



公務人員退休撫卹基金電子報

一份屬於參加退撫基金人員的刊物，建立基金管理局與參加基金人員溝通的橋樑

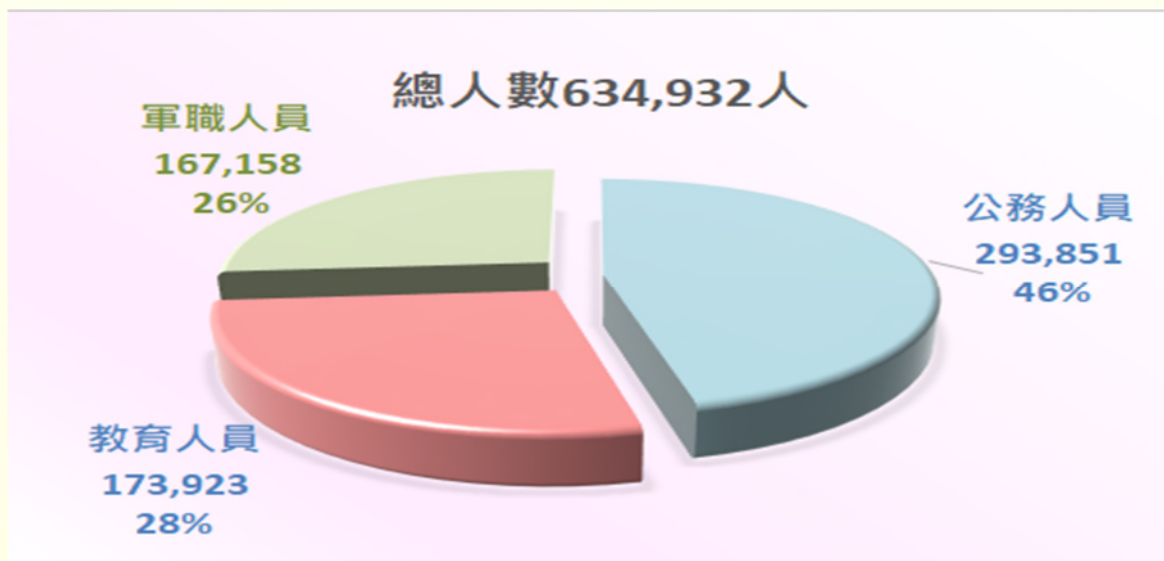
1	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
10	儲金訊息	公教人員個人專戶制退撫儲金—自114年起開辦自主投資
11	財經漫談	產業分析—AI 產業(自動駕駛)
12	理財小百科	TIB 臺灣創新板 (TAIWAN INNOVATION BOARD)

焦點數字

參加退撫基金人數

截至113年8月底止，參加基金之機關學校總數為7,095個，參加之總人數為634,932人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



