

壹、業務報導：

退撫基金 107 年度運用計畫擬訂情形

公務人員退休撫卹基金管理委員會（以下簡稱基金管理會）為使年度基金之運用有所依據，並設定年度之收益目標，於每年度開始前 6 個月依據規定，審度國內外經濟金融情勢及基金收支預估，擬訂年度運用計畫，經公務人員退休撫卹基金監理委員會（以下簡稱基金監理會）審定後據以執行。

退撫基金 107 年度運用計畫業經本（106）年 6 月 2 日基金管理會第 219 次委員會議審議通過及同年 7 月 14 日基金監理會第 99 次委員會議審議修正通過，基金運用收益目標訂為 4.04%，各項運用標的之組合規劃及預定收益率詳如下表：

運用項目		中心配置 (%)	允許變動區間 (%)		預定收益率 (%)	加權目標收益率 (%)		
資本利得	1.國內上市(上櫃)公司股票及ETF	14.00	10.00	~ 20.00	5.96	0.83		
	2.國內 受益憑證及共同信託基金	1.00	0.10	~ 3.00	5.96	0.06		
	3.國外上市(上櫃)公司股票及ETF	2.00	0.10	~ 3.00	5.92	0.12		
	4.國外受益憑證及共同信託基金	3.00	1.00	~ 6.00	5.92	0.18		
固定收益	5.台幣銀行存款	6.00	4.80	~ 18.00	0.48	0.03		
	6.國內短期票券及庫券	3.00	2.00	~ 16.00	0.37	0.01		
	7.國內債券	9.70	6.50	~ 12.00	1.09	0.11		
	8.與公務人員福利有關設施之投資及貸款	0.10	0.00	~ 0.12	0.98	0.00		
	9.各級政府或公營事業辦理經濟建設之貸款或投資	0.10	0.00	~ 5.00	0.98	0.00		
	10.外幣銀行存款	3.00	1.00	~ 16.00	0.58	0.02		
	11.國外短期票券及庫券	0.10	0.00	~ 0.50	0.75	0.00		
	12.國外債券	10.00	4.00	~ 25.00	2.39	0.24		
13. 國內委託經營	資本利得	17.00	15.00	6.50 ~ 28.00	6.00 ~ 18.00	5.39	0.92	
	固定收益				2.00			0.50 ~ 10.00
14. 國外委託經營	資本利得	31.00	19.00	12.00 ~ 44.00	9.00 ~ 25.00	4.89	1.52	
	固定收益				7.00			1.00 ~ 10.00
	另類投資				5.00			2.00 ~ 9.00
合計		100.00	-		-	4.04		

貳、資訊報導

參加退撫基金人數

截至 106 年 7 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,234 個，參加之總人數為 635,575 人，各身分別人數及比例：

身 分 別	人 數	比 例
公 務 人 員	291,516	45.87%
教 育 人 員	183,611	28.89%
軍 職 人 員	160,448	25.24%
合 計	635,575	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 7 月底止，各類人員其本人及政府撥繳之基金費用（不含括營運管理收入）及其比例：

身 分 別	累 計 金 額 (億 元)	比 例
公 務 人 員	4,842.0189	47.69%
教 育 人 員	3,751.5670	36.95%
軍 職 人 員	1,559.4408	15.36%
合 計	10,153.0267	100.00%

2、基金撥付

基金成立以來累計至 106 年 7 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	2,668.6131	55.11%
教 育 人 員	2,523.4115	67.26%
軍 職 人 員	1,556.1178	99.79%
合 計	6,748.1424	66.46%

106 年 7 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	81	1,129	2	0	28	1,240
教育人員	1	31	1	1	8	42
軍職人員	1,090	476	0	0	266	1,832
合計	1,172	1,636	3	1	302	3,114

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 7 月 31 日止)

單位：新臺幣萬元；%

項目別	金額	比例
一、臺幣存款	5,151,053	9.16
二、外幣存款	4,280,184	7.61
三、國內外上市(上櫃)公司股票	7,799,874	13.86
四、國內外短期票券及庫券	6,694,915	11.90
五、國內外債券	9,617,318	17.09
六、國內外開放型受益憑證	1,106,538	1.97
七、國內外委託經營	21,216,829	37.71
八、其他短期投資	-	-
九、應收款項	268,887	0.48
十、預付款項	123,980	0.22
十一、催收款項	282	-
合計	56,259,860	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 次委託經營 (自 101 年 6 月 5 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	106 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
安聯投信	4,000,000,000	7,352,797,997	17.85	96.13	1	85.49
統一投信	4,000,000,000	6,717,628,970	14.47	73.91	2	
合計	8,000,000,000	14,070,426,967	16.21	84.95		

