創刊號 | 九十一年一月 January 2002 Quarterly | 季刊 | 第一卷第一期 Volume 1 Number 1

公務人員退休撫卹基金通訊

Newsletter of Public Service Pension Fund

發行人／吳容明
社　長／葉長明
總編輯／黃士釗
編　輯／簡益謙、麥梅嘉、伍明清、楊惠麗、
杜慧芬、蔡雯、尤暖霞、林雯玲、蘇美玲
發行所／公務人員退休撫卹基金管理委員會
116台北市文山區試院路一號
電　話：總機（02）8236-7300　傳真：（02）8236-7467
網　址：http://www.fund.gov.tw

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

●政府出版品統一編號：
20009000 06
●中華郵政北台字第7559號
執照登記雜誌交寄

國內郵資已付
台北大安郵局許可證
北台字第1 71 64號
雜　誌　類
無法投遞請免予退回

先睹為快
第 1 版 九十年度第二次委託經營開跑！
第 2 版 委託經營 績效統計
第 3 版 如何以資產配置戰勝不景氣？
第 4 版 好康報到—貸款利率調降了！

發刊辭

近年政府施政力求公開透明，欣見「公務人員退休撫卹基金通訊」創刊號發行，建立公務人員退休撫卹基金管理委員會（以下簡稱基金管理會）與參加基金人員公開溝通的橋樑，使全國六十一萬軍公教人員，得經由本通訊之發行，瞭解攸關本身退撫權益之基金運作情形與相關事項，同時基金管理會亦得經由讀者投書反應意見，檢討改進相關管理營運措施，精益求精。特祝　發刊順利成功！

考試院院長　**許水德**

基金管理會發行「公務人員退休撫卹基金通訊」季刊，充分揭露基金資訊、提供政令宣導管道及分享投資相關知識，開闢讀者投書意見交流園地，鼓勵參加基金人員共同監督屬於大家的退撫基金園地，誠屬善良管理人的具體表現，對於參加基金之軍公教人員而言，具有正面的積極意義。祝　永續發行！

考試院秘書長兼
代公務人員退休撫卹基金監理委員會主任委員　**許慶復**

資訊公開，接受意見，修正回饋的循環，是求新求進步的不二法門，發行「公務人員退休撫卹基金通訊」季刊，即在建立這樣的機制。公務人員退休撫卹基金（以下簡稱退撫基金）自民國八十四年七月一日成立迄今，基金淨資產規模約一千六百億，參加人員六十一萬人，依規定按月辦理基金繳納之機關學校計有七千七百餘個。對於這樣一個規模龐大，影響眾多參加人員退撫權益的基金，實應開闢管道，使各項管理運用情形透明公開，並期能廣納意見，建立雙向溝通橋樑，深盼大家共同參與，瞭解並支持退撫基金之運作，建立與退撫基金共存共榮之共識，經由相互惕勵，進而達成永續經營之目標。

銓敘部部長兼
公務人員退休撫卹基金管理委員會主任委員　**吳容明**

九十年度第二次委託經營開跑!!!
—委託金額一百五十億元，
將由六家受託機構平均分配

基金管理潮流趨勢—委託經營，國內創先開辦

自八十九年十月九日政府正式開放投信及投顧公司可以經營客戶委託投資業務，退撫基金即配合政府委外操作政策，創先於九十年七月十六日辦理第一次委託經營，此舉具有指標性，亦帶動其他政府基金加快腳步跟進，不僅為推動資產管理注了一劑強心針，亦搭上世界先進國家管理退休基金潮流列車，具有劃時代的意義。

退撫基金九十年度第二次委託經營已自九十一年一月十五日起開始接受國內投信業者申請，此次委託經營金額仍為一百五十億元，申請業者須符合下列資格：

1.成立三年以上(以九十年十二月三十一日為基準，往前推算三年以上)。
2.依據證券投資顧問事業證券投資信託事業經營全權委託投資業務管理辦法第七條及第八條規定，經中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會審查，並經財政部證券暨期貨管理委員會核准取得營業執照。
3.依據公務人員退休撫卹基金委託經營辦法第四條第一項第二款規定，最近二年(以九十年十二月三十一日為基準，往前推算二年)所經營管理以國內股票投資為主之基(資)金整體經營績效，經投信投顧公會以簡單平均法或加權平均法評比應在國內股票型基金平均收益率以上。
4.申請人屬金融機構者，最近一年(九十年二月至九十一年一月內Financial Times Business Ltd發行之「The Banker」所公布資料為準)資產總額應達銀行之世界排名前一千名之標準；屬基金管理機構者，於九十年十二月三十一日止，所管理之基(資)金資產不得少於新台幣一百億元。
5.同意委任報酬為按委託資產淨值以下列方式計算者：投資股票部分依固定年〇.一九八%費率按日計算；投資其他有價證券部分依固定年〇.〇九九%費率按日計算。

