

壹、業務報導：

辦理退撫基金 105 年度國內委託經營業務公開徵求受託機構案

105 年度國內投資業務公開徵求受託機構案業於本（105）年 6 月 17 日提經基金管理會第 207 次委員會議決議修正通過，並於本年 7 月 5 日辦理公告。本次委託案之重點如下：

- 一、委託類型：股票型委託。
- 二、委託額度及家數：至多新臺幣 300 億元，預計委託 6 家業者，每家業者新臺幣 50 億元。
- 三、委託期間：自基金管理會實際撥存委託投資資本至保管機構之日起 5 年。
- 四、績效評定參考指標：臺灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數。
- 五、目標報酬率：每年以績效評定參考指標之投資報酬率加 100 個基本點的淨年投資報酬率為目標報酬率。
- 六、管理費率：每日按累計投資報酬率所適用之級距計算管理費，共分 3 個級距（0.07%、0.13%及 0.20%）。
- 七、保管銀行：由第一商業銀行擔任保管銀行。

貳、資訊報導

參加退撫基金人數

截至 105 年 6 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,227 個，參加之總人數為 633,345 人，各身分別人數及比例：

身	分	別	人	數	比	例
公	務	人	員	289,408		45.69%
教	育	人	員	187,766		29.65%
軍	職	人	員	156,171		24.66%
合			計	633,345		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 6 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	4,540.2767	47.75%
教 育 人 員	3,514.8751	36.97%
軍 職 人 員	1,452.7539	15.28%
合 計	9,507.9057	100.00%

2、基金撥付

基金成立以來累計至 105 年 6 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	2,119.2987	46.68%
教 育 人 員	2,079.3649	59.16%
軍 職 人 員	1,313.2352	90.40%
合 計	5,511.8988	57.97%

105 年 6 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	1,324	0	19	13	1,393
教 育 人 員	0	18	0	5	2	25
軍 職 人 員	479	42	0	7	288	816
合 計	516	1,384	0	31	303	2,234

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。

105 年下半年發放定期退撫給與人數及金額統計表

單位：人；新臺幣元

身 分 別	政 務 人 員		公 務 人 員		教 育 人 員		軍 職 人 員		合 計	
	人 數	金 額	人 數	金 額	人 數	金 額	人 數	金 額	人 數	金 額
月 退 休 金 (退 休 俸)	215	22,885,340	127,615	15,624,811,765	105,205	12,837,394,991	56,319	6,141,988,048	289,354	34,627,080,144
月 撫 慰 金 (退 休 俸 半 數)	17	607,513	6,526	201,806,488	3,815	131,839,012	944	31,227,220	11,302	365,480,233
因 公 傷 病	-	-	6	255,530	9	745,825	-	-	15	1,001,355
贍 養 金	-	-	-	-	-	-	86	3,470,622	86	3,470,622
贍 養 金 半 數	-	-	-	-	-	-	15	293,347	15	293,347
年 撫 卹 金	1	428,625	3,583	590,510,244	970	227,794,832	-	-	4,554	818,733,701
合 計	233	23,921,478	137,730	16,417,384,027	109,999	13,197,774,660	57,364	6,176,979,237	305,326	35,816,059,402

附註：1. 本表不包含以支票方式支領之人數與金額。

2. 政務人員自 93 年 1 月 1 日起依法不再參加退撫基金，惟撥付部分仍須辦理。

退撫基金資產明細(截至 105 年 6 月 30 日止)

單位：新臺幣萬元；%

項目別	金額	比例
一、臺幣存款	5,379,586	9.30
二、外幣存款	3,198,611	5.53
三、國內外上市(上櫃)公司股票	8,338,418	14.41
四、國內外短期票券及庫券	9,244,075	15.98
五、國內外債券	9,549,579	16.51
六、國內外開放型受益憑證	1,501,862	2.60
七、國內外委託經營	19,647,857	33.97
八、其他短期投資	-	-
九、應收款項	333,105	0.58
十、預付款項	654,160	1.13
十一、催收款項	-	-
合計	57,847,253	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：新台幣元；%

