

壹、業務報導：

退撫基金 108 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 108 年度運用計畫業分別經本（107）年 6 月 1 日基金管理會第 231 次委員會議審議修正通過及同年 7 月 18 日基金監理會第 105 次委員會議審議通過，基金運用收益目標訂為 4.05%，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	15.00	10.00	~ 20.00	6.05	0.91			
	2.國內 受益憑證及共同信託基金	2.00	0.10	~ 3.00	6.05	0.12			
	3.國外上市(上櫃)公司股票及ETF	0.10	0.00	~ 1.00	6.02	0.01			
	4.國外受益憑證及共同信託基金	3.00	1.00	~ 6.00	6.02	0.18			
固定收益	5.台幣銀行存款	6.00	4.80	~ 16.00	0.48	0.03			
	6.國內短期票券及庫券	3.00	2.00	~ 14.00	0.37	0.01			
	7.國內債券	9.70	5.50	~ 12.00	0.98	0.10			
	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	2.90	1.00	~ 14.00	0.83	0.02			
	11.國外短期票券及庫券	0.10	0.00	~ 0.50	1.70	0.00			
	12.國外債券	10.00	4.00	~ 25.00	2.74	0.27			
13. 國內委託經營	資本利得	15.00	13.00	6.50 ~ 28.00	6.00 ~ 18.00	5.29	0.79		
	固定收益							2.00	0.50 ~ 10.00
14. 國外委託經營	資本利得	33.00	20.00	12.00 ~ 45.00	9.00 ~ 25.00	4.89	1.61		
	固定收益							7.00	1.00 ~ 10.00
	另類投資							6.00	2.00 ~ 10.00
合計		100.00	-		-	4.05			

貳、資訊報導

參加退撫基金人數

截至 107 年 7 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,169 個，參加之總人數為 642,681 人，各身分別人數及比例：

身 分 別	人 數	比 例
公 務 人 員	295,197	45.93%
教 育 人 員	181,353	28.22%
軍 職 人 員	166,131	25.85%
合 計	642,681	100.00%

退撫基金收支情形

1、基金收繳

基金成立以來累計至 107 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	5,130.0611	47.65%
教 育 人 員	3,974.7008	36.92%
軍 職 人 員	1,661.2682	15.43%
合 計	10,766.0301	100.00%

2、基金撥付

基金成立以來累計至 107 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	2,930.0757	57.12%
教 育 人 員	2,733.0667	68.76%
軍 職 人 員	1,669.0250	100.47%
合 計	7,332.1674	68.10%

107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	37	786	0	0	22	845
教育人員	0	9	1	0	2	12
軍職人員	0	84	0	2	172	258
合計	37	879	1	2	196	1,115

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107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	4,928,653	8.16
二、外幣存款	2,183,214	3.61
三、國內外上市(上櫃)公司股票	7,913,010	13.10
四、國內外短期票券及庫券	6,272,366	10.39
五、國內外債券	10,375,870	17.18
六、國內外開放型受益憑證	1,113,842	1.84
七、國內外委託經營	26,602,335	44.05
八、其他短期投資	-	-
九、應收款項	300,594	0.50
十、預付款項	705,832	1.17
十一、催收款項	424	-
合計	60,396,140	100.00

備註：

- 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。
- 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，%

101 年委託經營 (自 101 年 6 月 5 日至 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	107 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	6,000,000,000	10,398,507,477	8.11	121.12	1	104.93
統一投信	4,000,000,000	7,576,315,374	11.27	96.14	2	
合計	10,000,000,000	17,974,822,851	9.42	107.94		

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 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	107 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	7,181,694,561	8.18	48.00	1	42.51
統一投信	5,000,000,000	7,130,733,825	12.57	42.22	2	
匯豐中華投信	5,000,000,000	7,079,134,370	7.62	40.48	3	
施羅德投信	5,000,000,000	6,787,077,830	7.77	39.70	4	
保德信投信	5,000,000,000	6,893,239,206	6.71	38.82	5	
合計	25,000,000,000	35,071,879,792	8.55	41.86		

