



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，建立基金管理會與參加基金人員溝通的橋樑

1	業務視窗	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 立法院三讀通過112年7月1日以後初任公務人員新退撫制度有關退撫及保險法案 ◇ 遺屬金案件-亡故退休公務人員遺族之遺屬年金給與標準、請領對象條件及支領期限為何？
3	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
11	財經漫談	2022 年 12 月 FOMC 會議評論
13	理財小百科	碳交易機制

業務視窗

立法院三讀通過 112 年 7 月 1 日以後初任公務人員 新退撫制度有關退撫及保險法案

立法院於 111 年 12 月 16 日三讀通過「公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法」並自 112 年 7 月 1 日起施行；112 年 7 月 1 日以後初任公務人員改適用新退撫制度。

配合新退撫制度上路，初任公務人員不再參加退撫基金，同步三讀通過公務人員退休資遣撫卹法第 93 條、第 95 條規定，針對退撫基金因此提早用罄的財務缺口，將政府應編列預算分年撥補的責任入法；同時將現行退撫基金長期累積的財務缺口，也一併明定由政府接續撥補，讓現行退撫基金財務更臻穩固，確保現職和已退休人員退撫權益。

另外，未來初任公務人員規劃二層年金保障，同時三讀通過公教人員保險法部分條文修正草案，於其養老給付改採年金並仍維持採確定給付制，以確保初任人員之基礎年金保障。

資料來源：銓敘部臉書

發行人 / 周志宏 社長 / 陳銘賢 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、劉宏祥、鄭淑芬、吳佩容、高振隆、吳芷華、沈建宏、蔡耀宇、吳梅榮、歐陽玉珍、黃新晨

遺屬年金案件-亡故退休公務人員遺族之遺屬年金 給與標準、請領對象條件及支領期限為何？

🔔 遺屬年金給與標準

- 👉 依公務人員退休資遣撫卹法（以下簡稱退撫法）第 45 條第 1 項及其施行細則第 54 條規定，遺屬年金是按照退休公務人員亡故時所支（兼）領月退休金或減額月退休金金額的半數，定期發給。

🔔 請領對象條件及支領期限

- 👉 退撫法第 45 條第 1 項、第 2 項及第 4 項如何規定

1 配偶：符合下列條件者，給與終身

✓ 婚姻關係於退休公務人員亡故時已累積存續 10 年以上且未再婚

✓ 於退休公務人員亡故時須年滿 55 歲以上，或因身心障礙且無工作能力；如未年滿 55 歲，得至年滿 55 歲之日起開始支領

2 子女

✓ 未成年者，給與至成年為止

✓ 已成年但因身心障礙且無工作能力者，給與終身

3 父母：給與終身


- 👉 以上請領對象，均以未支領由政府編列預算支給的定期性退離給與為限。

💖 溫馨提醒：遺族申辦遺屬年金時，依退撫法第 90 條第 2 項及其施行細則第 48 條第 1 項規定，應以退休公務人員亡故時的法律事實及戶籍登載認定遺族的年齡、婚姻存續關係等請領資格哦！

★ 相關法令

公務人員退休資遣撫卹法第 45 條及第 90 條 <https://reurl.cc/VRRra5>

公務人員退休資遣撫卹法施行細則第 48 條及第 54 條 <https://reurl.cc/KXXmQg>



亡故退休公務人員遺族 遺屬年金給與標準、請領對象條件及支領期限

Happy Thanksgiving!

💰 公務人員退休資遣撫卹法第 45 條第 1 項、第 2 項、第 4 項及其施行細則第 54 條
遺屬年金：按退休公務人員亡故時支（兼）領月退休金或減額月退休金
金額的半數，定期發給。👉 月退休金如按退休公務人員定期給付金額調整方案
調高 2%，遺屬年金也要按調高 2% 後的金額計算。

1 配偶	2 子女	3 父母
符合下列條件→終身	未成年→至成年	→終身
✓ 婚姻關係於退休公務人員亡故時已存續 10 年以上且未再婚	成年但因身心障礙且	
✓ 退休公務人員亡故時須年滿 55 歲以上，或因身心障礙且無工作能力；如未年滿 55 歲，得至年滿 55 歲之日起支	無工作能力→終身	

