

## 壹、業務報導：

### 擬訂退撫基金 106 年度國內及國外委託經營計畫草案

為使退撫基金 106 年度辦理委託經營業務有所準據，退撫基金管理會（以下簡稱基金管理會）依據退撫基金管理條例第 2 條、第 5 條及退撫基金委託經營辦法第 2 條之規定，並考量 106 年度基金運用計畫中國內及國外委託經營之配置比例，分別擬訂退撫基金 106 年度國內及國外委託經營計畫（草案），業經基金管理會 105 年 12 月 9 日第 213 次委員會議暨第 21 次顧問會議聯席會議審議修正通過，並經基金監理會 106 年 2 月 24 日第 97 次委員會議審議通過。未來實際辦理時，將依該計畫執行委託經營業務，並提報基金管理會委員會議審議通過後，再據以辦理。

## 貳、資訊報導

### 參加退撫基金人數

截至 106 年 2 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,232 個，參加之總人數為 633,772 人，各身分別人數及比例：

身 分 別	人 數	比 例
公 務 人 員	289,405	45.67%
教 育 人 員	184,325	29.08%
軍 職 人 員	160,042	25.25%
合 計	633,772	100.00%

### 退撫基金收支情形

#### 1、基金收繳

基金成立以來累計至 106 年 2 月底止，各類人員其本人及政府撥繳之基金費用（不含有營運管理收入）及其比例：

身 分 別	累 計 金 額 ( 億 元 )	比 例
公 務 人 員	4,725.1655	47.70%
教 育 人 員	3,661.4590	36.96%
軍 職 人 員	1,519.9832	15.34%
合 計	<b>9,906.6077</b>	<b>100.00%</b>

## 2、基金撥付

基金成立以來累計至 106 年 2 月底止，各類人員退撫給與之支付金額及其比率：

身 分 別	累 計 金 額 ( 億 元 )	占 累 計 收 入 比 率
公 務 人 員	2,472.6145	52.33%
教 育 人 員	2,373.1669	64.81%
軍 職 人 員	1,470.5265	96.75%
合 計	<b>6,316.3079</b>	<b>63.76%</b>

## 106 年 2 月份各類退撫給與人數統計表

單位：人

退撫類別 身分別	一次退休 (伍)金	月退休金 (俸)	資遣	撫卹	離職退費	合計
公務人員	15	156	0	0	6	177
教育人員	39	1,523	3	0	12	1,577
軍職人員	377	266	0	0	240	883
合 計	<b>431</b>	<b>1,945</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>258</b>	<b>2,637</b>

附註：1.軍職人員無資遣給與規定。兼領月退休金列入月退休金人數統計。

2.上列統計人數，不含統計後再追辦退休、資遣案之人數。

## 退撫基金資產明細(截至 106 年 2 月 28 日止)

單位：新臺幣萬元；%

項目別	金額	比例
一、臺幣存款	5,511,912	9.92
二、外幣存款	3,133,179	5.64
三、國內外上市(上櫃)公司股票	7,980,352	14.37
四、國內外短期票券及庫券	7,105,861	12.79
五、國內外債券	9,680,600	17.43
六、國內外開放型受益憑證	1,217,678	2.19
七、國內外委託經營	20,681,682	37.24
八、其他短期投資	-	-
九、應收款項	202,822	0.37
十、預付款項	26,663	0.05
十一、催收款項	-	-
合計	55,540,749	100.00

備註：

1. 資料部分數值受尾數四捨五入進位影響合計數或有微差，惟仍無損報表表達應有之允適性。
2. 本基金自 105 年度開始採用國際財務報導準則。

# 退撫基金委託經營績效統計表

## 1. 國內委託經營

單位：新臺幣元；%

	第 12 次 國內委託經營	第 13 次 國內委託經營	第 14 次 國內委託經營
	101 年 6 月 5 日~ 106 年 2 月 28 日	103 年 9 月 26 日~ 106 年 2 月 28 日	104 年 3 月 3 日~ 106 年 2 月 28 日
基金委託金額	8,000,000,000	25,000,000,000	17,500,000,000
委託資產淨值	12,684,628,383	28,442,217,203	18,188,801,727
總損益金額	4,684,628,383	3,442,217,203	688,801,727
總損益比率	66.73	15.05	3.71
同 期 間 大 盤 報 酬 率	68.49	17.16	1.55
1 0 6 年 度 報 酬 率	4.76	4.73	3.36