	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 6 月 30 日	103 年 9 月 26 日~ 105 年 6 月 30 日	104 年 3 月 3 日~ 105 年 6 月 30 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	11,178,508,939	25,238,155,841	16,905,894,731
總損益金額	3,178,508,939	238,155,841	-594,105,269
總損益比率	46.94	2.09	-3.61
同 期 間 大 盤 報 酬 率	45.37	1.09	-9.74
1 0 5 年 度 報 酬 率	3.35	3.67	1.98

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 6 月 30 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	434,553,891.94	(註 2) 14,036,090,710
總損益金額	53,497,801.42	2,664,614,856
投資報酬率	14.04%	23.43%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	11.24%	—
105 年度報酬率	-1.38%	—

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 6 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 32.300 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6月30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	261,941,028.01	(註2) 8,460,695,205
總損益金額	-1,135,449.06	484,216,420
投資報酬率	-0.43%	6.07%
同期間指定 指標報酬率	-8.11%	—
105年度報酬率	3.28%	—

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6月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率32.300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6月30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	449,296,780.45	(註2) 14,512,286,009
總損益金額	-5,044,806.22	852,960,547
投資報酬率	-1.11%	6.24%
同期間指定 指標報酬率	-1.35%	—
105年度報酬率	-1.39%	—

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6月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率32.300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 6 月 30 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	975,229,430.03	(註 2) 31,499,910,590
總損益金額	325,229,430.03	12,608,410,590
投資報酬率	53.58%	71.34%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	44.10%	—
105 年度報酬率	-0.71%	—

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 6 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 32.300 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 6 月 30 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	227,526,674.86	(註 2) 7,349,111,598
總損益金額	27,526,674.86	1,558,711,598
投資報酬率	13.76%	26.92%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	-9.26%	—
105 年度報酬率	9.57%	—

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 6 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 32.300 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6月30日	
	以美元計算(元)	以新臺幣計算(元)
基金委託金額	240,000,000.00	(註1) 7,184,400,000
委託資產淨值	276,946,708.88	(註2) 8,945,378,697
總損益金額	36,946,708.88	1,760,978,697
投資報酬率	15.39%	24.51%
同期間指定 指標報酬率	15.24%	—
105年度報酬率	6.09%	—

附註：

1. 依101年6月6日央行收盤匯率29.935換算。
2. 以新臺幣計算之委託資產淨值係依105年6月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率32.300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6月30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	599,476,266.21	(註2) 19,363,083,399
總損益金額	-523,733.79	1,321,083,399
投資報酬率	-0.09%	7.32%
同期間指定 指標報酬率	5.65%	—
105年度報酬率	9.81%	—

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6月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率32.300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 6 月 30 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	531,349,806.55	(註 2) 17,162,598,752
總損益金額	31,349,806.55	1,238,598,752
投資報酬率	2.70%	8.99%
同期間指定 指標報酬率	-0.82%	—
105 年度報酬率	5.21%	—

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 6 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 32.300 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 6 月 30 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	274,278,519.62	(註 2) 8,859,196,184
總損益金額	24,278,519.62	1,141,446,184
投資報酬率	9.71%	14.79%
同期間指定 指標報酬率	9.05%	—
105 年度報酬率	10.92%	—

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 6 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 32.300 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 6 月 30 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	151,780,828.00	(註 2) 4,902,520,744
總損益金額	1,780,828.00	152,470,744
投資報酬率	1.19%	3.21%
同期間指定 指標報酬率	2.63%	—
105 年度報酬率	15.80%	—

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 6 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 32.300 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 6 月 30 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	157,489,193.37	(註 2) 5,086,900,946
總損益金額	7,489,193.37	456,250,946
投資報酬率	4.99%	9.85
同期間指定 指標報酬率	5.13%	—
105 年度報酬率	5.59%	—

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 6 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 32.300 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(6月)(註 2)	41.76	0.75	95.61	1.73	1.18

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：105(6 月)之收益率係為 105 年度截至 6 月底之期間收益率。