👉 以上均以未支領由政府編列預算支給的定期性退離給與者為限



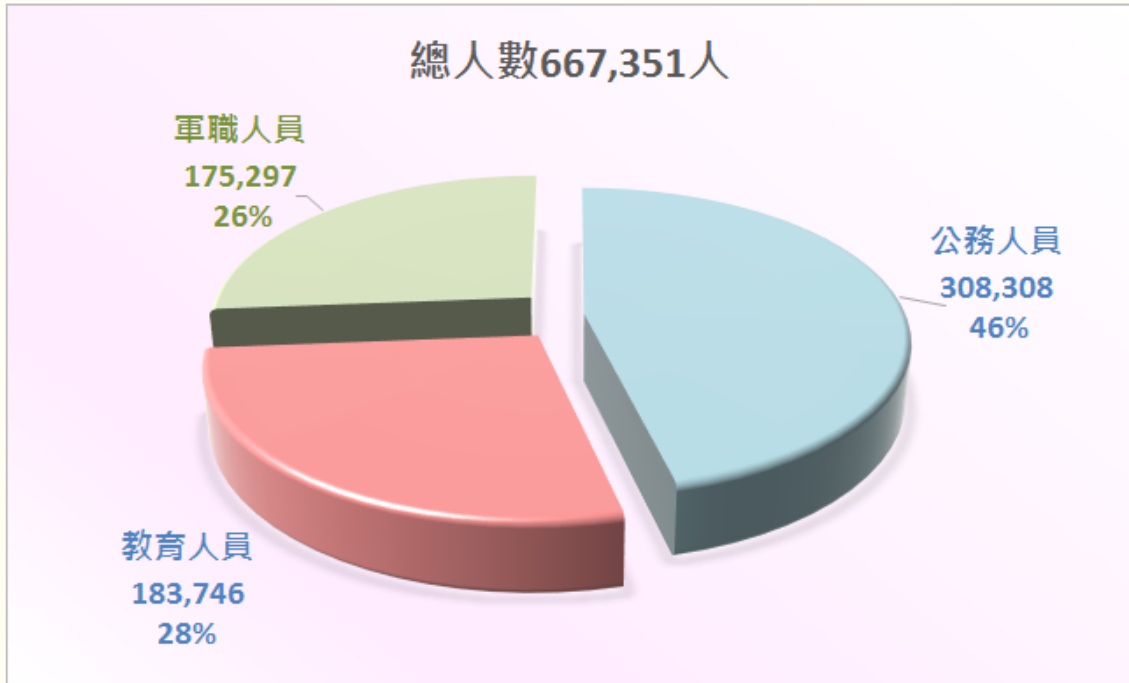
💡 溫馨提醒
遺族申辦遺屬年金時，依公務人員退休資遣撫卹法第 90 條第 2 項及其施行細則第 48 條第 1 項規定，應以退休公務人員亡故時的法律事實及戶籍登載認定請領資格哦！

資料來源：銓敘部臉書

參加退撫基金人數

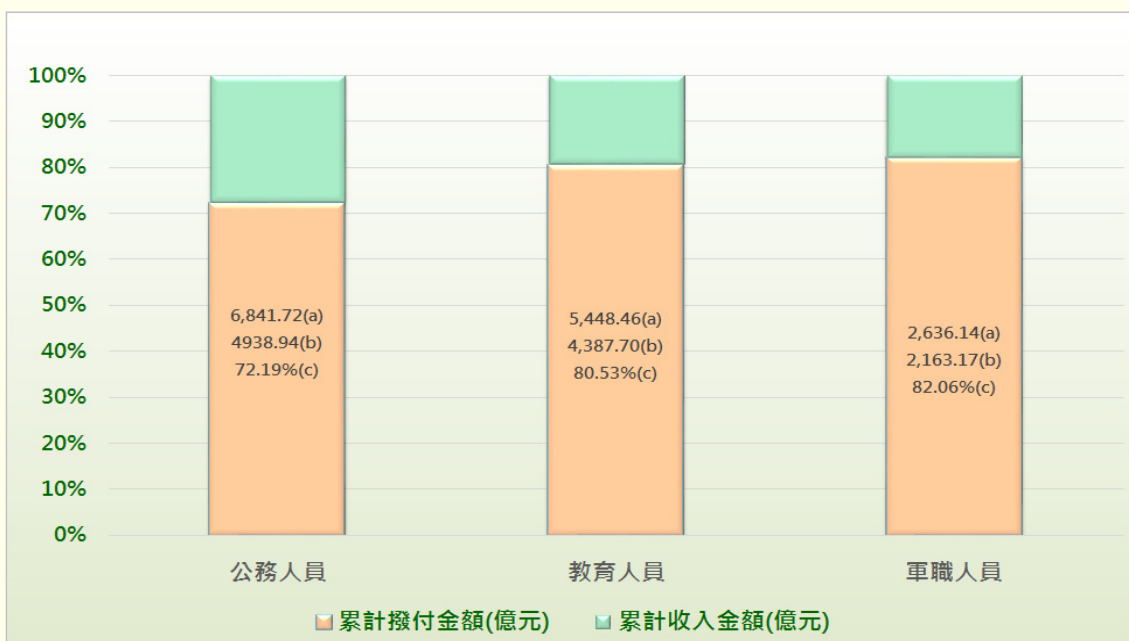
截至111年11月底止，參加基金之機關學校總數為7,102個，參加之總人數為667,351人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至111年11月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）14,926.32億元（不包括營運管理收入），累計撥付總金額為11,489.81億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