本次委託經營係採定價徵選，業者只要符合前述資格並接受基金管理會所定之管理費率即可提出申請。基金管理會將成立評審小組，審查業者所提之委託經營計畫建議書，並由申請業者進行簡報後評定成績，依成績排名錄取前六家受託機構，由每家平均分得二十五億元之受託額度。

第二次委託經營業務係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）於九十年十二月十四日第二十一次委員會議審議通過，基金管理會已於九十一年一月十日公告申請須知，並自一月十五日起接受業者申請，將於一月三十一日至二月八日實施資格審查，二月十八日至三月四日進行計畫審查，並於三月五日至十五日簽訂契約後撥款。

第二次委託經營之保管機構依基金監理會第二十一次委員會決議，基於資訊整合及成本效益考量，仍交由第一商業銀行保管委託之資產，其保管費率為零，保管期間與第一次委託經營相同，至九十四年七月十五日止。

調整提撥率的一小步
基金財務健全的一大步

攸關軍公教人員權益　退撫基金提撥率自九十一年一月調整至八．八%

攸關六十萬軍公教人員的退撫基金提撥率調整案，出現重大決定！基金管理會原建議採用較高調幅，且軍公教採差別費率，但主管院基於整體考量決定，軍公教人員一律均由現行提撥率八%提高到八．八%，並自九十一年一月一日起實施，已由各主管機關—國防部、銓敘部及教育部發函正式公布。

調整提撥率之前因後果

1.現行提撥率與所需成本費率差距過大，且高投資報酬率難以達成

據精算結果顯示，在收益率為七%前提下，精算五十年軍、公、教人員之正常成本費率應達二一．九%、一五．五%及一七．九%，可知提撥率八%明顯不足。而以八十八年六月為基準日之經驗資料，為支應退休金成本，軍、公、教人員平均投資報酬率應達一八．七%、一〇．六%及一二%。惟以目前國內外整體投資環境，上開高投資報酬率似難達成。

2.自願退休比率逐漸上升且擇領月退休金比率逐年增加

公務人員自願退休的比率，從八十五年的四三．九%逐年遞增為九十年的八三．八%；教育人員從八十五年的七八．二%遞增為九十年的九二．二%，將增長領取月退休金年限。另支領月退休金比率逐年攀升，公務人員從八十五年的六二．五%遞增為九十年的八二．一%；教育人員從八十五年的六九．三%遞增為九十年的八五．一%；軍職人員從八十六年的一三．九%遞增為九十年的二九．二%，而支領月退休金佔率每增加一〇%，將使正常成本費率增加一%。

3.領受月退休金人員平均年齡降低

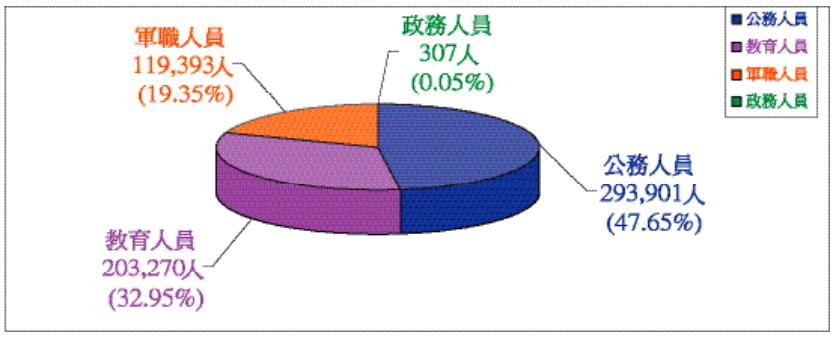
公務人員領受月退休金人員的平均年齡，從八十五年的六一．四歲遞減為九十年的五六．四歲；教育人員從八十五年的五七．八歲遞減為九十年的五五．五歲；軍職人員從八十六年的四三．七歲遞減為九十年的四三．四歲，將增長領取月退休金年限，基金財務支出將會增加。