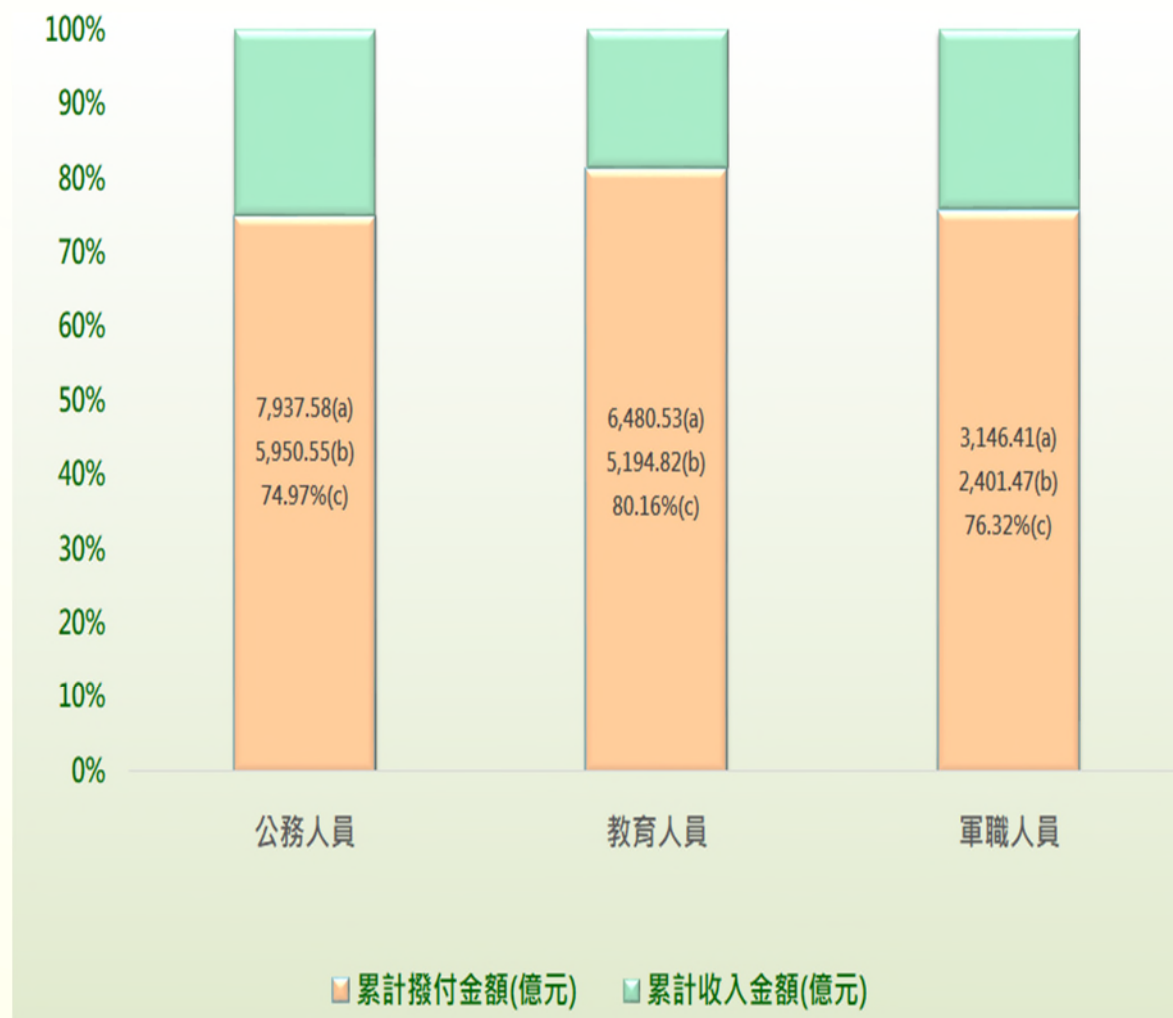
發行人 / 陳銘賢 社長 / 許欣欣 總編輯 / 呂明珠

編輯 / 張東隆、莊書銘、鄭淑芬、廖尹萱、王雪真、洪毓霞、王蘭馨、易豪群、林庭仔、楊欣霓、李基銘、吳宗儒

發行所 / 公務人員退休撫卹基金管理局 地址 / 11601 台北市文山區試院路 1 號

退撫基金收支情形

累計至113年8月底止，累計收入總金額為新臺幣（以下同）17,564.52億元（不包括營運管理收入），累計撥付總金額為13,546.84億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