附註：

1. 上表係以「市價法」評價。
2. 第 12 次及第 13 次委託經營係相對報酬股票型，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。
3. 第 14 次委託經營係絕對報酬股票型，以臺灣證券交易所公告之股票集中市場近 4 年年底殖利率之簡單平均數加 2% 為年投資報酬目標。

## 2. 國外委託經營

(1) 第 4 次國外委託經營續約（國際股票型）

	第 4 次國外委託經營續約	
	102 年 9 月 14 日~ 106 年 2 月 28 日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	381,056,090.52	(註 1) 11,371,475,853
委託資產淨值	495,459,396.10	(註 2) 15,215,558,054
總損益金額	114,403,305.58	3,844,082,201
投資報酬率	30.02%	33.80%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	25.18%	—
106 年度報酬率	5.57%	—

附註：

1. 依 102 年 9 月 13 日央行收盤匯率 29.842 換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依 106 年 2 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 30.710 換算。
3. 國際股票型之目標報酬率，為指定指標 MSCI 全球指數之投資報酬率加 100 個基本點 (1.00%) 之淨年投資報酬率。

## (2)第5次國外委託經營續約(亞太股票型)

	第5次國外委託經營續約	
	103年4月28日~ 106年2月28日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	263,076,477.07	(註1) 7,976,478,785
委託資產淨值	284,737,519.63	(註2) 8,744,289,228
總損益金額	21,661,042.56	767,810,443
投資報酬率	8.23%	9.63%
同期間指定 指標報酬率	4.21%	—
106年度報酬率	8.02%	—

附註：

1. 依103年4月25日央行收盤匯率30.32換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依106年2月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率30.710換算。
3. 亞太股票型之目標報酬率，為指定指標MSCI亞太(日本、臺灣除外)指數之投資報酬率加75個基本點(0.75%)之淨年投資報酬率。

## 第5次國外委託經營續約(國際股票型)

	第5次國外委託經營續約	
	103年6月4日~ 106年2月28日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	454,341,586.67	(註1) 13,659,325,462
委託資產淨值	512,206,293.58	(註2) 15,729,855,276
總損益金額	57,864,706.91	2,070,529,814
投資報酬率	12.74%	15.16%
同期間指定 指標報酬率	11.02%	—
106年度報酬率	5.55%	—

附註：

1. 依103年6月3日央行收盤匯率30.064換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依106年2月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率30.710換算。
3. 國際股票型之目標報酬率，為指定指標MSCI全球指數之投資報酬率加50個基本點(0.50%)之淨年投資報酬率。

## (3)第 6 次國外委託經營（國際股票型）

	第 6 次國外委託經營	
	100 年 8 月 16 日~ 106 年 2 月 28 日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	650,000,000.00	(註 1) 18,891,500,000
委託資產淨值	1,098,769,994.70	(註 2) 33,743,226,537
總損益金額	448,769,994.70	14,851,726,537
投資報酬率	73.03%	83.54%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	62.36%	—
106 年度報酬率	5.32%	—

附註：

1. 依 100 年 8 月 15 日央行收盤匯率 28.952 換算(103 年 2 月 12 日增加 5,000 萬美元之入帳成本匯率為 30.406)。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依 106 年 2 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 30.710 換算。
3. 國際股票型之目標報酬率，為指定指標富時全球指數之投資報酬率加 75 個基本點(0.75%)之淨年投資報酬率。

## 第 6 次國外委託經營（全球新興股票型）

	第 6 次國外委託經營	
	100 年 8 月 16 日~ 106 年 2 月 28 日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	200,000,000.00	(註 1) 5,790,400,000
委託資產淨值	229,041,106.63	(註 2) 7,033,852,385
總損益金額	29,041,106.63	1,243,452,385
投資報酬率	14.52%	21.47%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	1.82%	—
106 年度報酬率	8.11%	—

附註：

1. 依 100 年 8 月 15 日央行收盤匯率 28.952 換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依 106 年 2 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 30.710 換算。
3. 全球新興股票型之目標報酬率，為指定指標 MSCI 新興市場(臺灣除外)指數之投資報酬率加 100 個基本點(1.0%)之淨年投資報酬率。

## (4)第7次國外委託經營(全球公司債券型)

	第7次國外委託經營	
	101年6月7日~ 106年2月28日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	340,000,000.00	(註1) 10,391,700,000
委託資產淨值	371,351,966.64	(註2) 11,404,218,896
總損益金額	31,351,966.64	1,012,518,896
投資報酬率	14.00%	16.35%
同期間指定 指標報酬率	14.30%	—
106年度報酬率	1.31%	—