4.調整後之預期效益

依調整後的提撥率估算，一年可增加基金約三十三億六千萬元，有關個人自繳部分每月僅增加五十五元至二百八十元，對軍公教人員負擔影響不大，但對退撫基金收入及長期財務健全卻有相當助益。

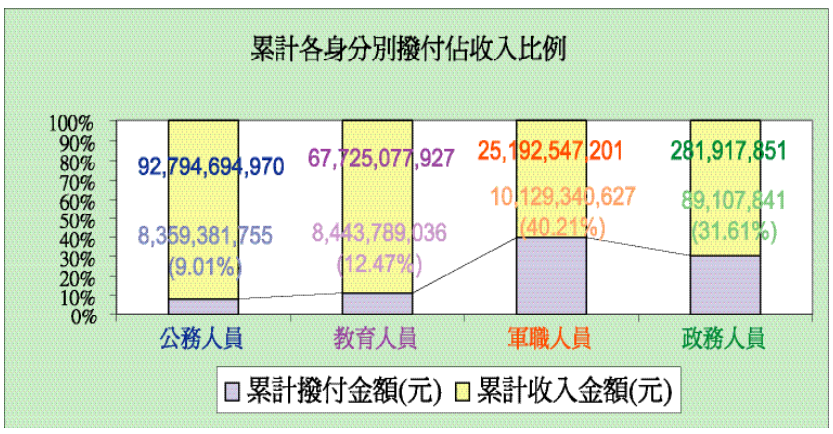
參加退撫基金人數

截至九十年十二月底止，參加基金之機關學校總數為七、七三七個，參加之總人數為六一六、八七一人，各身分別人數及比率

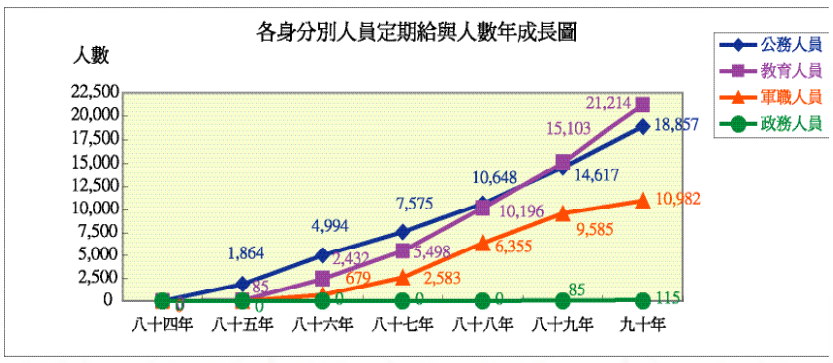


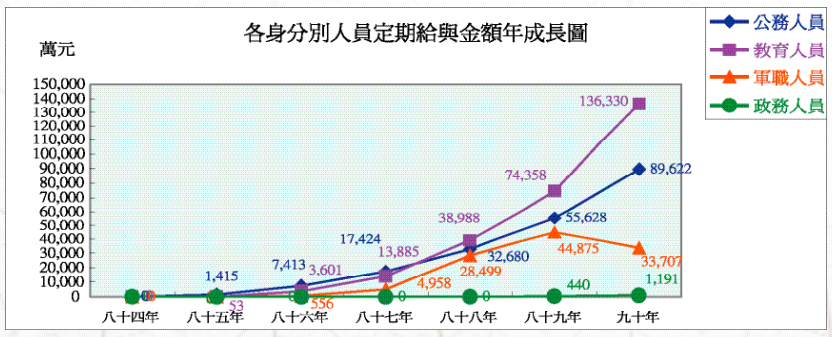
退撫基金收支情形

1.收入及撥付（累計至九十年十二月三十一日止）

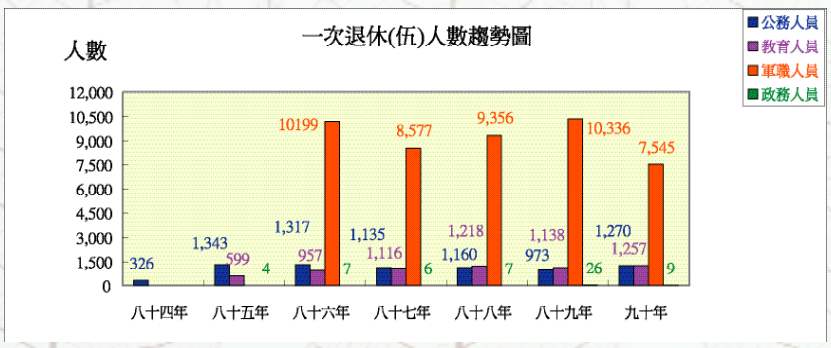


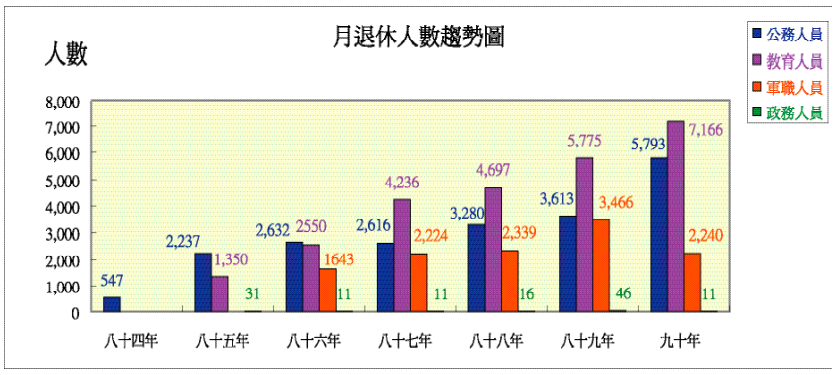
2.定期給與情形（累計至九十年十二月三十一日止）





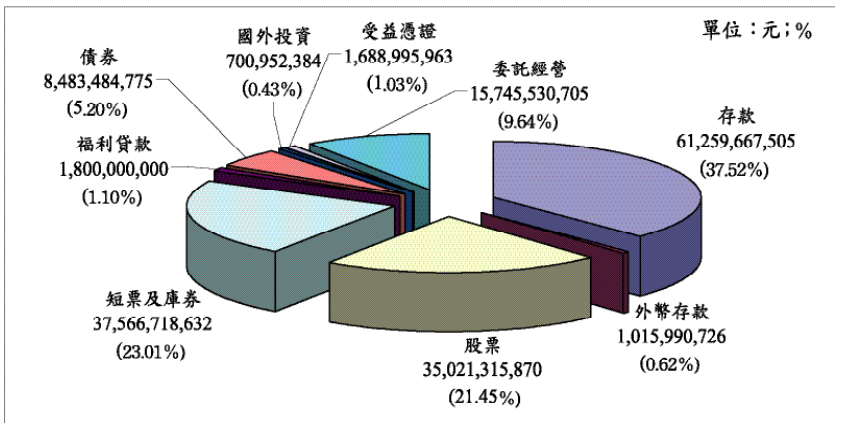
退休人數統計圖





退撫基金運用明細圖

（截至九十年十二月三十一日）



委託經營績效統計表

（截至九十一年一月二十四日）

單位：元；%

基金名稱	基金委託金額	基金資產淨值	未實現損益	已實現損益	總損益金額	總損益比例(%)
怡富投信	2,250,000,000	2,602,160,360	202,710,158	149,450,202	352,160,360	15.65
統一投信	2,250,000,000	2,712,915,036	387,443,048	75,471,988	462,915,036	20.57
大眾投信	1,500,000,000	1,920,504,544	176,881,632	243,622,912	420,504,544	28.03
景順投信	1,500,000,000	1,843,301,555	147,400,410	195,901,145	343,301,555	22.89
保德信元富投信	1,500,000,000	1,679,451,895	128,641,004	50,810,891	179,451,895	11.96
國際投信	1,500,000,000	2,064,725,317	372,700,167	192,025,150	564,725,317	37.65
復華投信	1,500,000,000	1,702,017,614	115,146,974	86,870,640	202,017,614	13.47
新光投信	1,500,000,000	2,008,089,625	346,578,649	161,510,976	508,089,625	33.87
群益投信	1,500,000,000	2,010,078,185	302,504,552	207,573,633	510,078,185	34.01
合計	15,000,000,000	18,543,244,131	2,180,006,594	1,363,237,537	3,543,244,131	23.62