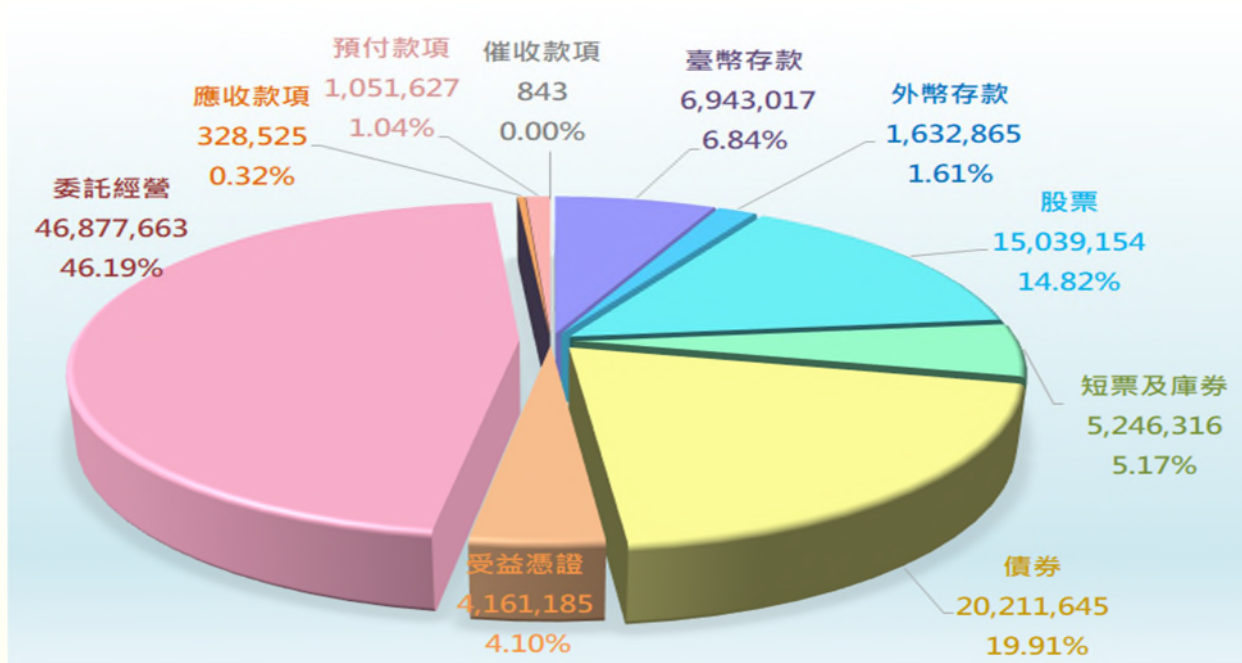


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

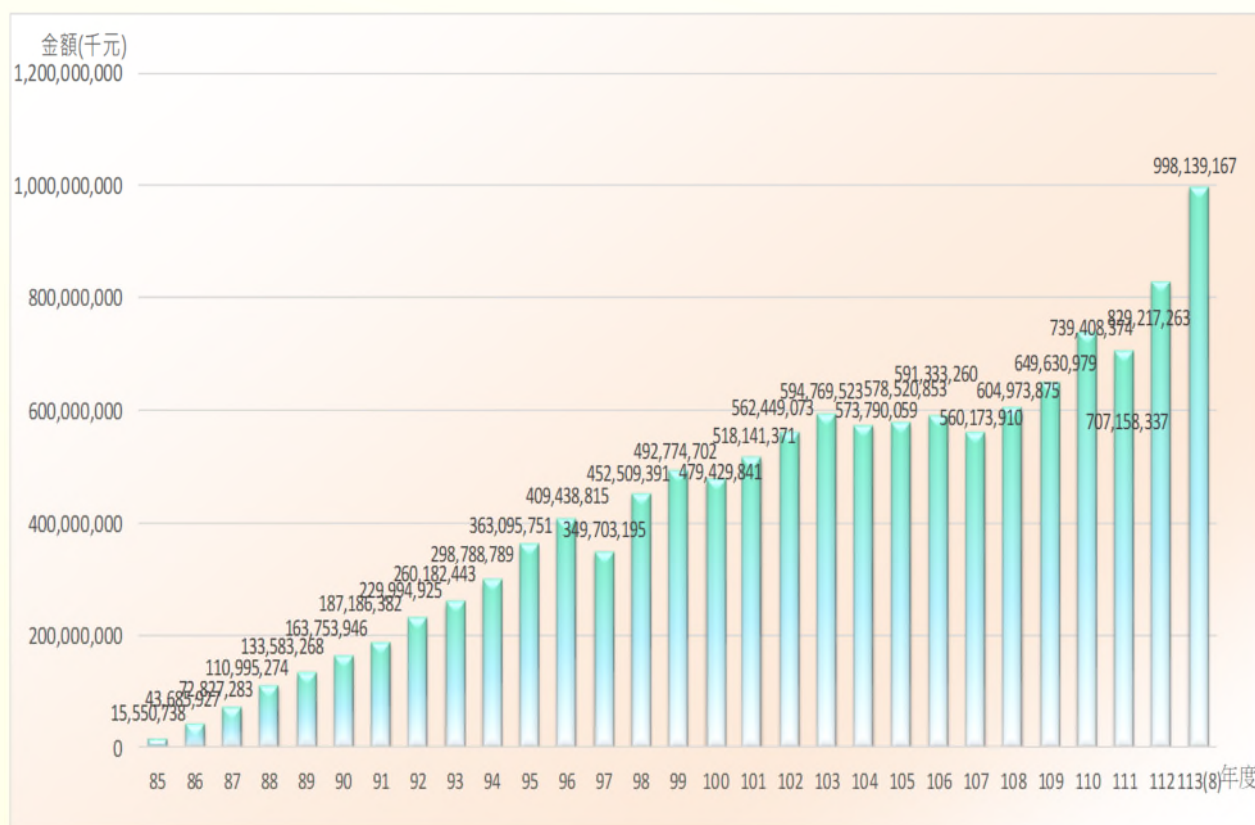
退撫基金資產運用明細圖

截至 113 年 8 月底止，基金結餘數合計為 101,492,840 萬元，基金運用概況如下圖：

單位：新臺幣萬元，%



退撫基金歷年基金淨值趨勢圖



註：89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

退撫基金歷年績效表

單位：新臺幣億元·%

年度	已實現收益數 (億元)	已實現收益率 (%)	整體收益數 ^{註3} (億元)	整體收益率 ^{註3} (%)	臺銀 2 年期定期存款利率(%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85
89 ^(註1)	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40
103	252.11	4.60	356.46	6.50	1.40
104	131.29	2.34	-108.77	-1.94	1.38
105	110.75	2.01	236.93	4.29	1.12
106	212.02	3.82	397.08	7.15	1.04
107	181.33	3.16	-65.32	-1.14	1.04
108	207.40	3.60	612.54	10.62	1.04
109	136.56	2.31	499.48	8.46	0.83
110	563.98	8.41	795.03	11.85	0.76
111	138.69	1.95	-478.44	-6.73	1.10
112	264.40	3.47	997.75	13.10	1.57
113(8月) ^{註2}	382.04	4.26	1,305.52	14.56	1.68

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：113(8 月)之收益率係為 113 年度截至 8 月底之期間收益率。

註 3：整體收益數(率)係為加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益數(率)。

退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新臺幣元·%

101年委託經營 (自101年6月5日至113年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
安聯投信	6,000,000,000	28,026,023,673	28.91	495.97	-	413.90
合計	6,000,000,000	28,026,023,673	28.91	495.97		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加100個基本點為年投資報酬目標。

102年委託經營 (自103年9月26日至113年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
統一投信	5,000,000,000	21,592,450,971	25.79	330.67	1	257.36
安聯投信	5,000,000,000	19,394,645,659	28.93	299.68	2	
合計	10,000,000,000	40,987,096,630	27.26	315.56		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加100個基本點為年投資報酬目標。

105年委託經營 (自107年10月16日至113年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
保德信投信	5,000,000,000	11,232,553,996	30.84	215.82	1	177.60
復華投信	3,000,000,000	8,489,879,039	29.61	190.90	2	
合計	8,000,000,000	19,722,433,035	30.29	203.43		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加100個基本點為年投資報酬目標。

