



# 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	業務視窗	基金管理局增列委託中華郵政股份有限公司辦理公務人員退休撫卹基金代付業務，並自即日起施行
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	產業分析-綠電產業
12	理財小百科	壓力測試

## 業務視窗

**基金管理局增列委託中華郵政股份有限公司辦理公務人員退休撫卹基金代付業務，並自即日起施行**

- 一、依公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則第 7 條規定辦理。
- 二、基金管理局現行委託之代收代付銀行為臺灣銀行、合作金庫商業銀行及第一商業銀行，為服務偏遠地區領受人及支領新制一次性退撫給與之便利性，考量中華郵政股份有限公司(下稱中華郵政)分支機構分布全國各偏遠地區，且其儲戶普及性高等條件，爰增列委託中華郵政辦理公務人員退休撫卹基金(下稱本基金)代付業務。
- 三、符合申請撥入中華郵政帳戶資格者，相關作業規定說明如下：
  - (一)適用範圍：
    - 1.偏遠地區退撫給與領受人(不限支領退撫給與種類)。
    - 2.支領新制一次性退撫給與者。

發行人 / 陳銘賢 社長 / 許欣欣 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、劉宏祥、鄭淑芬、廖祈然、高振隆、吳芷華、沈建宏、蔡耀宇、李基銘、歐陽玉珍、黃新晨

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

(二)偏遠地區認定標準：

依內政部公告之全國人口密度資料及離島地區界定偏遠地區鄉鎮區範圍，並按領受人之「戶籍地」或「參加基金機關所在地」(應符合其中一項)為準。

(三)新制一次性退撫給與種類：

包括一次退休(職、伍)金、一次撫卹金、遺屬一次金、發還原繳付基金費用、資遣給與、未併計年資退費等。

(四)申請流程：

- 1.已在支領定期退撫給與之領受人：填具「領受人員基本資料異動申請表(中華郵政—已在支領定期給與領受人用)」，黏妥中華郵政存摺封面影本，及檢附身分證正反面或戶口名簿影本，由基金管理局認定之。
- 2.新申請退撫給與之領受人：
  - (1)填具「公務人員退休撫卹基金退撫給與領受人員資料卡(中華郵政—新申請退撫給與領受人用)」，勾選其資格條件選項。
  - (2)領受人如勾選偏遠地區申請資格者，應由各機關(學校)單位人事部門認定並核章確認：以戶籍地申請者，應檢附身分證正反面或戶口名簿影本；以參加基金機關所在地申請者，亦包括退撫人員最後服務機關(學校)單位所在地。