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。

103 年委託經營 (自 104 年 3 月 3 日至 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	107 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	5,000,000,000	5,850,599,960	4.76	21.64	1	15.17
國泰投信	5,000,000,000	5,896,636,883	7.55	21.34	2	
匯豐中華投信	5,000,000,000	5,686,275,018	3.55	17.07	3	
保德信投信	3,500,000,000	3,991,645,471	1.45	13.79	4	
合計	18,500,000,000	21,425,157,332	4.32	18.45		

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 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，%

98年-1 續約國際股票型(自 102 年 9 月 14 日至 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107 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	589,603,221.42	0.11	54.73	-	50.72
合計	381,056,090.52	589,603,221.42	0.11	54.73		

註：本會指定指標為 MSCI 全球指數。

98年-2 續約亞太股票型(自 103 年 4 月 28 日至 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107 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	354,833,838.84	-0.83	34.88	-	26.41
合計	263,076,477.07	354,833,838.84	-0.83	34.88		

註：亞太股票型本會指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

98年-2 續約國際股票型(自 103 年 6 月 4 日至 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107 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	609,032,809.14	0.07	34.05	-	33.66
合計	454,341,586.67	609,032,809.14	0.07	34.05		

註：國際股票型本會指定指標為 MSCI 全球指數。

100年-1 國際股票型及新興股票型(自100年8月16日至107年7月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107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	399,460,100.94	4.48	99.73	3	95.13
景順德國資產管理	200,000,000	415,662,476.71	1.14	107.83	2	
安聯環球投資	250,000,000	524,495,836.47	1.70	124.66	1	
國際股票型小計	650,000,000	1,339,618,414.12	2.34	110.96		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	265,942,097.53	-6.26	32.97	-	21.37
新興股票型小計	200,000,000	265,942,097.53	-6.26	32.97	-	
合計	850,000,000	1,605,560,511.65	0.81	91.68		

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。

100年-2 公司債券型(自101年6月7日至107年7月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107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	250,106,414.71	-3.05	22.41	1	19.53
貝萊德投資管理	120,000,000	140,521,913.07	-2.89	17.10	2	
合計	340,000,000	390,628,327.78	-2.99	19.92		

註：本會指定指標為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 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107 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	340,675,219.62	0.62	34.01	1	20.17
貝萊德法人信託	250,000,000	345,617,868.89	2.39	31.17	2	
合計	500,000,000	686,293,088.51	1.50	32.65		

註：本會指定指標為 MSCI 全球高股利指數（臺灣除外）。

102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107 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	162,135,237.49	3.03	29.71	2	28.19
瑞銀資產管理	125,000,000	162,317,087.14	3.03	29.85	1	
合計	250,000,000	324,452,324.63	3.03	29.78		

註：本會指定指標為 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 107 年 7 月 31 日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107 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	84,610,931.40	-0.62	12.81	1	15.69
Cohen & Steers	75,000,000	84,008,590.05	0.10	12.01	2	
合計	150,000,000	168,619,521.45	-0.26	12.41		

註：本會指定指標為道瓊 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107年7月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107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	84,326,270.66	1.33	12.44	2	15.09
Cohen & Steers	75,000,000	89,820,609.73	1.39	19.76	1	
合計	150,000,000	174,146,880.39	1.36	16.10		

註：本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107年7月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107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	204,884,394.25	-0.48	4.79	3	2.04
摩根資產管理	200,000,000	209,360,001.08	0.35	7.14	1	
聯博	200,000,000	206,692,439.46	0.16	5.07	2	
合計	600,000,000	620,936,834.79	0.02	5.67		

註：本會指定指標為 USD 3-Month LIBOR。

106年總報酬固定收益型(自107年6月5日至107年7月31日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	107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	100,000,000	100,344,768.93	0.34%	0.34	3	0.30
德意志資產管理	100,000,000	100,566,798.83	0.57%	0.57	1	
TCW	100,000,000	100,450,721.97	0.45%	0.45	2	
American Century	100,000,000	100,309,150.69	0.31%	0.31	4	
合計	400,000,000	401,671,440.42	0.42%	0.42		

註：本會指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。

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	212.02	3.82	397.08	7.15	1.04
107(7月)(註2)	125.26	2.16	206.44	3.56	1.04

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：107(7月)之收益率係為107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)。