

**退撫基金投資績效表**  
**107年截至11月30日止**

整體		自行經營		委託經營	
實際收益數 (億元)	實際收益率 (%)	實際收益數 (億元)	實際收益率 (%)	實際收益數 (億元)	實際收益率 (%)
37.42	0.65	45.61	1.33	-8.19	-0.35

註：實際收益數係指已實現加計未實現損益(含備供出售金融資產投資評價損益)後之收益數。

實際收益率係指已實現加計未實現損益(含備供出售金融資產投資評價損益)後之期間收益率。

**退撫基金運用明細表**  
**截至107年11月30日止**

單位：新臺幣億元，%

投資項目	投資金額(億元)	實際配置比例(%)
國內債券	466.48	8.26
國外債券	651.53	11.54
台幣銀行存款	593.22	10.51
外幣銀行存款	188.44	3.34
國內短期票券及庫券	687.56	12.18
國內股票及指數股票型基金	670.54	11.87
國外股票及指數股票型基金	29.10	0.52
國內開放型受益憑證	11.33	0.20
國外開放型受益憑證	71.99	1.27
<b>自行運用小計</b>	<b>3,370.20</b>	<b>59.68</b>
國內委託經營	532.40	9.43
國外委託經營	1,744.16	30.89
<b>委託經營小計</b>	<b>2,276.56</b>	<b>40.32</b>
<b>合 計</b>	<b>5,646.76</b>	<b>100.00</b>

註1：截至107年11月止國內投資金額為2,961.53億元，配置比例為52.44%；國外投資金額為2,685.23億元，配置比例為47.56%。

註2：各項小計加總部分因四捨五入或有差異。

## 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(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(11月)(註2)	173.08	3.01	37.42	0.65	1.04

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：107(11月)之收益率係為107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)。

## 退撫基金歷年財務收支統計表

單位：新臺幣億元

年度	財務及其他收入	財務及其他支出	賸餘
85	5.05	0.21	4.84
86	34.65	0.68	33.97
87	52.96	37.45	15.51
88	110.40	0.16	110.24
89	197.40	368.86	-171.46
90	83.42	28.71	54.71
91	94.36	138.04	-43.68
92	232.06	66.66	165.40
93	179.34	125.56	53.78
94	512.21	408.63	103.58
95	290.81	2.71	288.10
96	280.48	65.73	214.75
97	91.50	779.27	-687.77
98	676.67	24.42	652.25
99	264.01	118.26	145.75
100	119.89	349.85	-229.96
101	334.91	68.34	266.57
102	630.05	224.09	405.96
103	565.33	229.50	335.83
104	478.00	567.01	-89.01
105	564.17	340.24	223.93
106	675.49	303.68	371.81
107(11月)	517.05	472.87	44.18
<b>合 計</b>			<b>2,269.28</b>

註：1. 89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

2. 本表數據係基金之運用收益及其他孳息收入，惟不含備供出售金融資產之評價損益。

3. 配合97年度進行科目重分類，96年度係以追溯重分類後之數字列計，未重分類之財務及其他收入為220.67億元，財務及其他支出為5.92億元，賸餘仍為214.75億元。

4. 考量本表係按月公告，自102年度起，財務及其他收入、財務及其他支出係以月報相關數字表達(即投資損益、評價損益及匯兌損益等相對科目係以總額列示)，惟仍維持相同賸餘數。

5. 配合105年採行國際財務報導準則(IFRS)，104年度依規定按IFRS重編後財務及其他收入為483.51億元，財務及其他支出為572.62億元，賸餘為-89.11億元。

## 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 107 年 11 月 30 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	指標報酬率 (%)
安聯投信	6,000,000,000	9,095,741,100	-5.43	93.42	1	84.9
統一投信	4,000,000,000	6,744,517,577	-0.94	74.61	2	
合計	10,000,000,000	15,840,258,677	-3.57	83.24		

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 11 月 30 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	指標報酬率 (%)
統一投信	5,000,000,000	6,499,365,807	2.61	29.63	1	28.57
安聯投信	5,000,000,000	6,276,902,096	-5.45	29.35	2	
合計	10,000,000,000	12,776,267,903	-1.52	29.53		

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 11 月 30 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	大盤報酬率 (%)
國泰投信	5,000,000,000	5,569,495,679	1.58	14.61	1	2.99
施羅德投信	5,000,000,000	5,269,337,192	-5.65	9.55	2	
匯豐中華投信	5,000,000,000	5,243,999,148	-4.51	7.97	3	
保德信投信	3,500,000,000	3,569,873,715	-9.27	1.76	4	
合計	18,500,000,000	19,652,705,734	-4.31	8.65		

