

一份屬於參加退撫基金人員，建立基金管理會與參加基金人員溝通橋樑的刊物

97年07月

July 2008 Quarterly



第7卷第3期

Volume 7 Number 3

發行人/吳聰成 社長/蔡豐清 總編輯/林惠美
編輯/張東隆、李蘊真、吳俐濤、林妙如、劉金蓮、葉惠珍
林秀美、詹陽期、許麗君、林倩伊、魏美婉、吳家雯
發行所/公務人員退休撫卹基金管理委員會

目錄

銓敘部 書函

地址：116 臺北市文山區試院路1之2號

聯絡電話：

受文者：如行文單位

發文日期：中華民國 97 年 6 月 16 日

發文字號：郵退三字第 0972925591 號

速別：最速件

密等及解密條件或保密期限：

附件：

主旨：為維護公務人員退撫權益，重申公務人員申請補繳及發還退撫基金費用之法定期限相關規定，請 查照並轉知所屬配合辦理。

說明：公務人員退撫新制自 84 年 7 月 1 日實施迄今，已將屆 13 年，惟因部分機關承辦人員不知申請補繳及發還公務人員退撫基金費用之法定期限規定，致屢發生公務人員無法「補繳或領回原繳付之退撫基金費用」之情事，爰再重申參加公務人員退撫新制者申請補繳或領回原繳付退撫基金費用之相關規定如下：

- (一) 公務人員應於轉任或回職復薪之日起，或取得參加退撫基金資格之日起，或依主管機關函示准予補繳退撫基金之日起 3 個月內，提出申請補繳退撫基金；已逾 5 年者，因請求權時效消滅，自不得再申請補繳退撫基金。
- (二) 公務人員自願離職、中途離職或因案免職者，其申請發還已繳付之退撫基金費用之請求權期限，應參照公務人員退休法第 9 條有關退休金之請領時效，自離職生效日起，因 5 年內不行使而消滅。

正本：全國中央暨地方各主管機關人事機構、全國政府機關電子公佈網
副本：

業務視窗

公務人員退休撫卹基金管理委員會 96 年度第 1 次委託經營 6 家受託機構滿 1 年之經營績效，均未達委託案所訂得增加委託額度之標準，故均不予增加委託額度

公務人員退休撫卹基金管理委員會（以下簡稱基金管理會），96 年度第 1 次國內委託經營業務，計有匯豐中華投信、群益投信、富邦投信、保誠投信、保德信投信及金復華投信等 6 家受託機構。

依據基金管理會國內委託投資契約規定，自契約生效日起滿 1 年，基金管理會得逐年就受託機構累計操作績效進行評比，經基金管理會評定，受託機構每滿 1 年之操作績效如達委託案所訂之目標收益率 1.5 倍以上且帳列備供出售之股票現券出清率達 30% 以上者，基金管理會得視情況增加 10 億元以內之委託經營額度。

本次 6 家受託機構之經營績效，因其收益率均未達委託案所訂之目標收益率 1.5 倍以上之標準，故均不予增加其委託額度。

業務視窗	本會 96 年度第 1 次委託經營 6 家受託機構滿 1 年之經營績效，均未達委託案所訂得增加委託額度之標準，故均不予增加委託額度。 銓敘部本(97)年 6 月 16 日書函轉重申有關公務人員申請補繳及發還公務人員退撫基金費用法定期限之相關規定。 本會本年定期檢核作業需知、97 年度下半年發放定期退撫給與人數及金額統計資料。
焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊。
理財聊天室	「在對的時機、做對的事」 佈局台股、搶進獲利契機。 金融櫥窗：三錢投資術讓你富足一生。 退撫基金小百科。
熱線交流網	紙上叩應 3 則。

97 年度下半年發放定期退撫給與人數及金額統計資料

有關本(97)年度下半年軍公教(含政務)人員定期給與撥付辦理情形，本次撥付人數共計 167,157 人，撥付金額約計新台幣(下同)119 億 8,800 萬餘元，其中政務人員計 211 人，金額約計 2,070 萬元；公務人員計 66,390 人，金額約計 46 億 2,327 萬元；教育人員計 70,113 人，金額約計 52 億 9,890 萬元；軍職人員計 30,443 人，金額約計 20 億 4,511 萬元，詳如下表：

97 年下半年發放定期退撫給與人數及金額統計表

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 (元)	人 數	金 額 (元)	人 數	金 額 (元)	人 數	金 額 (元)	人 數	金 額 (元)
月 退 休 金 (退 休 俸)	204	19,825,486	61,073	4,308,295,707	68,071	5,179,766,330	30,077	2,036,328,802	159,425	11,544,216,325
月 撫 慰 金 (退 休 俸 半 數)	3	41,617	1,852	36,145,010	1,061	24,821,792	297	6,662,422	3,213	67,670,841
因 公 傷 病			5	78,444	5	193,091			10	271,535
贍 養 金							63	2,032,752	63	2,032,752
贍 養 金 半 數							6	94,075	6	94,075
年 撫 卹 金	4	839,174	3,460	278,754,696	976	94,122,724			4,440	373,716,594
合 計	211	20,706,277	66,390	4,623,273,857	70,113	5,298,903,937	30,443	2,045,118,051	167,157	11,988,002,122