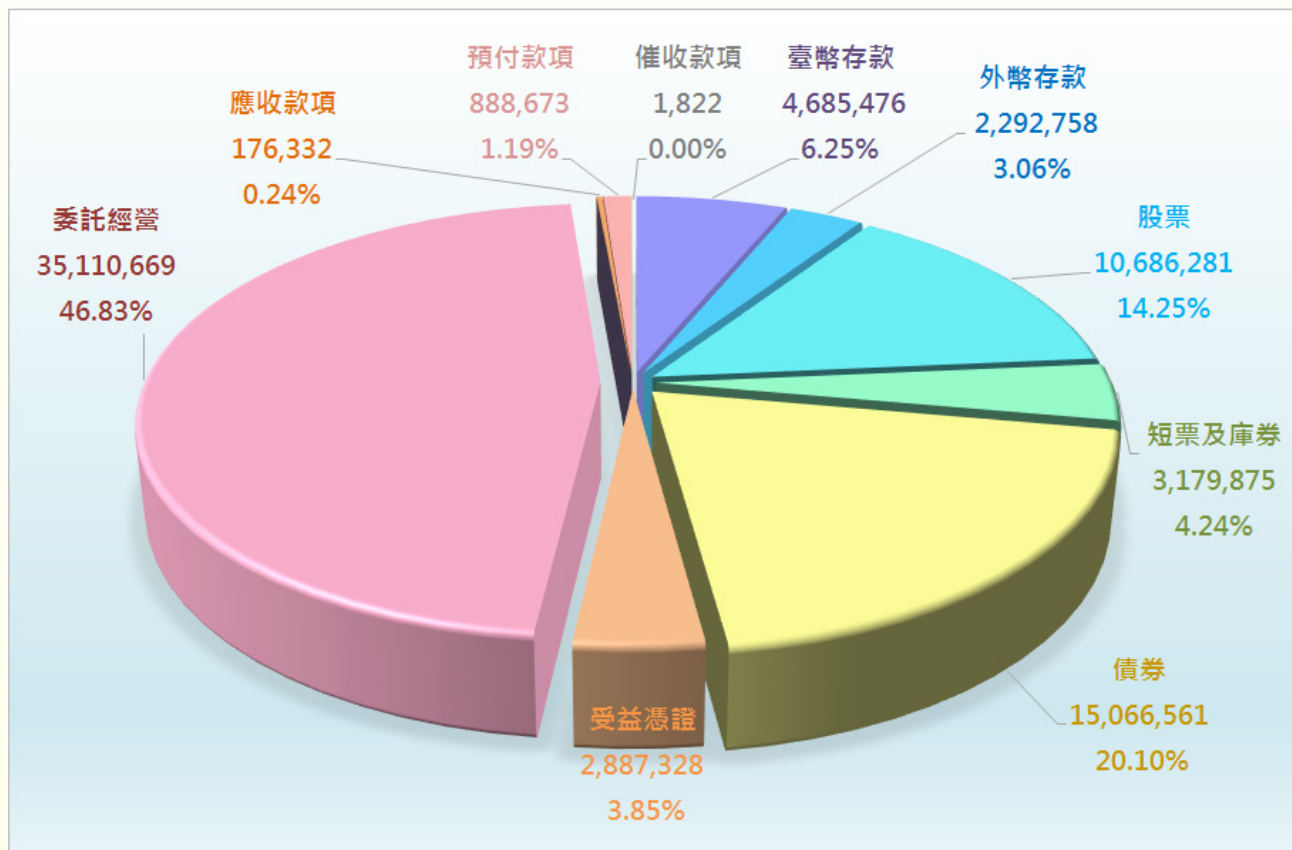


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

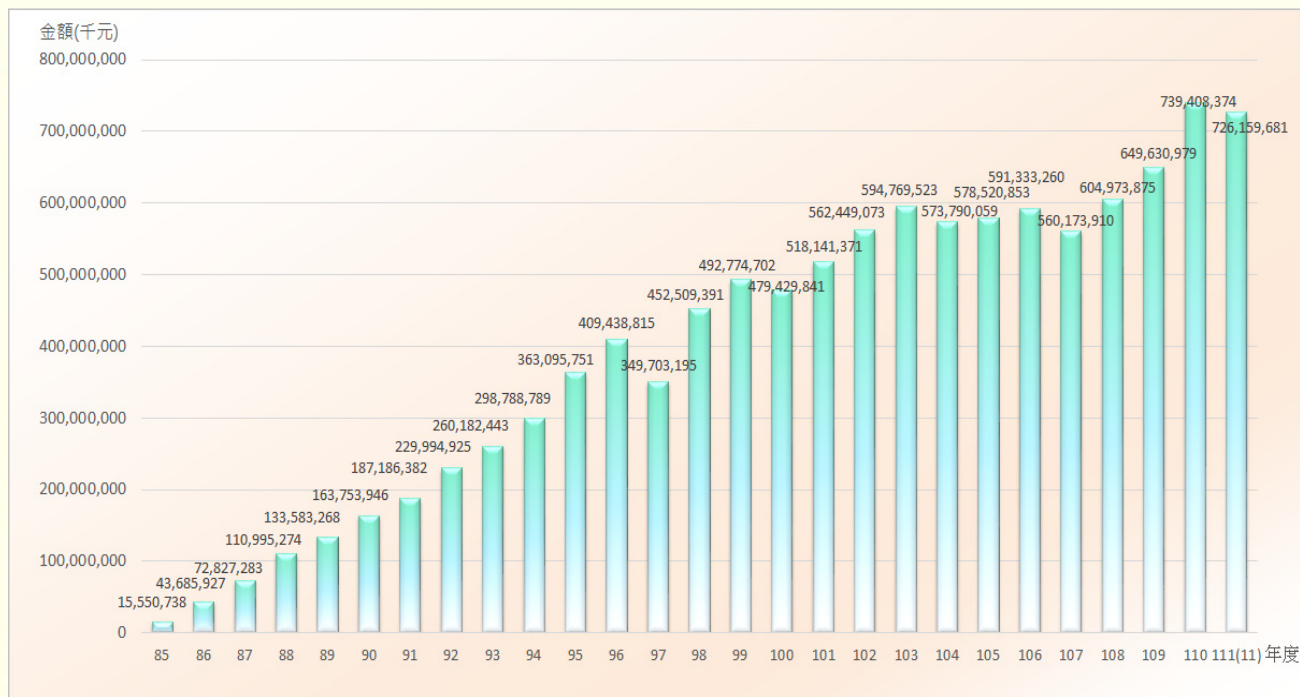
截至 111 年 11 月底止，基金結餘數合計為 74,975,775 萬元，基金運用概況如下圖：

單位：新臺幣萬元，%



退撫基金歷年基金淨值趨勢圖

單位：新臺幣千元



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(11月) ^{註2}	129.80	1.83	-313.71	-4.41	1.08