退撫基金整體運用收益分析表

單位：萬元；%

年度	已實現收益數(A)	已實現收益率(B)	法定最低收益數(C)	法定最低收益率(D)	已實現收益數減法定最低收益數(A-C)	已實現收益率減法定最低收益率(B-D)
八十五	48,349	7.780	43,047	6.930	5,302	0.850
八十六	346,623	12.420	175,602	6.292	171,021	6.128
八十七	528,558	9.119	365,929	6.313	162,629	2.806
八十八	739,708	8.181	528,598	5.846	211,110	2.335
八十九	1,969,202	9.973	1,015,346	5.142	953,856	4.831
九十	671,341	4.720	570,143	4.016	101,198	0.704
合　計	4,303,781	8.699	2,698,665	5.757	1,605,116	2.942

附註：「退撫基金整體運用收益分析表」係以「成本與市價（月均價）孰低法」評價。

配合不同景氣位置 選擇適配投資工具

（群益投信公司提供）

歷經2001年全球股市上沖下洗的驚險走勢，很多投資人都像洗了一場三溫暖一樣，感到不知所措。尤其在美國聯準會連續降息帶動全球利率走低下，把錢放在銀行生利息已經是愈來愈不值錢了，投資人究竟要如何因應？

低利率時代來臨，錢擺那裡好？

目前國內銀行定存利率已降至3%以下，20年前高達14%的存款利率水準，如今已不復見，無怪乎一般社會大眾紛紛尋求更具保障的資金去處。據觀察，利率走低是全球普遍面臨的情況，並非台灣的獨特現象，對於投資人來說，除了在觀念上要從過去重視預期報酬，轉為強調保本、保值外，在資產配置方面也要加強固定收益型工具的投資比重，例如債券型基金，或是保本型基金等。

定存利率直直落，明知道股市低檔時正是進場投資的好時機，但是就是無法克服害怕的心理，或者不曉得該如何著手。投資理財並不是賭博，不該只想到財富快速累積，一飛登天，所以淨挑選一些高風險高報酬的投資工具。在股市熱絡時，如將積蓄都投入股市，甚至以借貸方式進行投資，將自己的資產曝露在極高的風險下，一旦市場行情豬羊變色，就難逃被套牢的命運，甚至連生活都會成問題。

其實，如果能在投資之前做好資產配置，利用不同投資工具（例如定存、債券、股票、基金），或是不同投資區域（例如全球、美國、歐洲），根據風險承受度的高低，將資產妥善分配，即使其中有一個市場的市況不佳，也不致於全盤皆輸，對生活造成太大影響。

做好資產配置，有效分散風險

所謂資產配置，就是從利率水準、資金狀況、多空氣氛等方面研判市場所處的景氣位置，再根據景氣位置決定資金分配在全球市場，或是投資工具的比重；如此一來，透過跨市場如新興市場與成熟市場，以及跨產品如固定收益型與資本利得型投資工具的交互運用，在投資報酬與風險之間取得平衡。

一般來說，當景氣自谷底邁向復甦時，市場資金需求增加、對後勢轉趨樂觀且風險意識逐漸降低，反映在投資人期望報酬或利率水準的攀升，此時在全球市場的資產配置上，應提高國內和新興市場國家的投資比重，相對降低成熟市場國家的投資比重；或是在投資工具上相對降低現金及債券的投資比重，以掌握景氣強勁擴張的獲利空間。

相反的，當景氣自高峰反轉時，市場資金緊俏的情況逐漸紓緩，此時在全球市場區隔上，應將主要資產轉向成熟市場國家，其次是國內市場；或是在投資工具上增加債券及現金類的資產比重，並降低股票的投資比重，以避開景氣收縮期可能帶來的衝擊。

運用不同投資方式分散風險

除了以投資區域、投資工具、分批投入、停損設計、停利出場等機制進行分散投資風險外，同時採用不同的投資方式也是個好方法。除了單筆投資之外，也可以利用定期定額方式進行投資，例如每月投資固定金額在特定的基金，達到自動加碼或減碼的效果，求取長期的投資報酬。因為大多數的基金持股就很分散，加上每月投資時間固定，分散進場風險，若持續投資且投資時間又能拉長，長期而言，已將風險降至最低，這種投資方式尤其適合股市盤整期間時運用。