附註：1. 上列統計不包含定撥改支票方式支領。

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。

本會本(97)年定期檢校查核作業需知

為確保參加基金人員資料及退撫人員資料正確常新，本會業於 97 年 7 月 1 日以台管業二字第 0970679782 號通函檢送相關名冊，請各參加基金機關學校依所附各身份別核對名冊辦理查校作業，並於 97 年 9 月 15 日前核校完竣後，將核校結果(無論有無錯誤)正式函知本會。各表冊說明如下：

表 1、參加人員名冊

表 2、補繳退撫基金年資人員名冊

表 3、基本資料有誤名冊

表 4、參加人員基本資料檢核查復表－即將表 1~表 3 內資料有誤部分依身份別填載於本表內，若資料均無錯誤時，則請於本表『核校資料全部無誤。』欄位前內打勾。

表 5、領取新制定期給與人員資料名冊

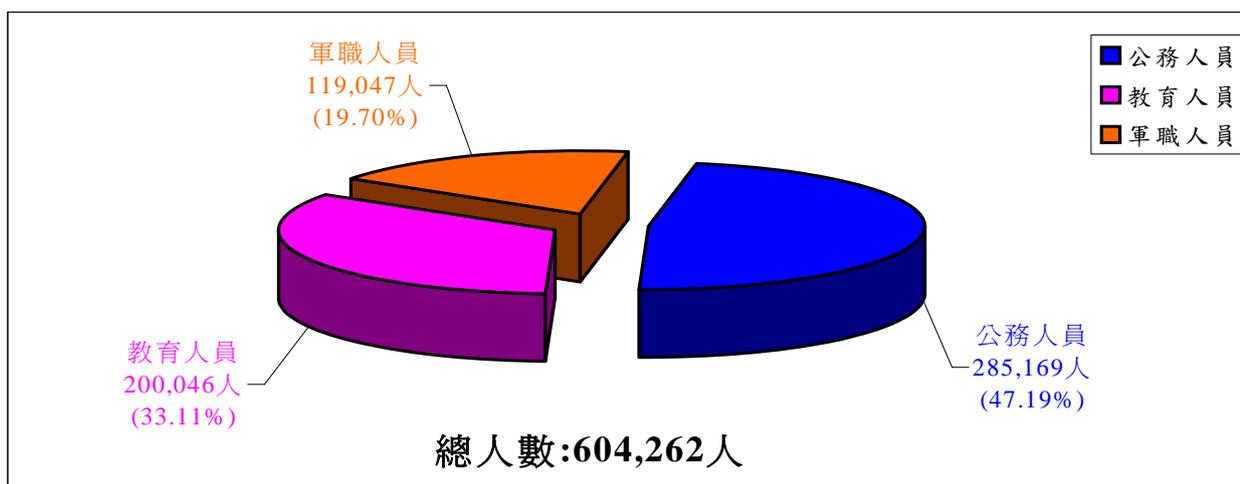
表 6、領取新制定期給與人員資料檢核查復表－即將表 5 資料有誤部分填載於本表內，若資料均無錯誤或無表 5 人員者，則請於本表『核校資料全部無誤或機關學校尚無支領新制定期給與人員者。』欄位前內打勾。

上開表 4 及表 6 檢核查復表，無論資料核對結果是否有誤，均請核校人員及機關首長於查復表每頁頁末核章，並將核校結果正式函復本會，如表單不敷使用時，可影印查復表背頁空白表格，或逕自本會網站 (<http://www.fund.gov.tw/>) 首頁左邊選項『檢校表格』下載取用；至於表 1、2、3、5 均毋庸寄還本會，請各機關學校逕行歸檔存參。

焦點數字

◆ 參加退撫基金人數

截至 97 年 6 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,894 個，參加之總人數為 604,262 人，各身分別人數及比例