附註：

1. 依101年6月6日央行收盤匯率29.935換算。(105年7月15日增加1億美元之入帳成本匯率為32.073)。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依106年2月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率30.710換算。
3. 全球公司債券型之目標報酬率，為指定指標巴克萊資本全球綜合公司債券指數之投資報酬率加50個基本點(0.5%)之淨年投資報酬率。

## (5)第8次國外委託經營(全球新興市場債券型)

	第8次國外委託經營	
	102年6月4日~ 106年2月28日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	600,000,000.00	(註1) 18,042,000,000
委託資產淨值	594,527,985.64	(註2) 18,257,954,439
總損益金額	-5,472,014.36	215,954,439
投資報酬率	-0.91%	1.20%
同期間指定 指標報酬率	5.40%	—
106年度報酬率	3.05%	—

附註：

1. 依102年6月3日央行收盤匯率30.070換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依106年2月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率30.710換算。
3. 全球新興市場債券型之目標報酬率，為指定指標70%JPMorgan新興市場美元外債指數及30%JPMorgan新興市場當地貨幣債券指數之投資報酬率加75個基本點(0.75%)之淨年投資報酬率。

## (6)第 9 次國外委託經營（全球高股利股票型）

	第 9 次國外委託經營	
	103 年 10 月 1 日~ 106 年 2 月 28 日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	500,000,000.00	(註 1) 15,924,000,000
委託資產淨值	575,909,201.39	(註 2) 17,686,171,575
總損益金額	75,909,201.39	1,762,171,575
投資報酬率	11.31%	12.32%
同期間指定 指標報酬率	6.09%	—
106 年度報酬率	4.94%	—

附註：

1. 依 103 年 9 月 30 日央行收盤匯率 30.436 換算(104 年 9 月 25 日增加 2.5 億美元之入帳成本匯率為 33.260)。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依 106 年 2 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 30.710 換算。
3. 全球高股利股票型之目標報酬率，為指定指標 MSCI 全球高股利指數(臺灣除外)之投資報酬率加 50 個基本點(0.50%)之淨年投資報酬率。

## 第 9 次國外委託經營（全球低波動股票型）

	第 9 次國外委託經營	
	104 年 6 月 1 日~ 106 年 2 月 28 日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	250,000,000.00	(註 1) 7,717,750,000
委託資產淨值	279,263,278.34	(註 2) 8,576,175,278
總損益金額	29,263,278.34	858,425,278
投資報酬率	11.71%	11.12
同期間指定 指標報酬率	10.82%	—
106 年度報酬率	5.03%	—

附註：

1. 依 104 年 5 月 29 日央行收盤匯率 30.871 換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依 106 年 2 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 30.710 換算。
3. 全球低波動股票型之目標報酬率，為指定指標 MSCI 全球低波動指數(臺灣除外)之淨年投資報酬率。

## (7)第 10 次國外委託經營（全球基礎建設股票型）

	第 10 次國外委託經營	
	104 年 3 月 18 日~ 106 年 2 月 28 日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	150,000,000.00	(註 1) 4,750,050,000
委託資產淨值	152,135,547.82	(註 2) 4,672,082,674
總損益金額	2,135,547.82	-77,967,326
投資報酬率	1.42%	-1.64%
同期間指定 指標報酬率	3.80%	—
106 年度報酬率	5.25%	—

附註：

1. 依 104 年 3 月 17 日央行收盤匯率 31.667 換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依 106 年 2 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 30.710 換算。
3. 全球基礎建設股票型之目標報酬率，為指定指標道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數之投資報酬率加 100 個基本點(1%)之淨年投資報酬率。

## 第 10 次國外委託經營（全球不動產股票型）

	第 10 次國外委託經營	
	104 年 6 月 1 日~ 106 年 2 月 28 日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	150,000,000.00	(註 1) 4,630,650,000
委託資產淨值	157,157,199.98	(註 2) 4,826,297,611
總損益金額	7,157,199.98	195,647,611
投資報酬率	4.77%	4.23%
同期間指定 指標報酬率	5.03%	—
106 年度報酬率	4.06%	—

附註：

1. 依 104 年 5 月 29 日央行收盤匯率 30.871 換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依 106 年 2 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 30.710 換算。
3. 全球不動產股票型之目標報酬率，為指定指標富時歐洲/北美不動產協會全球指數之投資報酬率加 100 個基本點(1%)之淨年投資報酬率。

## 退撫基金歷年收益情形

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 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(2月)(註2)	21.18	0.39	47.30	0.86	1.04

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：106(2月)之收益率係為106年度截至2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)。