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。

105 年委託經營 (自 107 年 10 月 16 日至 107 年 11 月 30 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	指標報酬率 (%)
台新投信	1,000,000,000	1,012,371,731	1.24	1.24	1	-0.12
保德信投信	1,000,000,000	993,623,953	-0.64	-0.64	2	
國泰投信	1,000,000,000	989,882,970	-1.01	-1.01	3	
復華投信	1,000,000,000	989,364,118	-1.06	-1.06	4	
匯豐中華投信	1,000,000,000	987,519,980	-1.25	-1.25	5	
合計	5,000,000,000	4,972,762,752	-0.54	-0.54		

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。

**退撫基金國內委託經營 107 年度  
提前收回帳戶經理人名單及收回原因**

投信名稱	收回日期	收回委託金額 (億元)	經理人	收回原因
無	無	無	無	無

## 退撫基金國內委託經營 107 年度提前收回帳戶

### 受託機構被主管機關懲處相關資訊

投信名稱	懲處資訊
無	無

## 退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元，%

98年-1 續約國際股票型(自102年9月14日至107年11月30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	555,502,182.95	-5.68	45.78	-	43.19
合計	381,056,090.52	555,502,182.95	-5.68	45.78		

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11月30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	327,022,243.25	-8.61	24.31	-	15.98
合計	263,076,477.07	327,022,243.25	-8.61	24.31		

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11月30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	573,801,903.99	-5.72	26.29	-	26.99
合計	454,341,586.67	573,801,903.99	-5.72	26.29		

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11月30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	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	381,524,170.94	-0.21	90.76	3	85.33
景順德國資產管理	200,000,000	381,989,203.28	-7.06	90.99	2	
安聯環球投資	250,000,000	500,696,961.67	-2.91	114.47	1	
國際股票型小計	650,000,000	1,264,210,335.89	-3.42	99.08		11.84
瑞萬通博資產管理	200,000,000	242,152,446.80	-14.64	21.08	-	
新興股票型小計	200,000,000	242,152,446.80	-14.64	21.08		
合計	850,000,000	1,506,362,782.69	-5.42	79.83		

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11月30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	242,388,767.02	-6.04	18.64	1	16.88
貝萊德投資管理	120,000,000	137,167,971.47	-5.20	14.31	2	
合計	340,000,000	379,556,738.49	-5.74	16.52		

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11月30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	335,146,432.46	-1.01	31.84	1	18.85
貝萊德法人信託	250,000,000	332,358,188.99	-1.54	26.14	2	
合計	500,000,000	667,504,621.45	-1.28	29.02		

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11月30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	163,930,219.72	4.17	31.14	2	29.42
瑞銀資產管理	125,000,000	163,985,815.00	4.08	31.19	1	
合計	250,000,000	327,916,034.72	4.13	31.17		

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11月30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	82,227,210.72	-3.42	9.64	1	11.40
Cohen & Steers	75,000,000	80,750,928.52	-3.78	7.67	2	
合計	150,000,000	162,978,139.24	-3.60	8.65		

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11月30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	83,377,734.89	0.19	11.17	2	13.15
Cohen & Steers	75,000,000	89,456,619.99	0.98	19.28	1	
合計	150,000,000	172,834,354.88	0.59	15.22		

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11月30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	197,737,708.89	-3.95	1.14	3	2.86
摩根資產管理	200,000,000	203,333,224.00	-2.53	4.06	1	
聯博	200,000,000	199,490,087.06	-3.33	1.41	2	
合計	600,000,000	600,561,019.95	-3.27	2.20		

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11月30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	99,711,496.48	-0.29	-0.29	3	1.02
德意志資產管理	100,000,000	99,655,626.56	-0.34	-0.34	4	
TCW	100,000,000	100,697,258.36	0.70	0.70	1	
American Century	100,000,000	99,885,472.02	-0.11	-0.11	2	
合計	400,000,000	399,949,853.42	-0.01	-0.01		

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

退撫基金國外委託經營 107 年度  
提前收回帳戶名單及收回原因

資產管理公司名稱	收回日期	收回委託金額	收回理由
無	無	無	無

# 退撫基金自營部位投資衍生性金融商品概況表

(依交易目的)

107年11月30日

一、避險目的：無

二、投資目的：無