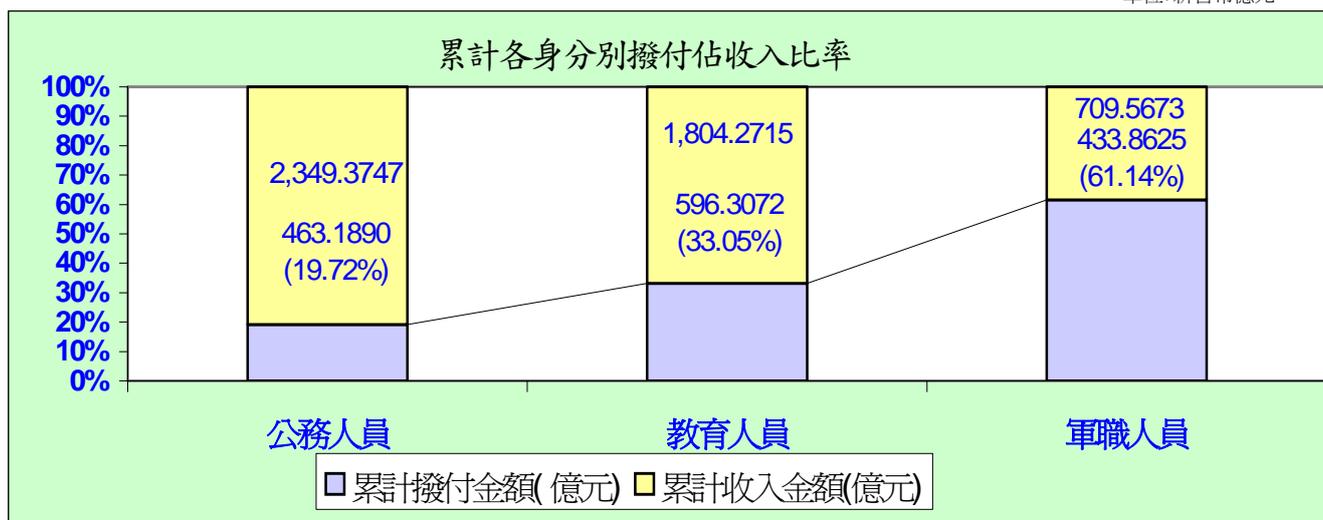


附註：政務人員自 93 年 1 月 1 日起依法不再參加退撫基金。

◆ 退撫基金收支情形

累計至 97 年 6 月底止，累計收入總金額為 4,863.2135 億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為 1,493.3587 億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付佔收入比率如下圖

單位：新台幣億元

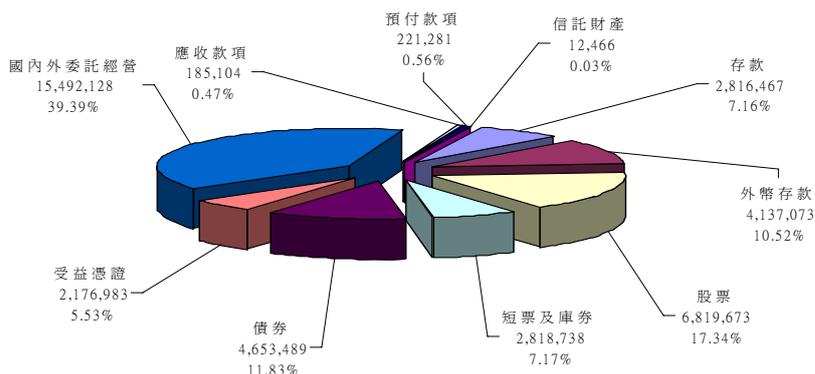


附註：政務人員自 93 年 1 月 1 日起依法不再參加退撫基金，故 93 年已無收入。
但撥付部分仍須辦理。

◆ 退撫基金資產運用明細圖

截至 97 年 6 月底止，基金結餘數合計為 39,333,402 萬元，基金運用概況如圖

單位：新台幣萬元；%



◆ 退撫基金歷年基金淨值趨勢圖

註：1.89 年度為 88 年 7 月 1 日至 89 年 12 月 31 日止。
2.97 年度計算至 97 年 6 月 30 日止。
3.基金淨值含應收應付基金收支及運用收支。

單位：新台幣仟元



◆ 退撫基金歷年已實現收益情形

單位：新台幣千元，%

年 度	已實現收益數(A)	已實現年收益率(B)	台銀二年定存平均率(C)	已實現年收益率減台銀二年定存平均利率(B-C)
85	483,486	7.784	6.930	0.854
86	3,466,232	12.420	6.292	6.128
87	5,285,585	9.119	6.313	2.806
88	7,397,087	8.181	5.846	2.335
89	19,692,017	9.973	5.142	4.831
90	6,713,407	4.720	4.016	0.704
91	4,543,430	2.594	2.246	0.348
92	3,950,210	1.946	1.567	0.379
93	6,331,973	2.628	1.496	1.132
94	9,914,408	3.661	1.812	1.849
95	14,095,909	4.446	2.175	2.271
96	21,088,007	5.617	2.473	3.144
97 (6月)	(2,918,212)	(1.454)	2.730	(4.184)
合 計	100,043,539	4.340	2.789	1.551