單位：新臺幣元·%

107 年委託經營 (自 109 年 3 月 24 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
野村投信	2,000,000,000	5,181,078,794	33.16	201.14	1	195.04
復華投信	2,000,000,000	4,766,774,732	30.66	172.09	2	
保德信投信	2,000,000,000	4,694,239,660	31.78	166.96	3	
群益投信	2,000,000,000	4,646,664,809	23.04	166.81	4	
統一投信	2,000,000,000	4,633,228,920	26.81	163.48	5	
國泰投信	2,000,000,000	4,470,365,005	23.04	159.30	6	
合計	12,000,000,000	28,392,351,920	28.10	171.62		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)·以臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 50 個基本點為年投資報酬目標。

108 年委託經營 (自 109 年 2 月 7 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	目標 報酬率(%)
復華投信	4,000,000,000	8,609,049,277	29.44	117.26	1	26.94
安聯投信	5,000,000,000	9,489,333,150	25.46	106.27	2	
國泰投信	5,000,000,000	8,967,804,088	24.08	92.14	3	
野村投信	5,000,000,000	8,729,514,109	17.23	87.00	4	
合計	19,000,000,000	35,795,700,624	23.91	99.86		

註：本批次委託經營係非追蹤指數(絕對報酬型)·以臺灣證券交易所公告之股票集中市場近 5 年年底殖利率之簡單平均數加 200 個基本點為年投資報酬目標。

112 年委託經營 (自 112 年 11 月 2 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	目標 報酬率(%)
野村投信	1,000,000,000	1,447,640,716	31.80	44.76	1	46.01
匯豐投信	1,000,000,000	1,412,294,367	28.76	41.23	2	
富邦投信	1,000,000,000	1,401,771,943	27.88	40.18	3	
國泰投信	1,000,000,000	1,397,227,399	27.97	39.72	4	
合計	4,000,000,000	5,658,934,425	29.10	41.47		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)·以臺灣指數公司公告之 FTSE4Good 臺灣指數公司臺灣永續指數之報酬指數為年投資報酬目標。

退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元・%

98年-2 續約亞太股票型(自 103年 4月 28日至 113年 8月 31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
富達國際	163,076,477.07	230,727,385.65	8.80	34.10	-	40.40
合計	163,076,477.07	230,727,385.65	8.80	34.10		

註：本批次指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

100年-1 國際股票型(自 100年 8月 16日至 113年 8月 31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	300,000,000	946,945,157.84	17.47	302.66	2	246.81
安聯環球投資	250,000,000	988,051,854.63	18.51	323.22	1	
合計	550,000,000	1,934,997,012.47	18.00	310.94		

註：本批次指定指標為富時全球指數。

100年-2 公司債券型(自 101年 6月 7日至 113年 8月 31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	320,000,000	388,367,917.00	4.20	42.18	-	33.51
合計	320,000,000	388,367,917.00	4.20	42.18		

註：本批次指定指標為彭博巴克萊資本全球綜合公司債券指數。

102年高股利股票型(自 103年 10月 1日至 113年 8月 31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	400,000,000	716,328,082.11	15.13	112.25	1	79.05
貝萊德法人信託	300,000,000	593,440,705.63	14.03	102.78	2	
合計	700,000,000	1,309,768,787.74	14.63	107.52		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球高股利指數 (臺灣除外)。

單位：美元・%

102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
貝萊德法人信託	350,000,000	542,570,515.81	14.47	94.21	2	90.04
瑞銀資產管理	350,000,000	547,654,711.55	14.73	96.20	1	
合計	700,000,000	1,090,225,227.36	14.60	95.21		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球低波動指數 (臺灣除外)。

103 年基礎建設股票型(自 104 年 3 月 18 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德意志資產管理	300,000,000	429,738,113.96	12.59	79.04	-	64.32
合計	300,000,000	429,738,113.96	12.59	79.04		