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：111(11月)之收益率係為 111 年度截至 11 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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 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	17,417,040,189	-20.90	270.37	-	223.66
合計	6,000,000,000	17,417,040,189	-20.90	270.37		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 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	13,148,335,293	-18.03	162.25	1	125.07
安聯投信	5,000,000,000	12,052,955,510	-20.86	148.38	2	
合計	10,000,000,000	25,201,290,803	-19.41	155.51		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 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	3,000,000,000	5,277,355,569	-15.09	82.85	1	74.84
匯豐投信	3,000,000,000	4,987,666,736	-13.18	73.54	2	
復華投信	3,000,000,000	4,996,594,582	-19.18	71.21	3	
國泰投信	3,000,000,000	4,893,957,012	-17.42	70.29	4	
合計	12,000,000,000	20,155,573,899	-16.25	74.48		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
群益投信	2,000,000,000	2,921,747,879	-15.59	67.77	1	85.82
國泰投信	2,000,000,000	2,891,662,379	-16.65	67.73	2	
野村投信	2,000,000,000	2,871,037,976	-17.56	66.87	3	
復華投信	2,000,000,000	2,904,803,691	-18.09	65.81	4	
統一投信	2,000,000,000	2,865,732,549	-19.25	62.96	5	
保德信投信	2,000,000,000	2,736,004,357	-20.03	55.60	6	
合計	12,000,000,000	17,190,988,831	-17.86	64.46		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	111 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	目標 報酬率(%)
安聯投信	5,000,000,000	6,337,059,564	-14.13	37.75	1	16.85
國泰投信	5,000,000,000	6,050,852,809	-18.57	29.64	2	
野村投信	5,000,000,000	5,972,866,247	-20.05	27.95	3	
復華投信	4,000,000,000	4,872,619,223	-26.47	22.97	4	
合計	19,000,000,000	23,233,397,843	-19.63	29.72		

註：本批次委託經營係非追蹤指數(絕對報酬型)，以台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。

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 111年11月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	363,076,477.07	421,536,736.55	-16.47	24.35	-	24.59
合計	363,076,477.07	421,536,736.55	-16.47	24.35		

註：基金管理會指定指標為 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 111年11月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	685,606,364.30	-14.63	191.54	2	154.93
安聯環球投資	250,000,000	684,903,734.81	-13.09	193.37	1	
合計	550,000,000	1,370,510,099.11	-13.86	191.06		

註：基金管理會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 111年11月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	336,534,261.07	-16.91	23.20	-	17.53
合計	320,000,000	336,534,261.07	-16.91	23.20		

註：基金管理會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 111年11月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111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	565,447,127.11	-4.93	67.54	1	48.03
貝萊德法人信託	300,000,000	470,908,526.54	-4.71	60.91	2	
合計	700,000,000	1,036,355,653.65	-4.86	64.20		

註：基金管理會指定指標為 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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	451,613,934.95	-7.74	61.65	2	57.69
瑞銀資產管理	350,000,000	453,397,593.55	-7.64	62.43	1	
合計	700,000,000	905,011,528.50	-7.69	62.04		

註：基金管理會指定指標為 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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	225,000,000	303,303,293.16	-4.39	58.23	-	46.76
合計	225,000,000	303,303,293.16	-4.39	58.23		

註：基金管理會指定指標為道瓊 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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	339,958,546.71	-21.30	33.91	-	12.50
合計	300,000,000	339,958,546.71	-21.30	33.91		

註：基金管理會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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	234,953,540.21	-10.89	20.17	1	7.84
摩根資產管理	300,000,000	318,398,402.96	-14.55	18.72	2	
聯博	300,000,000	311,006,959.26	-16.65	15.55	3	
合計	800,000,000	864,358,902.43	-14.37	17.68		

註：基金管理會指定指標為 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 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	356,364,775.54	-7.35	7.01	3	5.24
德意志資產管理	350,000,000	358,422,411.98	-7.36	7.18	2	
T C W	350,000,000	360,895,501.22	-6.36	7.98	1	
American Century	250,000,000	256,548,515.76	-5.17	5.31	4	
合計	1,300,000,000	1,332,231,204.50	-6.67	6.80		

註：基金管理會指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。

110 年高品質 ESG 股票型(自 110 年 9 月 27 日至 111 年 11 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	111 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	171,665,637.38	-16.10	-12.67	2	-13.14
瑞銀資產管理	200,000,000	172,476,307.75	-15.57	-12.28	1	
合計	400,000,000	344,141,945.13	-15.84	-12.47		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球高品質 ESG Target 指數。



2022年12月FOMC會議評論

(Amundi 鋒裕匯理資產管理提供)

美國聯準會鷹派態度持續，聯準會並不希望市場把降緩升息幅度解讀為轉向至鴿派或是軟弱且缺乏對抗通膨的承諾。聯準會已經預期更多的經濟難題將來臨，而這也是打擊通膨所需付出的代價。

債券市場對於聯準會鷹派立場並不買單，聯邦公開市場委員會(FOMC)會議並未讓市場預期發生重大轉變，市場仍不相信聯準會將會在 2023 年把利率維持在 5%以上，因此，預期市場對於之後的通膨以及勞動市場數據將更為敏感。