附註：本表累計平均已實現年收益率(4.340%)及台銀 2 年定存累計平均利率(2.789%)均採加權平均計算。

◆ 退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新台幣元，%

第1次委託經營第3次續約（自96年7月16日至97年6月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例（%）
復華投信	4,134,667,059	3,774,035,303	-39,255,814	-321,375,942	-360,631,756	-8.72
第3次委託經營續約（自95年10月13日至97年6月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例（%）
永豐投信	7,682,491,840	7,871,199,176	1,116,485,864	-927,778,528	188,707,336	2.46
復華投信	7,742,311,093	7,588,930,433	343,659,361	-497,040,021	-153,380,660	-1.98
金復華投信	7,626,820,758	6,997,142,536	188,945,223	-818,623,445	-629,678,222	-8.26
合計	23,051,623,691	22,457,272,145	1,649,090,448	-2,243,441,994	-594,351,546	-2.58
第4次委託經營續約（自97年4月1日至97年6月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例（%）
富邦投信	5,214,064,716	4,534,991,236	6,156,673	-685,230,153	-679,073,480	-13.02
第5次委託經營（自95年5月9日至97年6月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例（%）
復華投信	3,000,000,000	3,274,230,987	481,875,969	-207,644,982	274,230,987	9.14
國泰投信	3,000,000,000	3,152,644,062	361,013,580	-208,369,518	152,644,062	5.09
群益投信	3,000,000,000	2,911,049,986	305,697,789	-394,647,803	-88,950,014	-2.97
日盛投信	3,000,000,000	2,657,597,697	-59,444,335	-282,957,968	-342,402,303	-11.41
合計	12,000,000,000	11,995,522,732	1,089,143,003	-1,093,620,271	-4,477,268	-0.04
第6次委託經營（自96年4月25日至97年6月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例（%）
匯豐中華投信	4,000,000,000	3,947,826,935	105,902,286	-158,075,351	-52,173,065	-1.30
群益投信	4,000,000,000	3,581,433,456	99,633,841	-518,200,385	-418,566,544	-10.46
富邦投信	4,000,000,000	3,524,579,722	-192,599,269	-282,821,009	-475,420,278	-11.89
保誠投信	4,000,000,000	3,481,617,567	64,546,721	-582,929,154	-518,382,433	-12.96
保德信投信	4,000,000,000	3,371,610,309	330,435,140	-958,824,831	-628,389,691	-15.71
金復華投信	4,000,000,000	3,179,172,403	-342,988,545	-477,839,052	-820,827,597	-20.52
合計	24,000,000,000	21,086,240,392	64,930,174	-2,978,689,782	-2,913,759,608	-12.14
第7次委託經營（自96年11月7日至97年6月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	已實現損益	未實現損益	總損益金額	總損益比例（%）
建弘投信	4,000,000,000	3,513,963,015	-26,767,451	-459,269,534	-486,036,985	-12.15
日盛投信	4,000,000,000	3,477,039,634	-244,199,423	-278,760,943	-522,960,366	-13.07
群益投信	4,000,000,000	3,066,220,760	8,342,059	-942,121,299	-933,779,240	-23.34
保德信投信	4,000,000,000	2,941,565,708	-270,299,968	-788,134,324	-1,058,434,292	-26.46
合計	16,000,000,000	12,998,789,117	-532,924,783	-2,468,286,100	-3,001,210,883	-18.76

附註：1.第1次委託經營第3次續約，同期間大盤報酬率為-20.56%。第2次委託經營續約，自94年10月5日起，已全數提前終止。第3次委託經營續約，同期間大盤報酬率為7.72%。第4次委託經營續約，同期間大盤報酬率為-12.24%。第5次委託經營，同期間大盤報酬率為0.66%。第6次委託經營，同期間大盤報酬率為-6.48%。第7次委託經營，同期間大盤報酬率為-19.04%。

2.第1次委託經營第3次續約及第4次委託經營續約係以台銀2年期定存利率加7%為年投資報酬目標；第3次委託經營續約及第5次委託經營係以台銀2年期定存利率加5%為年投資報酬目標；第6次委託經營則以台銀2年期定存利率加4%為年投資報酬目標；第7次委託經營則以台銀2年期定存利率加6%為年投資報酬目標。

3.第3次委託經營續約受託機構金復華投信因變更投資經理人，於96年1月16日收回委託資產現金36億元。

◆ 退撫基金國外委託經營績效統計

單位：美元，新台幣，%

第1次國外委託經營續約（自96年12月15日至97年6月30日止）								
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	已實現損益(美元)	未實現損益(美元)	總損益(美元)		總損益(新台幣)	
					金額	比例(%)	金額	比例(%)
美商道富銀行 (續)	275,595,371.14	244,336,013.08	947,877.76	-32,207,235.82	-31,259,358.06	-11.34%	-1,505,856,059	-16.88%
第1次國外委託經營未續約移轉管理（自96年12月15日至97年6月30日止）								
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	已實現損益 (美元)	未實現損益(美元)	總損益(美元)		總損益(新台幣)	
					金額	比例(%)	金額	比例(%)
花旗銀行移轉管理帳戶	403,480,009.98	363,640,614.20	1,871,769.12	-41,711,164.90	-39,839,395.78	-9.87%	-2,024,757,959	-15.50%