(五)有申請開立中華郵政專戶需求者：

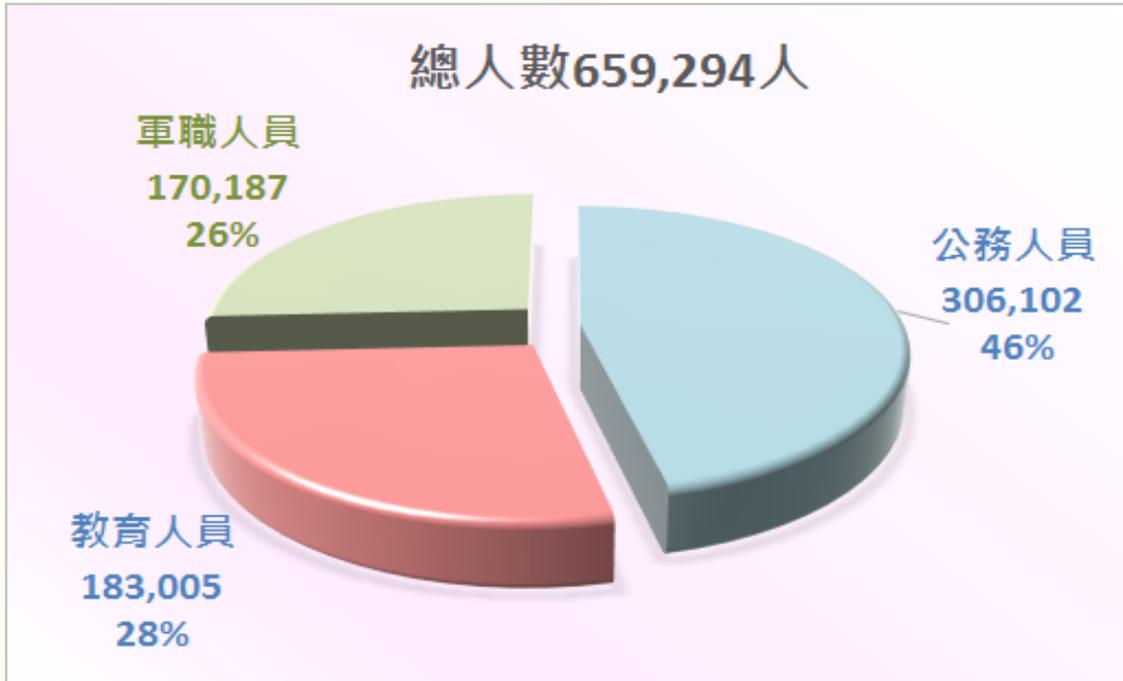
- 1.已在支領定期退撫給與之領受人：填具「新制退撫給與改存專戶申請書(中華郵政用)」郵寄至基金管理局，再依基金管理局公文及相關文件等至中華郵政開立專戶。俟開立專戶後，填具「領受人員基本資料異動申請表(中華郵政—已在支領定期給與領受人用)」送交基金管理局辦理相關作業。
- 2.新申請退撫給與之領受人：填具「退撫給與專戶申請書暨最後服務機關證明書(中華郵政用)」，持相關文件等至中華郵政開立專戶。隨主管機關退撫案件審定函副本至基金管理局辦理相關作業。
- 3.另中華郵政專戶每人僅得開立 1 戶，可供存入新、舊制退撫給與，申請撥入中華郵政專戶之資格條件認定方式同說明三(四)。如已開立中華郵政一般帳戶者，於申請轉換為退撫給與專戶時，須結清一般帳戶，附為敘明。

四、本案相關資料及附件資料均登載於基金管理局全球資訊網(網址 <https://www.fund.gov.tw>) 最新消息項下，供自行下載運用。

### 參加退撫基金人數

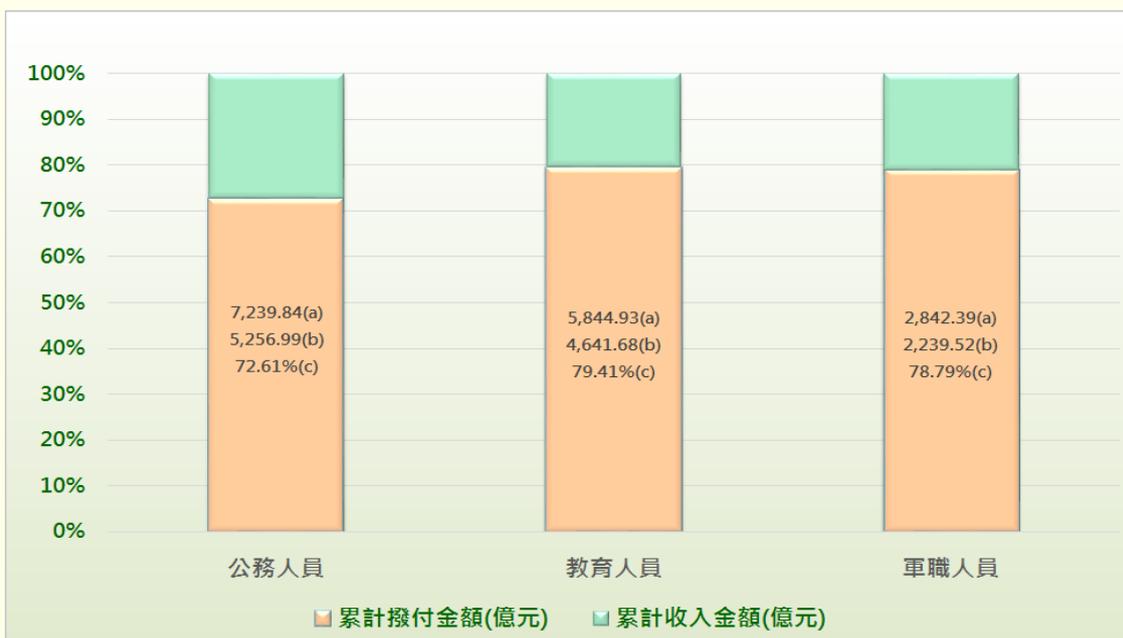
截至112年6月底止，參加基金之機關學校總數為7,110個，參加之總人數為659,294人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



