

## 壹、業務報導

### 退撫基金 106 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 106 年度運用計畫業分別提報本（105）年 6 月 17 日基金管理會第 207 次委員會議及同年 7 月 20 日基金監理會第 95 次委員會議審議通過，基金運用收益目標訂為 4.02%，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	6.04	0.91			
	2.國內 受益憑證及共同信託基金	1.00	0.10	~ 3.00	6.04	0.06			
	3.國外上市(上櫃)公司股票及ETF	2.00	0.10	~ 3.00	6.09	0.12			
	4.國外受益憑證及共同信託基金	3.00	1.00	~ 6.00	6.09	0.18			
固定收益	5.臺幣銀行存款	6.00	4.80	~ 22.00	0.57	0.03			
	6.國內短期票券及庫券	3.00	2.00	~ 18.00	0.31	0.01			
	7.國內債券	9.70	6.50	~ 12.00	0.86	0.08			
	8.與公務人員福利有關設施之投資及貸款	0.10	0.00	~ 0.12	1.07	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	1.07	0.00			
	10.外幣銀行存款	3.00	1.00	~ 16.00	0.50	0.02			
	11.國外短期票券及庫券	0.10	0.00	~ 0.50	0.21	0.00			
	12.國外債券	9.00	4.00	~ 25.00	1.83	0.16			
13. 國內委託經營	資本利得	17.00	15.00	6.50 ~ 28.00	6.00 ~ 18.00	5.43	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	13.00 ~ 43.00	9.00 ~ 25.00	4.94	1.53		
	固定收益							9.00	2.00 ~ 11.00
	另類投資							3.00	2.00 ~ 7.00
合計		100.00	-		-	4.02			

## 貳、資訊報導

### 參加退撫基金人數

截至 105 年 7 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,232 個，參加之總人數為 632,482 人，各身分別人數及比例：

身 分 別	人 數	比 例
公 務 人 員	289,002	45.69%
教 育 人 員	186,562	29.50%
軍 職 人 員	156,918	24.81%
合 計	<b>632,482</b>	<b>100.00%</b>

### 退撫基金收支情形

#### 1、基金收繳

基金成立以來累計至 105 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	4,563.5559	47.75%
教 育 人 員	3,532.7962	36.97%
軍 職 人 員	1,460.5419	15.28%
合 計	<b>9,556.8940</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、基金撥付

基金成立以來累計至 105 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	2,289.8416	50.18%
教 育 人 員	2,212.1972	62.62%
軍 職 人 員	1,381.3575	94.58%
合 計	<b>5,883.3963</b>	<b>61.56%</b>

## 105 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	78	1,613	1	0	13	1,705
教育人員	3	30	2	0	3	38
軍職人員	854	768	0	0	238	1,860
合計	935	2,411	3	0	254	3,603

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 7 月底止)

單位：新臺幣萬元；%

項目別	金額	比例
一、臺幣存款	5,274,274	9.52
二、外幣存款	2,696,632	4.87
三、國內外上市(上櫃)公司股票	8,326,049	15.03
四、國內外短期票券及庫券	7,021,279	12.68
五、國內外債券	9,658,044	17.44
六、國內外開放型受益憑證	1,485,476	2.68
七、國內外委託經營	20,350,151	36.74
八、其他短期投資	-	-
九、應收款項	432,505	0.78
十、預付款項	140,430	0.25
十一、催收款項	-	-
合計	55,384,840	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 7 月 31 日	103 年 9 月 26 日~ 105 年 7 月 31 日	104 年 3 月 3 日~ 105 年 7 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	11,737,064,879	26,445,789,751	17,375,304,576
總損益金額	3,737,064,879	1,445,789,751	-124,695,424
總損益比率	54.28	6.97	-0.93
同 期 間 大 盤 報 酬 率	53.26	6.58	-6.43
1 0 5 年 度 報 酬 率	8.52	8.63	4.81

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 7 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	452,680,859.94	(註 2) 14,449,573,049
總損益金額	71,624,769.42	3,078,097,196
投資報酬率	18.80%	27.07%
同 期 間 指 定 指 標 報 酬 率	16.03%	—
105 年度報酬率	2.73%	—

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 7 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.920 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7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	275,573,721.84	(註2) 8,796,313,201
總損益金額	12,497,244.77	819,834,416
投資報酬率	4.75%	10.28%
同期間指定 指標報酬率	-3.11%	—
105年度報酬率	8.65%	—

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7月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.920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7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	467,992,368.28	(註2) 14,938,316,396
總損益金額	13,650,781.61	1,278,990,934
投資報酬率	3.00%	9.36%
同期間指定 指標報酬率	2.90%	—
105年度報酬率	2.71%	—

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7月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.920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 7 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	1,018,805,307.98	(註 2) 32,520,265,431
總損益金額	368,805,307.98	13,628,765,431
投資報酬率	60.44%	76.89%
同期間指定 指標報酬率	50.32%	—
105 年度報酬率	3.72%	—

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 7 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.920 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 7 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	232,883,148.86	(註 2) 7,433,630,112
總損益金額	32,883,148.86	1,643,230,112
投資報酬率	16.44%	28.38%
同期間指定 指標報酬率	-4.98%	—
105 年度報酬率	12.15%	—

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 7 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.920 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7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	382,683,275.19	(註2) 12,215,250,144
總損益金額	42,683,275.19	1,823,550,144
投資報酬率	17.48%	24.63%
同期間指定 指標報酬率	17.21%	—
105年度報酬率	8.01%	—

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7月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.920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7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	604,779,957.17	(註2) 19,304,576,233
總損益金額	4,779,957.17	1,262,576,233
投資報酬率	0.80%	7.00%
同期間指定 指標報酬率	6.67%	—
105年度報酬率	10.78%	—

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7月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率31.920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 7 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	547,458,669.01	(註 2) 17,474,880,715
總損益金額	47,458,669.01	1,550,880,715
投資報酬率	5.81%	10.97%
同期間指定 指標報酬率	1.62%	—
105 年度報酬率	8.40%	—

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 7 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.920 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 7 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	279,554,871.75	(註 2) 8,923,391,506
總損益金額	29,554,871.75	1,205,641,506
投資報酬率	11.82%	15.62%
同期間指定 指標報酬率	11.19%	—
105 年度報酬率	13.05%	—

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 7 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.920 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 7 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	152,953,454.29	(註 2) 4,882,274,261
總損益金額	2,953,454.29	132,224,261
投資報酬率	1.97%	2.78%
同期間指定 指標報酬率	3.80%	—
105 年度報酬率	16.69%	—

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 7 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.920 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 7 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	165,006,086.30	(註 2) 5,266,994,275
總損益金額	15,006,086.30	636,344,275
投資報酬率	10.00%	13.74
同期間指定 指標報酬率	10.37%	—
105 年度報酬率	10.63%	—

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 7 月底臺灣銀行外幣結帳價格表之新臺幣對美元匯率 31.920 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 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(7月)(註 2)	73.25	1.32	184.68	3.34	1.17

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：105(7月)之收益率係為 105 年度截至 7 月底之期間收益率。