

## 壹、業務報導：

### 辦理退撫基金 105 年度國外委託經營業務公開徵求受託機構案

105 年度國外委託經營業務公開徵求受託機構案業於本（105）年 10 月 14 日提經基金管理會第 211 次委員會議審議通過。本次委託案之重點如下：

- 一、委託類型：全球多元資產委託【Global Multi-Asset】。
- 二、委託額度及家數：至多 6 億美元整，預計委託 3 家業者，每家業者 2 億美元。
- 三、委託期間：自基金管理會首次實際撥存委託投資資本至保管機構之日起 5 年。
- 四、目標報酬率：淨年投資報酬率需超過指定指標 USD 3-Month LIBOR 加計 5% 之年目標報酬率。

## 貳、資訊報導

### 參加退撫基金人數

截至 105 年 10 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,219 個，參加之總人數為 634,696 人，各身分別人數及比例：

身 分 別	人 數	比 例
公 務 人 員	290,076	45.70%
教 育 人 員	186,071	29.32%
軍 職 人 員	158,549	24.98%
合 計	634,696	100.00%

## 退撫基金收支情形

### 1、基金收繳

基金成立以來累計至 105 年 10 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	4,632.6815	47.74%
教 育 人 員	3,587.6414	36.97%
軍 職 人 員	1,483.7359	15.29%
合 計	<b>9,704.0588</b>	<b>100.00%</b>

### 2、基金撥付

基金成立以來累計至 105 年 10 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	2,295.9452	49.56%
教 育 人 員	2,225.4623	62.03%
軍 職 人 員	1,390.7484	93.73%
合 計	<b>5,912.1560</b>	<b>60.92%</b>

## 105 年 10 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	16	274	0	1	14	305
教 育 人 員	0	7	1	0	1	9
軍 職 人 員	692	170	0	0	253	1,115
合 計	<b>708</b>	<b>451</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>268</b>	<b>1,429</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 105 年 10 月 31 日止)

單位：新臺幣萬元；%

項目別	金額	比例
一、臺幣存款	5,867,695	10.33
二、外幣存款	2,799,945	4.93
三、國內外上市(上櫃)公司股票	7,963,192	14.01
四、國內外短期票券及庫券	8,435,000	14.84
五、國內外債券	9,778,330	17.21
六、國內外開放型受益憑證	1,390,271	2.45
七、國內外委託經營	20,337,129	35.79
八、其他短期投資	-	-
九、應收款項	246,435	0.43
十、預付款項	7,523	0.01
十一、催收款項	16	-
合計	56,825,536	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~ 105 年 10 月 31 日	103 年 9 月 26 日~ 105 年 10 月 31 日	104 年 3 月 3 日~ 105 年 10 月 31 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	12,282,956,673	27,545,894,570	17,729,972,473
總損益金額	4,282,956,673	2,545,894,570	229,972,473
總損益比率	61.45	11.42	1.09
同 期 間 大 盤 報 酬 率	60.51	11.62	-3.24
1 0 5 年 度 報 酬 率	13.56	13.15	6.95

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~ 105 年 10 月 31 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	448,094,029.17	(註 2) 14,153,049,911
總損益金額	67,037,938.65	2,781,574,058
投資報酬率	17.59%	24.46%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	15.14%	—
105 年度報酬率	1.69%	—

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 105 年 10 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.585 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~ 105年10月31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	273,879,003.28	(註2) 8,650,468,319
總損益金額	10,802,526.21	673,989,534
投資報酬率	4.11%	8.45%
同期間指定 指標報酬率	-1.50%	—
105年度報酬率	7.98%	—

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105年10月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.585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~ 105年10月31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	463,230,091.18	(註2) 14,631,122,430
總損益金額	8,888,504.51	971,796,968
投資報酬率	1.96%	7.11%
同期間指定 指標報酬率	2.11%	—
105年度報酬率	1.67%	—

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105年10月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.585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~ 105 年 10 月 31 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	1,008,739,016.60	(註 2) 31,861,021,839
總損益金額	358,739,016.60	12,969,521,839
投資報酬率	58.85%	73.30%
同期間指定 指標報酬率	49.20%	—
105 年度報酬率	2.70%	—

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 105 年 10 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.585 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~ 105 年 10 月 31 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	233,104,383.23	(註 2) 7,362,601,944
總損益金額	33,104,383.23	1,572,201,944
投資報酬率	16.55%	27.15%
同期間指定 指標報酬率	-1.71%	—
105 年度報酬率	12.26%	—

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 105 年 10 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.585 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~ 105年10月31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	375,354,902.27	(註2) 11,855,584,588
總損益金額	35,354,902.27	1,463,884,588
投資報酬率	15.23%	20.96%
同期間指定 指標報酬率	15.24%	—
105年度報酬率	5.95%	—

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105年10月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.585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~ 105年10月31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	604,958,613.34	(註2) 19,107,617,802
總損益金額	4,958,613.34	1,065,617,802
投資報酬率	0.83%	5.91%
同期間指定 指標報酬率	6.54%	—
105年度報酬率	10.81%	—

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105年10月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.585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~ 105 年 10 月 31 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	533,778,885.54	(註 2) 16,859,406,100
總損益金額	33,778,885.54	935,406,100
投資報酬率	3.17%	7.06%
同期間指定 指標報酬率	-1.08%	—
105 年度報酬率	5.69%	—

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 105 年 10 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.585 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~ 105 年 10 月 31 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	264,761,363.27	(註 2) 8,362,487,659
總損益金額	14,761,363.27	644,737,659
投資報酬率	5.90%	8.35%
同期間指定 指標報酬率	5.26%	—
105 年度報酬率	7.07%	—

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 105 年 10 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.585 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~ 105 年 10 月 31 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	146,201,052.92	(註 2) 4,617,760,256
總損益金額	-3,798,947.08	-132,289,744
投資報酬率	-2.53%	-2.79%
同期間指定 指標報酬率	1.48%	—
105 年度報酬率	11.54%	—

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 105 年 10 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.585 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~ 105 年 10 月 31 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	152,109,163.66	(註 2) 4,804,367,934
總損益金額	2,109,163.66	173,717,934
投資報酬率	1.41%	3.75%
同期間指定 指標報酬率	1.25%	—
105 年度報酬率	1.98%	—

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 105 年 10 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.585 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 (%)	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 (億元)	加計未實現損 益及備供出售 金融資產投資 評價損益後之 收益率(%)	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(10月)(註2)	113.67	2.06	192.24	3.49	1.13

註1：89年度係一年半之會計期間。

註2：105(10月)之收益率係為105年度截至10月底之期間收益率。