### 退撫基金收支情形

累計至112年6月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）15,927.16億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為12,138.19億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

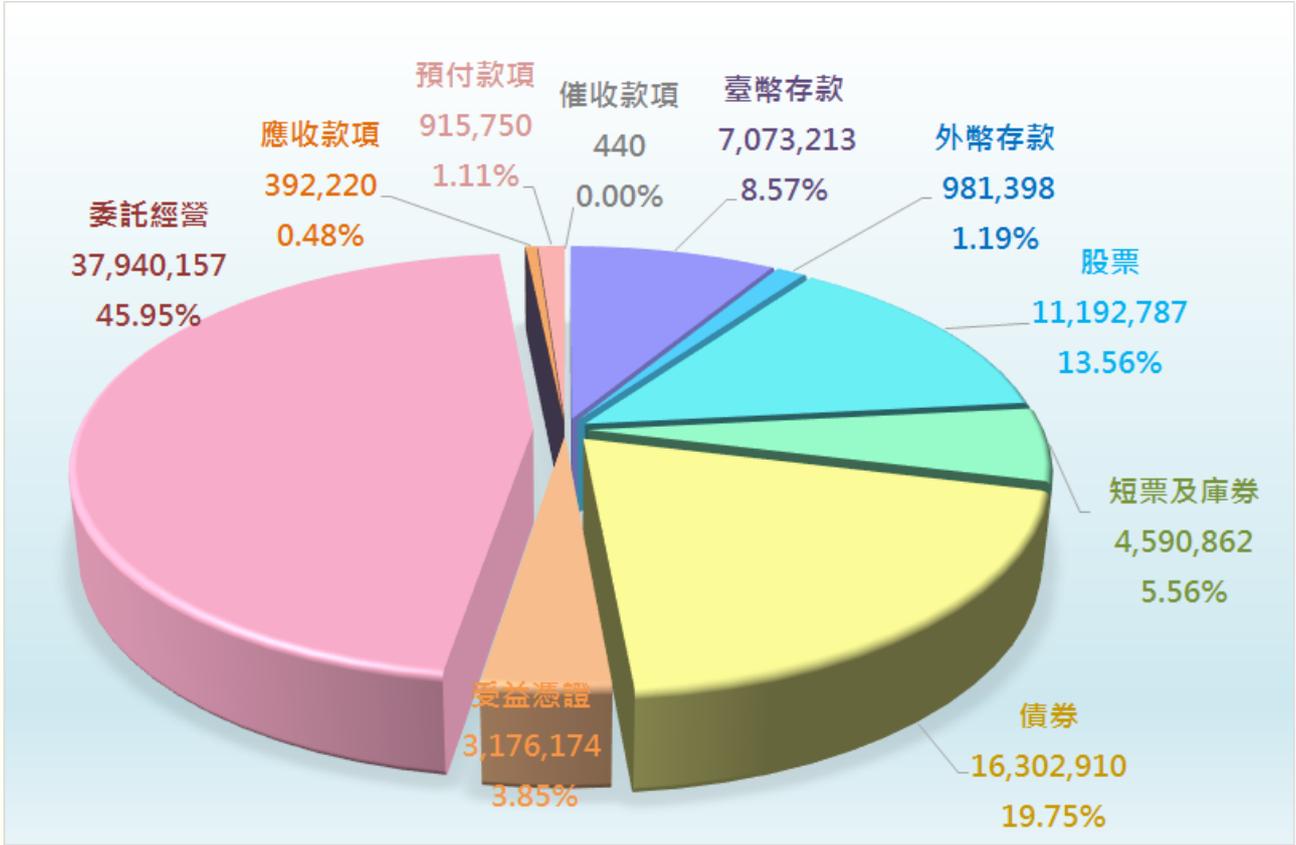


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

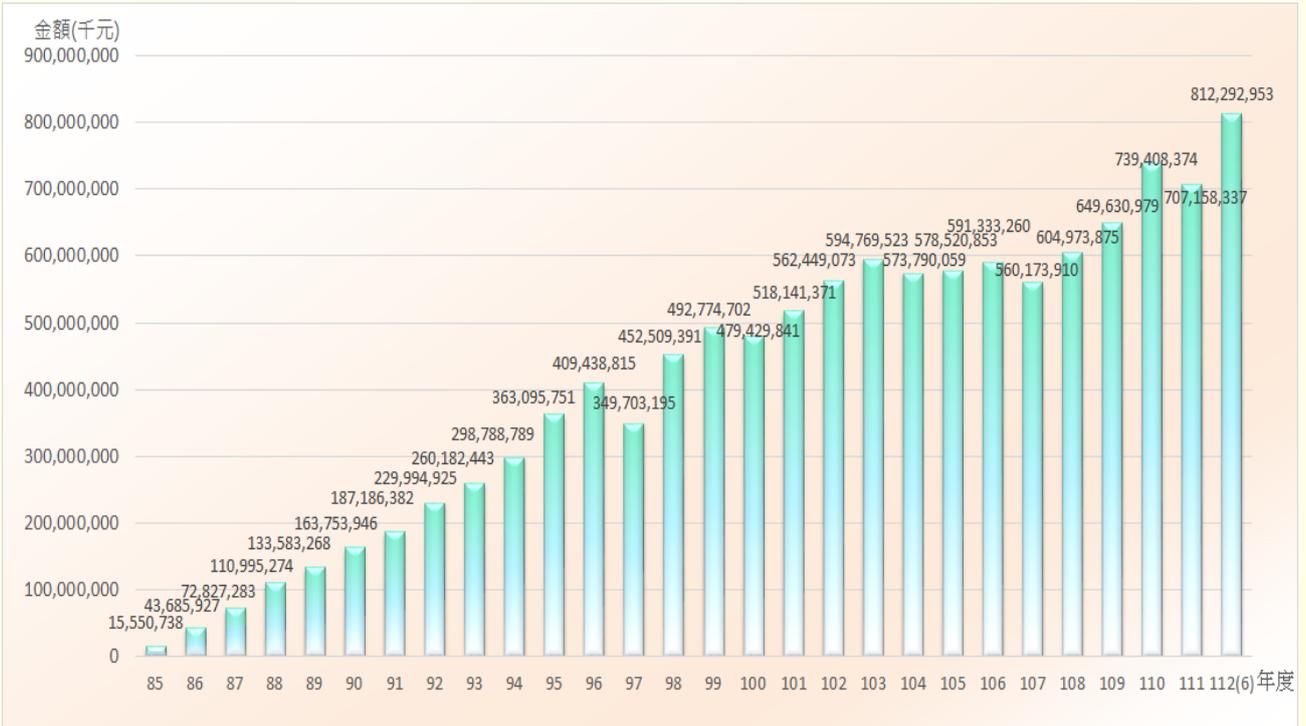
截至 112 年 6 月底止，基金結餘數合計為 82,565,911 萬元，基金運用概況如下圖：

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 <sup>註3</sup> (億元)	整體收益率 <sup>註3</sup> (%)	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 <sup>(註1)</sup>	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(6月) <sup>註2</sup>	113.59	1.55	673.63	9.21	1.54

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：112(6月)之收益率係為 112 年度截至 6 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112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112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	20,183,894,834	22.92	329.21	-	275.05
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>20,183,894,834</b>	<b>22.92</b>	<b>329.21</b>		

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112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112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	15,176,041,081	21.95	202.69	1	160.81
安聯投信	5,000,000,000	13,965,729,483	22.86	187.80	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>29,141,770,564</b>	<b>22.38</b>	<b>195.46</b>		

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112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112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	6,236,113,523	25.56	116.07	1	102.60
復華投信	3,000,000,000	5,989,671,907	26.13	105.23	2	
匯豐投信	3,000,000,000	5,780,384,991	21.50	101.12	3	
國泰投信	3,000,000,000	5,652,415,026	23.61	96.68	4	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>23,658,585,447</b>	<b>24.22</b>	<b>104.81</b>		