註：本批次指定指標為道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數。

103 年不動產股票型(自 104 年 6 月 1 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
Cohen & Steers	300,000,000	391,758,620.44	8.65	54.32	-	28.20
合計	300,000,000	391,758,620.44	8.65	54.32		

註：本批次指定指標為富時歐洲/北美不動產協會全球指數。

105 年多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	280,302,523.61	9.54	43.37	1	16.74
摩根資產管理	300,000,000	379,872,626.70	9.28	41.64	2	
聯博	300,000,000	367,040,451.88	8.67	36.37	3	
合計	800,000,000	1,027,215,602.19	9.13	39.85		

註：本批次指定指標為 USD 3-Month LIBOR，自 111 年 1 月 1 日起，轉換為 US 3-Month T-Bill Yield Index。

單位：美元，%

106 年總報酬固定收益型(自 107 年 6 月 5 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	350,000,000	402,771,787.12	4.30	20.95	3	14.15
德意志資產管理	350,000,000	415,189,153.15	5.19	24.15	1	
TCW	350,000,000	409,086,603.04	4.79	22.40	2	
American Century	250,000,000	284,861,977.00	4.31	16.93	4	
合計	1,300,000,000	1,511,909,520.31	4.68	21.20		

註：本批次指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。

110 年高品質 ESG 股票型(自 110 年 9 月 27 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
貝萊德財務管理	200,000,000	227,719,714.05	12.22	15.85	2	15.28
瑞銀資產管理	200,000,000	228,817,690.14	12.43	16.38	1	
合計	400,000,000	456,537,404.19	12.33	16.11		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球高品質 ESG Target 指數。

111 年全球 ESG 股票型 (自 112 年 3 月 10 日至 113 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	113 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
摩根資產管理	80,000,000	113,847,963.28	18.23	42.31	1	37.02
道富環球	80,000,000	112,083,733.89	12.55	40.10	2	
施羅德投資管理	80,000,000	109,277,613.99	13.26	36.60	3	
安聯環球	80,000,000	105,675,807.88	9.88	32.09	4	
合計	320,000,000	440,885,119.04	13.47	37.78		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

公教人員個人專戶制退撫儲金 自 114 年起開辦自主投資

個人專戶制退撫儲金(以下簡稱退撫儲金)將於 114 年 1 月 1 日起實施自主投資。儲金參加人員應於 113 年 12 月 10 日前依風險屬性評估問卷結果於自主投資平台完成投資標的組合選擇；未於該日前選擇者，則會將退撫儲金自動配置於人生週期型。

現職人員每月自薪俸撥繳之退撫儲金，可於每月 10 日前登入線上專屬平台，按個人風險屬性及其意願，選擇欲配置之投資標的組合，而此部分投資標的組合類型配置不會收取手續費。

至於已持有之庫存投資標的組合部分，亦可於每月 10 日前登入線上專屬平台，申請將庫存部位全部或部分轉換，庫存部位轉換每年則可享有 2 次免除手續費之優惠。

人生週期型因隨年齡區間變更，自動調整保守型、穩健型、積極型之配置比例，此部分造成的組合配置比例變動之轉換，不會收取手續費。



產業分析—AI 產業(自動駕駛)

(國泰投信提供)

一、由 AI 出發，車企亦用算力、數據構築護城河

傳統燃油車除品牌效應外，主要由發動機、變速箱、底盤等核心技術與競爭對手區隔，到電動車時代，由於機械結構簡化，各家討論的重點轉為電池、電機、電控等領域，而大量相關的零組件供應商使造車門檻降低，原先非傳統車企的廠商紛紛加入戰局，如小米、華為等企業。在 AI 時代，以算力為燃料的不斷提升下，與語言模型發展背景相同，算力、算法、數據將為新競爭門檻，尤其涉及人身安全性考量最為嚴謹的汽車，在 AI 協助下對於自動駕駛的水準與質量之要求將大幅提升。以目前技術層面來看，Tesla 仍為龍頭，依測試數據判斷，今(2024)年底將達成受監管的自動駕駛系統將比人類駕駛更為安全之里程碑。