註：本批次委託經營係相對報酬型，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。

第 13 次委託經營 (自 103 年 9 月 26 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	106 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
安聯投信	5,000,000,000	6,364,635,613	17.89	31.16	1	28.98
施羅德投信	5,000,000,000	6,183,235,985	17.16	27.27	2	
匯豐中華投信	5,000,000,000	6,406,086,245	15.93	27.12	3	
保德信投信	5,000,000,000	6,298,983,593	15.20	26.85	4	
統一投信	5,000,000,000	6,264,611,431	14.16	24.95	5	
合計	25,000,000,000	31,517,552,867	16.05	27.49		

註：本批次委託經營係相對報酬型，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。

第 14 次委託經營 (自 104 年 3 月 3 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	106 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
施羅德投信	3,500,000,000	3,977,147,641	14.34	13.82	1	8.60
國泰投信	3,500,000,000	3,954,559,655	11.81	12.36	2	
匯豐中華投信	3,500,000,000	3,902,082,106	9.32	11.04	3	
保德信投信	3,500,000,000	3,892,597,686	9.11	10.96	4	
合計	14,000,000,000	15,726,387,088	11.12	12.05		

註：本批次委託經營係絕對報酬型，以台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

單位：美元，%

第 4 次續約-國際股票型(自 102 年 9 月 14 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	381,056,090.52	540,748,151.91	15.22	41.91	-	35.82
合計	381,056,090.52	540,748,151.91	15.22	41.91		

註：本會指定指標為 MSCI 全球指數。

第 5 次續約-亞太股票型(自 103 年 4 月 28 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	263,076,477.07	327,856,273.19	24.38	24.62	-	20.16
合計	263,076,477.07	327,856,273.19	24.38	24.62		

註：亞太股票型本會指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

第 5 次續約-國際股票型(自 103 年 6 月 4 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	454,341,586.67	558,864,568.82	15.17	23.01	-	20.45
合計	454,341,586.67	558,864,568.82	15.17	23.01		

註：國際股票型本會指定指標為 MSCI 全球指數。

第 6 次-國際股票型及新興股票型(自 100 年 8 月 16 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	350,760,481.60	16.65	75.38	3	75.91
景順德國資產 管理	200,000,000	378,872,294.56	15.24	89.44	2	
安聯環球投資	250,000,000	469,898,361.29	13.54	101.28	1	
國際股票型小 計	650,000,000	1,199,531,137.45	14.97	88.90		
瑞萬通博資產 管理	200,000,000	269,692,709.48	27.30	34.85	-	16.92
新興股票型小 計	200,000,000	269,692,709.48	27.30	34.85		
合計	850,000,000	1,469,223,846.93	17.06	75.40		

註：1. 國際股票型本會指定指標為富時全球指數。

2. 新興股票型本會指定指標為 MSCI 新興市場(台灣除外)指數。

第 7 次-公司債券型(自 101 年 6 月 7 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	220,000,000	251,499,615.16	7.26	23.10	1	20.29
貝萊德投資管 理	120,000,000	141,804,729.86	7.37	18.17	2	
合計	340,000,000	393,304,345.02	7.30	20.74		

註：本會指定指標為巴克萊資本全球綜合公司債券指數。

第 9 次-高股利股票型(自 103 年 10 月 1 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	250,000,000	315,530,140.89	13.21	24.12	1	12.62
貝萊德法人信託	250,000,000	309,752,966.08	14.68	17.56	2	
合計	500,000,000	625,283,106.97	13.94	20.86		

註：本會指定指標為 MSCI 全球高股利指數（臺灣除外）。

第 9 次-低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	125,000,000	148,307,114.25	11.64	18.65	2	17.63
瑞銀資產管理	125,000,000	148,560,423.54	11.66	18.85	1	
合計	250,000,000	296,867,537.79	11.65	18.75		

註：本會指定指標為 MSCI 全球低波動指數（臺灣除外）。

第 10 次-基礎建設股票型(自 104 年 3 月 18 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	75,000,000	83,504,956.98	14.25	11.34	1	14.44
Cohen & Steers	75,000,000	81,706,192.20	14.35	8.94	2	
合計	150,000,000	165,211,149.18	14.30	10.14		

註：本會指定指標為道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數。

第 10 次-不動產股票型(自 104 年 6 月 1 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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(%)
Barings	75,000,000	79,123,615.63	7.30	5.50	2	10.27
Cohen & Steers	75,000,000	85,743,921.61	10.95	14.33	1	
合計	150,000,000	164,867,537.24	9.17	9.91		

註：本會指定指標為富時歐洲/北美不動產協會全球指數。

第 11 次-多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 106 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	106 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	100,000,000	100,299,711.44	0.30	0.30	3	0.20
摩根資產管理	100,000,000	101,495,544.80	1.50	1.50	1	
聯博	100,000,000	100,657,004.23	0.66	0.66	2	
合計	300,000,000	302,452,260.47	0.82	0.82		

註：本會指定指標為 USD 3-Month LIBOR。

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 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(7月)(註2)	125.30	2.26	278.68	5.02	1.04

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：106(7月)之收益率係為106年度截至7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)。