預期聯準會升息之終端利率將來到 5.25%，並有上修的潛在風險。本次 FOMC 會議對近期風險性資產反彈帶來壓力，近期風險性資產的反彈主要由較樂觀的情境所推動，即通膨降低將使聯準會從積極升息的路徑轉向至避免進入衰退，但此情境的下行風險正逐漸升高。

本次 FOMC 會議五大重點摘要如下：

一、升息幅度的縮減不代表緊縮貨幣政策終止

(一)升息速度放緩與聯準會釋放的訊息一致：

- 1.主要考量因素:貨幣政策累積緊縮幅度以及貨幣政策對經濟活動的遞延效應。
- 2.目前升息循環的進度已執行了許多，但迅速緊縮的全部效果尚未顯現。

(二)聯準會亦表示對抗通膨仍有很長的一段路要走：

- 1.FOMC 利率會議措詞改變幅度不大，聯準會仍強調持續升息為適當的。
- 2.鮑爾在新聞發佈會上傳遞的主要訊息包括重申將通膨回到 2%目標的堅定承諾，因為對抗通膨還沒有結束。

二、點陣圖暗示終端利率上修且存有上修風險，2023 年無降息的可能性

(一)對於聯邦基準利率 2023 年底的預估中間值由先前的 4.6%上調攀升至 5.1%。此外，40%的委員認為利率可能會更高，僅有 10%的委員認為利率將低於 5.1%。

(二)終端利率仍存在上修風險，因新的點陣圖係顯示對當前貨幣政策應實施何種措施的最佳估計，但未來即將發佈的資料將決定這一水準是否具有足夠的效應。

(三)鮑爾明確指出，目前看不到 2023 年有降息的機率。只有在通膨持續放緩至 2%的情況下，委員們才會對於通膨水準感到放心。

三、通膨與勞動市場緊俏仍是聯準會關注的焦點

(一)通膨軌跡走向主要係觀察非住房的核心服務價格：非住房的核心服務價格佔核心通膨指數的 55%。

(二)非住房的核心服務價格與勞動市場強度及工資水準的相關性高：非住房的核心服務價格實際上可以代表勞動市場的概況。

(三)聯準會認為勞動市場持續緊俏：

1.工資需下滑至正常水準，以達到 2% 的通膨率。

2.勞動市場達到重新平衡需要一段時間。

3.聯準會強調目前仍處於 350 至 400 萬人的結構性勞動市場短缺。

(四)聯準會認為抵禦通膨將是一場長期抗戰：市場確實預期服務通膨下滑速度不會過快，因此可能不得不繼續升息，這就是為什麼要提高利率，並預期利率將在一段時間內保持於高水位的原因。

(五)聯準會樂觀看待近期的通膨下滑：這個情況符合聯準會的預期，但需要更多的證據方能使市場相信通膨正處於持續下降的軌跡上，達到價格穩定還有很長一段路要走。

四、聯準會對於經濟成長前景的看法逐漸惡化


(一)由於聯準會將在更長時間內面臨更高的通膨環境，因此聯準會將進一步升息，以降低經濟成長並提高失業率，不過聯準會仍認為有機會達到軟著陸：

1.2022 年核心 PCE 上調至 4.8%，2023 年核心 PCE 來到 3.5%，2024 年核心 PCE 來到 2.5%，2025 年核心 PCE 來到 2.1%。

2.聯準會下調 2023 年 GDP 預期（從 1.2% 下調至 0.5%）及 2024 年 GDP 預期（從 1.7% 下調至 1.6%）。

3.失業率預期從 4.4% 上調至 4.6%。





(二)基於近期通膨數據疲軟以及聯邦基準利率走高對經濟成長放緩和失業率上升的預測，聯準會大幅上調通膨預測令市場意外。

五、聯準會認為，相較於緊縮力道不足，過度緊縮的風險回報值更佳

(一)聯準會承認，沒有不費吹灰之力就能控制通膨的方法。失業率上升可能意味著高達 160 萬人失業。

(二)未能升息至足夠高的水位將帶來更多痛苦。

(三)聯準會準備好接受經濟衰退，以達到通膨率回到 2%的目標。

理財小百科

碳交易機制

(施羅德投信提供)

把二氧化碳當量排放權作為一種商品，在各國市場形成二氧化碳當量排放權的交易，係為促進全球溫室氣體減排所採用的市場機制。