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 112 年 6 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112 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	3,444,869,712	27.08	100.23	1	<b>115.32</b>
群益投信	2,000,000,000	3,395,754,819	23.13	94.98	2	
復華投信	2,000,000,000	3,399,839,326	23.59	94.07	3	
國泰投信	2,000,000,000	3,328,050,054	20.35	93.04	4	
統一投信	2,000,000,000	3,260,162,764	20.11	85.39	5	
保德信投信	2,000,000,000	3,162,971,500	23.74	79.88	6	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>19,991,648,175</b>	<b>22.99</b>	<b>91.25</b>		

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 112 年 6 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	112 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	6,206,818,471	33.88	56.64	1	<b>20.22</b>
安聯投信	5,000,000,000	6,991,642,807	12.18	51.98	2	
野村投信	5,000,000,000	6,873,470,475	17.96	47.24	3	
國泰投信	5,000,000,000	6,773,716,766	19.08	45.13	4	
<b>合計</b>	<b>19,000,000,000</b>	<b>26,845,648,519</b>	<b>19.93</b>	<b>49.89</b>		

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。



## 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 112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112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	414,975,969.46	-1.54	22.42	-	25.58
<b>合計</b>	<b>363,076,477.07</b>	<b>414,975,969.46</b>	<b>-1.54</b>	<b>22.42</b>		

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 112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112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	753,830,996.06	14.67	220.55	2	178.90
安聯環球投資	250,000,000	770,440,546.71	16.09	230.01	1	
<b>合計</b>	<b>550,000,000</b>	<b>1,524,271,542.77</b>	<b>15.38</b>	<b>223.71</b>		

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 112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112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	350,816,544.89	3.69	28.43	-	21.93
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>350,816,544.89</b>	<b>3.69</b>	<b>28.43</b>		

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 112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112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	590,490,419.15	5.78	74.96	1	51.09
貝萊德法人信託	300,000,000	491,664,897.77	5.93	68.00	2	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>1,082,155,316.92</b>	<b>5.85</b>	<b>71.46</b>		

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 112 年 6 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 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	458,221,903.55	3.59	64.02	2	<b>59.78</b>
瑞銀資產管理	350,000,000	460,167,463.49	3.59	64.86	1	
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>918,389,367.04</b>	<b>3.59</b>	<b>64.44</b>		

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 112 年 6 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 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	297,162,172.87	0.72	55.02	-	<b>44.03</b>
<b>合計</b>	<b>225,000,000</b>	<b>297,162,172.87</b>	<b>0.72</b>	<b>55.02</b>		

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 112 年 6 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 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	338,120,529.99	2.09	33.19	-	<b>10.16</b>
<b>合計</b>	<b>300,000,000</b>	<b>338,120,529.99</b>	<b>2.09</b>	<b>33.19</b>		

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 112 年 6 月 30 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112 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	244,294,189.36	5.64	24.95	1	<b>10.56</b>
摩根資產管理	300,000,000	327,128,975.79	3.15	21.98	2	
聯博	300,000,000	320,575,572.64	4.96	19.10	3	
<b>合計</b>	<b>800,000,000</b>	<b>891,998,737.79</b>	<b>4.47</b>	<b>21.44</b>		

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112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112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	367,377,437.94	2.24	10.32	3	<b>7.96</b>
德意志資產管理	350,000,000	372,934,756.61	3.45	11.52	2	
T C W	350,000,000	372,920,360.99	2.94	11.58	1	
American Century	250,000,000	261,400,194.98	2.16	7.30	4	
<b>合計</b>	<b>1,300,000,000</b>	<b>1,374,632,750.52</b>	<b>2.74</b>	<b>10.20</b>		

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112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112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	186,056,812.14	12.32	-5.35	2	<b>-6.09</b>
瑞銀資產管理	200,000,000	186,432,828.77	12.13	-5.18	1	
<b>合計</b>	<b>400,000,000</b>	<b>372,489,640.91</b>	<b>12.23</b>	<b>-5.26</b>		