附註：1：依96年12月14日入帳成本匯率32.376換算。

2：依97年6月30日央行外幣結帳價格表收盤匯率30.355換算。

3：指數股票型本會指定指標為摩根士丹利全球已開發國家指數，其同期間指定指標報酬率為-10.15%。

單位：美元，新台幣，%

第2次國外委託經營（自95年9月12日至97年6月30日止）								
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	已實現損益 (美元)	未實現損益(美元)	總損益(美元)		總損益(新台幣)	
					金額	比例(%)	金額	比例(%)
美商道富銀行	200,000,000	222,030,581.48	8,435,793.38	13,594,788.10	22,030,581.48	11.02%	155,738,301	2.37%
富蘭克林坦伯頓 投資管理	200,000,000	219,910,400.60	19,732,924.32	177,476.28	19,910,400.60	9.96%	91,380,210	1.39%
德盛安聯 資產管理	230,000,000	255,443,447.74	19,197,311.20	6,246,136.54	25,443,447.74	13.55%	197,685,856	4.70%
合計	630,000,000	697,384,429.82	47,366,028.90	20,018,400.92	67,384,429.82	11.61%	444,804,367	2.91%

附註：1.若以新台幣計算（95/9/11 匯率為 32.92；97/6/30 匯率為 30.355）之總收益金額為 444,804,367 元，報酬率為 2.91%。

2.收益目標為淨年投資報酬率折算為新台幣後達台銀 2 年期定存利率加 5 個百分點。

3.自 96 年 11 月 1 日起德盛安聯增加投資資本 3 千萬美元，委任投資資本增加後收益率之計算方式為：

當日期間收益率 = (當日資產淨值 / [原始委任投資資本 + 增加委任投資資本 / (增加委任投資資本前資產淨值 / 原始委任投資資本)] - 1) * 100%

本表德盛安聯總損益比率依委任投資資本增加後收益率之計算方式計算，已實現損益比率及未實現損益比率並配合調整。

第3次國外委託經營（自96年7月18日至97年6月30日止）								
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	已實現損益 (美元)	未實現損益 (美元)	總損益 (美元)		總損益 (新台幣)	
					金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
坦伯頓資產管理	300,000,000	249,773,561.96	4,357,535.30	-54,583,973.34	-50,226,438.04	-16.74%	-2,265,623,527	-23.01%
德盛安聯 資產管理	300,000,000	258,352,422.73	-9,682,474.35	-31,965,102.92	-41,647,577.27	-13.88%	-2,005,212,208	-20.36%
景順德國 資產管理	300,000,000	254,908,781.98	-11,363,441.91	-33,727,776.11	-45,091,218.02	-15.03%	-2,109,743,923	-21.42%
國際股票型小計	900,000,000	763,034,766.67	-16,688,380.96	-120,276,852.37	-136,965,233.33	-15.22%	-6,380,579,658	-21.60%
東方匯理 資產管理	200,000,000	222,249,384.05	11,476,490.28	10,772,893.77	22,249,384.05	11.12%	181,380,053	2.76%
法國巴黎 資產管理	200,000,000	224,962,503.94	19,967,510.66	4,994,993.28	24,962,503.94	12.48%	263,736,807	4.02%
國際債券型小計	400,000,000	447,211,887.99	31,444,000.94	15,767,887.05	47,211,887.99	11.80%	445,116,860	3.39%
合計	1,300,000,000	1,210,246,654.66	14,755,619.98	-104,508,965.32	-89,753,345.34	-6.90%	-5,935,462,798	-13.91%

附註:

- 1.若以新台幣計算（96/7/18 匯率為 32.825；97/6/30 匯率為 30.355）之總收益金額為-5,935,462,798 元，報酬率為-13.91%。
- 2.國際股票型本會指定指標為摩根士丹利全球已開發國家指數，其同期間指定指標報酬率為-13.39%。
- 3.國際債券型本會指定指標為雷曼兄弟全球綜合債券指數，其同期間指定指標報酬率為 11.97%。

理財聊天室

「在對的時機、做對的事」 佈局台股、搶進獲利契機

（群益投信提供）

如果有一種投資，近五年平均年報酬率 13%，請問您會心動嗎？

「對的時機、做對的事」，相信大家對這句話應該不陌生，因為這句話常常會在成功人士的演講會場上出現，這句話不僅是成功人士締造非凡成就的關鍵亦是他們的智慧菁華。「做對的事」其主要意涵在於：鑑往知來，順勢而為。