展望2002年投資趨勢，由於金融機構逾放比率仍高，且產業正值結構調整期，央行將維持市場資金寬鬆，利率還是有向下調降的空間，只不過幅度已不如去年三月以來的大，也就是說，投資債券賺取殖利率下降價差的空間縮小了，且同時因為利率位於低檔，連帶衝擊存款收益，因此，應尋找提供相對高報酬的投資工具，其中正在長期低檔區蓄勢待發的股市，一天漲停板7%就能輕易勝過固定收益型工具一年的報酬，將成為投資人爭取資產增值的主要投資工具。

然而，「風險控管」的觀念還是十分重要，從資產配置的觀點出發，配合景氣循環週期，再根據個人的風險承受度，建立一個進可攻退可守的投資組合，應是較為保險的作法。對於較為積極的投資人，不妨適度提高國內股市投資的比重，建議就全球市場而言，投資比重為國內70%、成熟市場國家15%、新興市場國家15%，而穩健及保守型的投資人，則可以加重成熟市場國家的投資比重。

景氣位置	谷底	復甦（衰退）	高峰	衰退（攻擊）
對應策略				
期望報酬（利率水準）	最低	逐漸攀升	頂點	轉低
背景特色	經濟疲弱	資金開始增加	資金緊俏	資金緊俏逐漸紓緩
	（過度）悲觀	（樂觀）轉變	（過度）樂觀	（悲觀）轉變	
	風險意識極高	風險意識逐漸降低	風險意識極低	風險意識逐漸升高	
投資組合建議比重（%）				
國內	50%	70%	40%	30%
新興市場國家	10%	15%	10%	0%
成熟市場國家	40%	15%	50%	70%
投資工具建議比重（%）				
現金	20%	15%	20%	30%
債券	30%	15%	50%	50%
股票	50%	70%	30%	20%

景氣位置與資產配置對照表

想

知道世界聞名大投資家的投資策略嗎？本專欄將陸續向您介紹一些投資理論及實務上多所貢獻的投資家生平及其投資理念，他山之石可以攻錯，也許您也可以從他們的理論中發展出自己的理論，進而創造財富喔！首先介紹股市奇才、全美最富有的人士之一巴菲特(Warren Buffett)。

巴菲特生於一九三〇年八月三十日，父親是股票經紀人，曾任國會議員。巴菲特六歲時即以25美分向祖父雜貨舖購買半打可樂，並以30美分賣出，賺得生平第一筆交易利潤，其後即持續尋求賺錢機會。巴菲特年輕時係以技術分析進行投資，偶然間閱讀證券分析之父—葛拉漢(Benjamin Graham)所著的智慧型投資人(The Intelligent Investor)一書，深受感動，遂轉學至紐約哥倫比亞大學，受教於葛拉漢，自此成為基本分析的擁護者與實踐者。

巴菲特投資時，除研究產業及整體經濟狀況外，並地毯式的蒐集標的公司資料暨相關新聞，詳加閱讀。為加強資料可信度，巴菲特甚至研讀其他競爭對手報告，予以比較，並與經營團隊、競爭者、熟悉公司或與公司相關之人士交談，徹底了解該公司營運狀況及未來展望，再伺機於股價低於企業價值或大盤出現波動達安全邊際時，加碼買進。如果無法取得足夠資料，巴菲特會立即放棄，轉研究其他標的，絕不投資自己不熟悉的公司。

巴菲特是典型的長期投資者，一經投資即長期追蹤、永久持有。惟有在需錢投資更有價值的投資標的或是股票已不符合其投資標準時，才會出脫持股。巴菲特認為投資不僅是買賣股票而已，是在參與經營該公司，因此，對於標的公司之經營團隊、發展歷史、產品特性、競爭對手如數家珍，對其所面對之內外在環境、產業景氣更是研究的十分透徹，許多他所收購的公司，早在多年以前，巴菲特就是他們的老主顧了。

巴菲特最著名的，是以自創的財務分析方式，分析標的公司年報及財務報表。巴菲特的事業主盈餘公式：稅後純益+折舊-資本支出、股東權益報酬率：營業盈餘(即稅後純益-資本利得及損失)/股東權益，迄今仍為人所津津樂道。他不僅能活用公司銷售成長率、利潤率、股東權益報酬率、負債資本比、本益比、帳面價值等數據，並且能精確區分出公司的經常性盈餘及非經常性盈餘，準確預測公司未來現金流量，從眾多標的中發掘出具有發展潛力的股票，以下是巴菲特投資的八項常識法則：