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112年6月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	112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	87,609,965.63	9.51	9.51	4	<b>10.16</b>
道富環球	80,000,000	88,920,843.13	11.15	11.15	2	
施羅德投資管理	80,000,000	89,244,161.63	11.56	11.56	1	
安聯環球	80,000,000	87,829,298.14	9.79	9.79	3	
<b>合計</b>	<b>320,000,000</b>	<b>353,604,268.53</b>	<b>10.50</b>	<b>10.50</b>		

註：本批次指定指標為 MSCI 全球指數。

## 產業分析-綠電產業

(國泰投信提供)

### 一、臺灣綠電交易市場的發展

以綠電的供給來看，目前臺灣綠能案場開發與綠電供給的情況仍然吃緊，今年第 2 季至第 3 季的綠能案場開發進度進入調整期，新增開發案數量將很難出現如過往 20%以上的年增長；陸域風力的新增案量因環評因素而減緩，太陽能案場開發的評估也更為嚴謹，為了達成中、長期再生能源需達 15%的發電目標，2024 年太陽能開發與核准速度將會加快進行。

從已媒合的綠電憑證需求來看，臺灣在 2021 年及 2022 年綠電憑證成交張數分別為 75 萬張及 85 萬張，另統計 2023 年前 5 月的綠電憑證成交張數已達 87 萬張，其中，太陽能憑證約為 12 萬張，占比為 14%，風力憑證約為 75 萬張，占比為 86%，而第 3 期離岸風電案場也出現多家投標，後續開發全都仰賴企業購售電合約 (CPPA)，象徵臺灣的離岸風電價格逐漸脫離政府補貼，臺灣綠電交易市場的發展也將更為成熟。

### 二、2023 年下半年綠電供給情形

臺灣再生能源以太陽能發電與風力發電為主要來源，在太陽能開發的流程上，通常需要經過經濟部能源局的同意備案程序，再進行為期 1 年至 2 年的太陽能案場建置，經查臺灣太陽能同意備案通過容量及系統安裝量於 2020 年為 2.7GW 及 1.68GW、2021 年為 2.4GW 及 1.67GW、2022 年為 4GW/2.5GW，然而在面對近來各種地方饋線（配電系統或輸電網絡中的外圍線路或分支）的佔據，以及倉促開發的亂象，預估今年第 2 季至第 3 季的開發進度將進入調整期，新增開發案量數將很難出現如過往 20%以上的年增率，而陸域風力的新增案量也將因環評因素而減緩，但為了達成中長期 15%再生能源發電佔比的目標，預計 2024 年至 2025 年，臺灣太陽能開發與核准速度將加快進行；預期 2023 年下半年至 2024 年上半年，在供給成長有限、需求卻持續增加的局面下，綠電價格仍將持續走升。

### 三、預期今年下半年企業購電合約將創新高

回顧臺灣 2021 年及 2022 年憑證成交張數分別為 75 萬張及 85 萬張；統計 2023 年度前 5 個月的直供（設置電源線連結至用戶端，並直接供電予用戶，價格由買賣雙方議定，餘電可躉售予台電）及轉供（透過台電的電力網，轉供電能





予用戶，價格由買賣雙方議定，餘電可躉售予台電) 的憑證已達 87 萬張，其中太陽能憑證約為 12 萬張佔比 14%，風力憑證約為 75 萬張佔比 86%。展望未來，陸域風力開發條件更加嚴格，加上躉售機制逐步退場，預估風力與太陽能憑證的供給將逐漸朝向企業購售電合約 (CPPA) 模式。

目前在臺灣綠電大多仍以躉售為主要市場，綠電通常可以直供、轉供或自發自用為主；以 2022 年度為例，自發自用憑證成交張數約為 6,836 張，而直供及轉供憑證成交張數約 85 萬張，直供及轉供憑證占比 (99.2%) 仍為大宗，顯示市場開始接受與綠電媒合業者簽訂企業購售電合約 (CPPA) 服務，預期今年下半年企業購電合約數量將創新高。

## 理財小百科

### 壓力測試

(安聯投信提供)

壓力測試是指一種分析或模擬，主要是為了確定金融機構應對經濟危機的能力。一般是監管機構對所管轄的金融機構進行壓力測試，他們會觀察金融機構在某些環境、因素崩潰下的穩健性，例如經濟衰退、股市大幅下跌。