至於對的時機更重要，許多事情的成敗關鍵是在於時間點的掌控，很多時候明明是一件好事但選錯時機進行，因此得到不如預期的結果；以做菜調味料的先後次序來說，一般而言

糖要比鹽先加入，這是因為鹽對食物有強力滲透、固定食物組織的作用，因此若加在其他調味料之前，那這道菜恐怕無法呈現口感的層次而僅存單一的鹹度了。

負利率時代 錢愈存愈薄

今年以來油價持續狂飆(行政院宣佈於5月28日零時調漲油價，每公升汽油調漲 3.9 元，柴油則調漲 4.4 元)，也牽動各項物資連袂上漲，台灣4月份通貨膨脹率已達 3.8%，高於目前國內銀行一年定存利率 2.7%，台灣已進入負實質利率的環境。負實質利率代表的是，把錢存在銀行只會愈存愈薄，因為利息所得遠遠趕不上物價上漲的速度，如果坐視不管只會讓荷包持續縮小。在萬物皆漲的時代環境裡，如果想要維持原本的消費水準，可支配所得勢必大幅縮水，為了改善這樣的情況，「開源」就顯得格外重要，投資也成為不得不為的應變方法。投資台股也可視為一個好的選擇方案。

抓對時機 投資台股

只要能夠在對的時點做對的事，通常意味著更容易接近成功目標，時機與執行策略的正確性更是影響投資理財成敗的關鍵因素。投資台股也必須有抓對時機(timing)的觀念，從台股過去五年表現歷史經驗來看，如果在每年6月份進場布局，因SARS結束股市起漲在2003~2004一整年台股漲幅達27.56%，而2004~2005年則因為中共的反分裂國家法，造成兩岸關係緊張影響台股表現，不過整體的年平均報酬則是高達13.6%，如此雙位數的報酬率應該是可以協助投資人戰勝通膨的利器，似乎此時布局台股，實為中長線的絕佳進場點。

近五年每年6月進場布局台股表現	
2003/6/1~2004/6/1	27.56%
2004/6/1~2005/6/1	-0.24%
2005/6/1~2006/6/1	15.09%
2006/6/1~2007/6/1	20.04%
2007/6/1~2008/5/26	5.55%
平均	13.60%

資料來源：Bloomberg

金融櫥窗

三錢投資術讓你富足一生

(復華投信提供)

◎善用保命錢、投資錢、投機錢度過人生關卡

面臨高通貨膨脹時代，錢愈變愈小，若不早點理財規畫，你的財富將被通膨所淹沒！建議善用以下3招算出各階段資金缺口，就可以讓自己順利度過人生關卡、愜意退休。

很多人賺錢賺了一輩子，卻在人生重要關卡時，才面臨無錢可用的困境。根據統計，2006年台灣人平均壽命為77.5歲，較40年前延長了10

歲。若準備了數百萬元退休金，準備在60歲退休，以為在未來的20年間還夠用，之後卻發現自己不只活了20年，或是醫療花費遠超過退休金，這幾百萬根本不夠。

為了避免這種狀況，提高退休金，並從現在開始賺錢、存錢，才可以為老年生活預作準備。但錢要賺多少才夠？當然不是愈多愈好，因為若抱著這個心態，投資就很容易陷入「追高殺低」。

基本上，投資人要把自己的財產分成「保命錢」、「投資錢」及「投機錢」，並以度過人生結婚、購屋、存子女教育金、退休這四關為主要目的。

保命錢指的是平常生活開銷、保本性高、容易變現的資產，屬於後衛防守用；投資錢則是在可承受風險之下，兼顧獲利性與變現性，以追求穩健投資為最終目的，屬於中場控局的大將；投機錢則像足球比賽中的先鋒，讓你有一個可以提早實現夢想的機會，但風險高，賺的多也賠的多。

至於這三份金額的資產比重，必須依照你過人生四大關卡的速度而定。若你目前還未過完這四大關卡，比重就可依照：投資>保命>投機排序；若已經歷這四關，比重則為：保命>投資，投機就不太需要，因為這階段的投資應以保本為主。此外，在操縱這些金錢進行投資時，最重要的就是把握以下3招：

第一招：賺2成賣8成

「率先出場、落袋為安」是投資準則，尤其市場起伏變化莫測，連長年在股市中打滾的分析師，都只能掌握市場脈動，而不能精準算出最高點、最低點，更何況是身為散戶的投資人們？因此，在投資不能掌握「絕對低點」與「絕對高點」情況下，投資人只要抓準「相對高、低檔」，適時出場與進場，賺20%就賣80%，先行落袋，就能一步一步穩健賺到投資財。

假設你投資本金100元，賺了兩成，也就是20元，此時總值為120元；這時候如果賣掉了八成，

就可以回收 96 元，等於幾乎回收了全部的本金，剩下的 24 元幾乎是利潤，對投資人而言只需考量「何時該賣，才能賺到最多」而已了。

第二招：設定目標 3 年賺 30%

過去 20 年，台灣消費者物價指數 (CPI) 衡量的通貨膨脹率約為 -1 ~ 7%，平均為 3%，而美國消費者物價指數平均則為 4%。計算下來，一年投資報酬率最少也要 5% 才夠用。