1.寫(記)下自己投資計畫並嚴格遵守。
2.在經過合理判斷或於情勢可能改變時，隨時調整/發展自己的投資策略。
3.研究公司的銷售額和盈餘，並了解公司是如何達成的。
4.專注於想投資的標的公司。了解公司產品或服務、如何與競爭者對抗，以及其在產業的地位。
5.盡可能了解經營團隊如何管理企業。
6.一旦找到值得投資之標的，不要被市場或經濟預測所左右。
7.如果無法找到符合標準的投資標的，就持有現金部位。
8.清楚知道自己懂得什麼、不懂什麼，只投資自己懂得的。

巴菲特目前仍住在當初以三萬二千美元買下的房子，他的金錢觀是你今天花一美元，等於是花掉多年後這一美元的複利價值，因此他努力選股投資，把複利價值觀念充分發揮。成名後的巴菲特不吝於與眾人分享他的智慧，他常撰文、演說並在學校授課，他認為接受良好商學教育、了解績優企業運

退撫基金小百科

一、退休基金計畫（pension plan）

退休基金計畫依其財源之不同可分為三種類型，第一：雇主提供的退休金，第二：國家提供的退休金，第三：本人自行儲蓄的退休金。雇主提供的退休基金依責任及提撥型態又分為（一）確定給付制（defined benefit plan）。（二）確定提撥制（defined contribution plan）；國家提供的退休金又稱為公共退休金制度，如美國社會安全制度；個人自行儲蓄的退休金係為彌補職業退休金及公共退休金之不足，依個人之所得及負擔並參照稅法規定提撥以確保老年經濟之安全無虞。

二、確定給付制（defined benefit plan；DB）

確定給付制係指雇主承諾員工於退休時，按約定退休辦法支付定額之退休金或分期支付一定數額之退休俸，至於雇主與員工提撥之基金與退休給付之金額並無必然之關係，退休金數額之決定與薪資水準及服務年資有關，此種辦法對雇主而言，性質屬於長期給付承諾，且退休金之精算成本為估計值，較不確定，因此雇主易遭實質的財務風險。

三、確定提撥制（defined contribution plan；DC）

確定提撥制係指雇主或員工依退休辦法每年（月）提撥一定數額之退休基金，交付信託人保管運用，於員工退休時將員工與雇主共同提撥之資金和運用孳息給付給退休之員工。此種辦法，員工所能領取之退休金決定於提撥之多寡及退休基金孳息之大小，雇主無法保證退休金給付之數額。就雇主而言，此制無須複雜之精算技術，可節省管理費用，但員工卻須承擔通貨膨脹致使實質退休所得下降之風險。

你一定要知道－好康報到
參加退撫基金人員貸款訊息－舊貸戶利息調降

合作金庫銀行自九十年十月九日起調降參加基金人員首次購屋貸款、一般購屋及修繕貸款之利率

項目	首次購屋貸款利率				一般購屋及修繕貸款利率			
	調整前	調整後	調降幅度	調降後利率	調整前	調整後	調降幅度	調降後利率
前二年	依基本放款利率計0.00%機動計息	依基本放款利率減0.25%機動計息	0.25個百分點	5.42%	依基本放款利率減0.225%機動計息	依基本放款利率減0.554%機動計息	0.329個百分點	6.72%
第三年起	依基本放款利率減機動計息	依基本放款利率機動計息	不變	7.24%	依基本放款利率加0.395%機動計息	依基本放款利率加1.395%機動計息	不變	7.579%

中國農民銀行、臺灣銀行、第一銀行自即日起接受互助信用貸款舊貸戶申請調降貸款利率，第一銀行並歡迎原舊貸款戶採「借新償還舊債」方式辦理轉貸(第一銀行自行辦理之公教優惠信用貸款，目前為年息六．二一五%)，以減輕利息負擔。