二、神經網路為引線，點燃自動駕駛市場需求

以技術發展方向而言，自動駕駛結構將由各模組運作逐步演進為以神經網路取代人為制定規則方案，而最終，將不再區分模組，從訊號輸入到最終軌跡輸出直接採用單一深度神經網路實現。而算力、算法、數據將為重中之重。尤其在數據獲取方面，在自動駕駛領域與訓練語言模型不同，主要訓練資料來自於實際駕駛影片，其獲取成本及難度皆較高，爰於自動駕駛領域，除算力建置外，數據資料的規模，將為新興車企領先優勢的主要來源，其中目前的佼佼者仍為 Tesla；而在算力建置方面，大陸車企多停留在千張 GPU 級別，Tesla 於 1Q24 已達到 35,000 張，並規劃於今年底增加到 85,000 張 GPU 規模；算法方面，Tesla 採取自研模式，使用數百萬影片剪輯訓練的單一神經網路，以實際情況來看 Tesla 的全輔助自動駕駛(FSD)表現相較其他競爭對手更加優秀，預估 FSD 今年將推出 V12.6 版本，V12 版本累積測試里程已達 6 億英里。北美將為自動駕駛市場領導者，目前等級 2、3 自動駕駛最受關注，但等級 4、5 預計 2030 年將獲採用，短期

主要成長動能將來自等級 2、3 自動駕駛，依數據預估 2024-2029 年市場規模 CAGR 將達 22.8%，至 1,145 億美元。

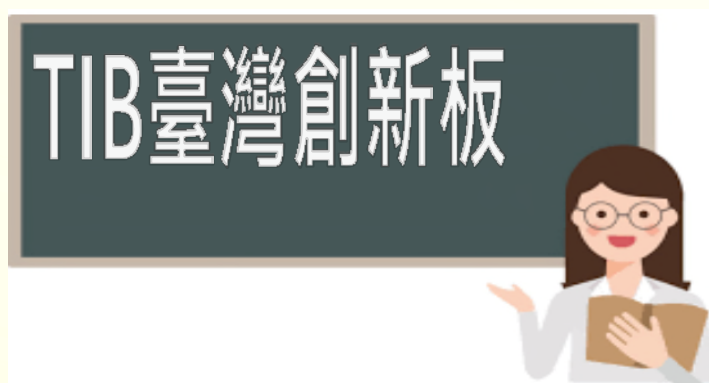
三、結語

在數據規模及算力建置基礎上，在 AI 新能源車表現將維持大者恆大趨勢，更強的自動駕駛表現，將帶動更佳的銷量，銷量亦帶動更多數據來源，相關受惠個股除因算力產生需求的 AI 供應鏈外，自駕車相關供應鏈亦將受惠長期趨勢。

理財小百科

TIB 臺灣創新板 (TAIWAN INNOVATION BOARD)

為鼓勵擁有關鍵核心技術、創新能力或創新經營模式之新創事業進入資本市場籌資，證交所於 2021 年增設「臺灣創新板」，在「臺灣創新板」掛牌與一般申請上市之間的差異，最主要是放寬財務認定的標準，創立初期尚無營收的公司，可能受限於獲利條件未達標準而無法申請上市，證交所參考國際資本市場，將申請條件改以市值取代獲利能力，並輔以營收或營運資金的要求。此外，「臺灣創新板」因投資風險較高，設有投資人門檻，合格投資人僅限於專業機構投資法人、創投及具投資經驗且達到財力門檻的自然人。



政府出版品統一編號：2000900006

TEL：(02)8236-7300

FAX：(02)8236-7467

Web：<http://www.fund.gov.tw>

E-mail：service@mail.fund.gov.tw