但是這 5% 報酬率充其量只能應付通貨膨脹，投資人要把範圍再拉到 10%。有些投資人會有疑問：我的投資工具有時年報酬就不只 10% 了，這個數字不會太小了嗎？但是這裡的 10% 報酬率，不單指單一工具，而是你所有的財產，包括保命錢、投資錢與投機錢的年化平均報酬率。

上面已經說過，保命錢的主要特徵就是保本用，屬於後衛防守型，投資工具多為低風險低利率，例如年利率僅有 2%、3% 的銀行定存。因此即便是一等一的投資高手，投資錢、投機錢的年化報酬率幾乎都到 12%、15%，但是若將保命錢的報酬率平均下去，加上每年市場的變動風險，其實很難年年賺到 10%。

其實以一生的理財規畫而言，長期平均 10% 的年化報酬率，已經達到人生過關的需求。若拼命追求不切實際的高夢想目標，只會因風險太大，而失去應該獲得的複利效果。

總結下來，人一生的投資目標以長年 5 ~ 10% 的年化報酬率，為合理且可達成的目標。再配合 3 年一次的景氣循環，每次投資 3 年累積報酬率為 30%，就是實務上人一生中可達成的目標。

第三招：77-7 生生不息投資法

不過使用這個方法投資，最大的關鍵還是在於「三年賺 30%」，以及有紀律的投資行為。如果已經有了一筆錢，就可以試著採用「77-7 生生不息投資法」，也就是把錢分成 77% 投資、7% 年生活費用、2% 備用。

若以退休金 1000 萬元計算，將其中 77%、也

就是 770 萬元全部投資在 3 年賺 30% 的投資商品中，3 年後本利和將會是 1001 萬元 (= 770 × (1 + 30%))。另外的 7%，也就是 210 萬元，可以當作這 3 年的生活費，平均一年花費 70 萬元。剩下的 20 萬元，則可以當成支付通貨膨脹及投資交易成本... 等的費用。

使用這個方法的好處在於 3 年後你的資產仍會回到 100% 的本金上，但每年仍有 7% 的花用，且這之間的投資利得最終存下的錢，可能還可以讓你支付未來通貨膨脹的費用。

不過使用這個方法投資，最大的關鍵還是在於「三年賺 30%」，以及有紀律的投資行為。

◎如何調整各筆錢的投資比重?

金融市場並非一成不變，必須要隨著金融市場環境變化，隨時調整保命錢、投資錢與投機錢的配置比重。投資人可依照以下 3 個方法調整比重：

方法 1. 依過關目標調整

如果第一個目標已達成，就將火力集中在第二個目標，並跟著第二個目標調整比重。

方法 2. 「投資錢」、「保命錢」不需頻繁調整

若投資錢的績效表現平穩，其實無須做更動；同樣地，保命錢的比重也毋須調整，除非遇到重大金融危機，此時的你，可以選擇用保命錢去彌補投機錢、投資錢的損失，若有多餘的保命錢，再用來低檔入市、逢低加碼。

方法 3. 「投機錢」必須停利停損

分批操作、適時停利與停損。如果有賺錢，出場後可選擇加碼加速達成目標，或是將錢歸到保命錢中，鎖住獲利。

◎複利效益大 愈早投資愈好

面對通貨膨脹愈來愈嚴重，其實愈早存退休金，對自己愈有好處。因為投資靠的是複利，複利靠的又是時間，時間愈久效果愈大，賺的錢愈多，

你愈可以提早退休。

不過複利投資必須注意兩點。首先，若是用自有資金、而非貸款做投資，即使是市場中途下跌，都不該輕言出場，投資時間愈長愈好，因為唯有時間才能讓複利伸展威力。

其二，就是不要過度舉債投資，若真的舉債投資，也不要將投資目標過度鎖定在高報酬、高風險的投資標的上，最好先把一部分存款投資在穩健標的，確保有能力支付利息後，其他的再去做略為高報酬、高風險的投資，才算是無後顧之憂。

基金小百科

擇時能力(market timing ability)：係指基金經理人對投資進場時機的掌握與對整個證券市場的預測能力，當基金經理人預期某類市場的未來狀況看好時，則增加投資於該市場的比重，以獲取更高報酬率；預期該市場未來狀況不好時，則減少投資的比重，降低損失的風險，擁有擇時能力的基金經理人，其選擇(股票/債券/短期貨幣證券)投資組合最能獲得高報酬率。評估經理人選股與擇時的能力，對投資人而言，則可作為將來投資基金時的參考依據，對經理人而言，則更能清楚認定個人操作績效。

熱線交流網

動態報導

97年度下半年新制定期退撫給與

已依時程完成撥付

97 年度下半年(97 年 7 月至 97 年 12 月)應由基金管理會撥付之各項新制定期退撫給與，軍職人員部分已於 97 年 7 月 1 日發放，公教、政務人員部分在 97 年 7 月 16 日撥付入帳。各領受人可於撥付當日向指定之設帳銀行(台灣銀行、合作金庫或第一銀行暨其各所屬分行)查詢入帳情形，如撥付日後仍未入帳，可以電話向基金管理會承辦人洽詢。

■ 政務及公務人員：(02) 82367327-7335

■ 教育人員：(02) 82367318-7325

■ 軍職人員：(02) 82367312-7317

紙上叩應～～

紙上叩應～～

Q：公立大學校院助理教授得否申請補繳曾任中華電信股份有限公司電信研究所助理研究員年資(國防工業訓儲預備軍官規定服務期間)之退撫基金費用，以併計教師退休年資?

A：教育部 95 年 6 月 27 日台人(三)字第 0950068733 號函規定略以，公立大學校院教師參加國防工業訓儲預備軍官甄選，其經錄取後參加預備軍官教育期間，領有預備軍官適任證書、退伍證書之年資，及其曾參加大專集訓之年資因均屬義務役之範圍，其於 85 年 2 月 1 日退撫新制施行後之軍職年資，得自其初任教師之日起 5 年內依學校教職員退休條例施行細則第 16 條第 5 項規定申請補繳退撫基金費用，以併計教師退休年資；至已逾 5 年者因權利不行使而消滅，不得提出申請。另其於國防工業訓儲預備軍官規定服務期間，因不具現役軍人身份，非屬義務役年資，自不合於初任教師時依學校教職員退休條例

施行細則第 16 條第 5 項規定申請補繳退撫基金費用，以併計教師退休年資。另，該部 88 年 1 月 11 日台（88）人（三）字第 88000446 號書函規定略以，中華電信股份有限公司電信研究所約聘從業人員年資，於轉任教職後，亦不得依學校教職員退休條例施行細則第 16 條第 3 項之規定購買年資。是以，公立大學校院助理教授曾任中華電信股份有限公司電信研究所助理研究員年資（國防工業訓儲預備軍官規定服務期間）之退撫基金費用，不得依學校教職員退休條例施行細則第 16 條第 3 項之規定購買年資，以併計教師退休年資。

Q：臺北市政府捷運工程局工程員（占缺實務訓練人員）張○偉得否申請補繳其曾服義務役年資？

A：公務人員退休法施行細則第 12 條第 4 項規定：「公務人員在中華民國 87 年 6 月 5 日以後退休生效，其曾服義務役軍職、替代役人員年資，未併計核給退除給與者，得檢具國防部或其他權責機關出具之退伍令等證明文件，予以合併計算；其在本法修正施行後之義務役軍職、替代役人員年資，應於初任公務人員時，或公務人員應徵入伍服役，於復職復薪時，依敘定之俸級，由服務機關與公務人員比照本法第 8 條第 3 項規定之撥繳比例，依前項規定繳付基金費用，始得併計。」上開規定所稱「公務人員」係指依公務人員任用法規定，經銓敘機關審定有案之人員（含機要人員及派用人員等）。本案張員係 96 年特種考試地方政府公務人員考試筆試錄取，於 97 年 3 月 31 日分配臺北市政府捷運工程局占缺實務訓練人員，



惟以其同時亦經銓敘部以派用人員派用條例審定准予登記（屬現職人員）。是以，臺北市政府捷運工程局工程員（占缺實務訓練人員）張○偉依上開規定，應於初任公務人員時即可補繳曾服義務役之年資，毋庸俟其實務訓練期滿後再行補繳。

Q：臺北市政府勞工局職業訓練中心助理訓練師吳○迪得否申請補繳其曾服義務役年資？

A：公務人員退休法施行細則第 12 條第 4 項規定：「公務人員在中華民國 87 年 6 月 5 日以後退休生效，其曾服義務役軍職、替代役人員年資，未併計核給退除給與者，得檢具國防部或其他權責機關出具之退伍令等證明文件，予以合併計算；其在本法修正施行後之義務役軍職、替代役人員年資，應於初任公務人員時，或公務人員應徵入伍服役，於復職復薪時，依敘定之俸級，由服務機關與公務人員比照本法第 8 條第 3 項規定之撥繳比例，依前項規定繳付基金費用，始得併計。」。復查「職業訓練師與學校教師年資相互採計及待遇比照辦法」第 8 條規定：「政府機關設立及公立學校附設之職業訓練機構，其職業訓練師之退休、撫卹，準用公務人員退休法、公務人員撫卹法有關規定辦理。」本案吳員經該中心依「職業訓練師甄審遴聘辦法」聘任為助理訓練師，並依上開規定，準用公務人員退休法及撫卹法有關規定辦理其退休及撫卹。是以，臺北市政府勞工局職業訓練中心助理訓練師吳○迪得依公務人員退休法施行細則第 12 條第 4 項規定，申請補繳曾服義務役之年資。