◎**中國農民銀行**：請洽原貸款分行，或電洽該行總管理處業務部(服務專線：02-2011-3504)。

◎**臺灣銀行**：請洽原貸款分行，或電洽該行總行消費者金融部(服務專線：02-2321-8311)。

◎**第一銀行**：請洽原貸款分行，或電洽該行總行個人金融部(免費服務專線：0800-031-111)。

指定用途貸款－申貸期限展延、利率調降為六%

參加退撫基金人員指定用途貸款，申貸期限延長至九十一年十二月三十一日止，凡參加基金人員遇有結婚、生育、子女出國留學或急難等情事，在事實發生前兩個月內或發生後三個月內，均可檢具相關證明文件，向中國農民銀行、臺灣銀行、第一商業銀行、合作金庫銀行各總、分行提出申貸。本項貸款自九十一年一月一日起調降利率為年利率六%機動計息，舊貸款戶亦比照調降。相關問題請逕洽四家銀行各總、分行或基金管理會財務組。

退撫定期給與看板－領受人篇
九十一年度上半年新制退撫定期給與本月發放！

一、軍職人員部分：九十一年度上半年新制退撫定期給與（退休俸、贍養金、退休俸半數、贍養金半數），於九十年十二月三十一日發放，九十年十二月下旬寄發一次通知單，列明兩次撥付之明細資料。下半年的撥付日期為九十一年七月一日，不再寄發通知單。

二、公教人員部分：九十一年度上半年新制退撫定期給與（月退休金【含兼領月退休金】、月撫慰金），於九十一年一月十六日發放，一月上旬寄發一次通知單，列明兩次撥付之明細資料。下半年的撥付日期為七月十六日，不再寄發通知單。

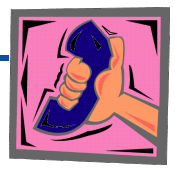
三、依規定核發之定期給與，於撥付日期當天撥入領受（代表）人指定之金融機構帳戶，基金管理會並提供語音查詢。（語音查詢電話：(02)22366600須輸入身分證統號暨出生年月日）如於撥付日期後，該筆金額仍未入帳，請速依通知單所列查詢電話向基金管理會承辦人洽詢。

退撫定期給與看板－機關學校篇
關於領受權異動

定期給與領受人如有死亡、除籍、喪失國籍、再婚等影響領受權情事，各機關學校應依公務人員退休撫卹基金撥付新制年資退撫給與作業要點第七點第四項規定：「各級退撫給與支給機關，對於兼具退撫新制實施前、後支領定期給與之領受人，其當期給與之領受權如有變更，應將其變更資料於當期發放前造冊檢送基金管理會，俾基金管理會配合辦理」，以免因而發生溢領或損及其他當事人權益之情事，而致孳生爭議。

你不可以不知道　調整提撥率相關作業

為配合公教人員退撫基金提撥率自九十一年一月一日起調整為八．八%，基金管理會業於九十年十一月二十日通函檢送修正繳納退撫基金費用相關表單二種：「公務人員退休撫卹基金繳納金額對照表（公務人員、教育人員）」及「公務人員退休撫卹基金繳納基金費用清單『公務人員、教育人員』（整月）」，上述二種表單如不敷使用，請自行依式製作或影印備用，或自基金管理會網站下載使用（網址：www.fund.gov.tw）；另如使用基金繳納作業系統之機關，請依基金管理會上開通函所附「退撫基金繳納作業系統提撥費率調整作業說明」操作，或逕至基金管理會網站下載更新「單機版作業系統升級版」。



紙上叩應

Q：定期給與領受人資料有異動時如何處理?

A：1.如有通訊地址、電話、帳號（限台灣銀行、中國農民銀行、第一商業銀行、合作金庫銀行）等之異動，可依基金管理會發放通知單下方之格式填妥後，於每期發放日一個月前郵寄或傳真至基金管理會辦理。

2.領受（代表）人姓名或身分證統號有異動時，請依規定檢證（身分證或戶籍謄本）向原服務機關辦理變更，並循行政程序通知基金管理會。

Q：新制部分退撫給與是否有年終獎金及子女教育補助費？

A：查公務人員退休撫卹基金管理條例第四條規定：「本基金之用途，限於經各該主管機關依法核定支付第一條所定人員之退休金、退職酬勞金、退伍金、退休俸、贍養金、撫卹金、撫慰金、資遣給與及中途離職者之退費。」因此，新制部分退撫給與中並沒有年終獎金及子女教育補助費等項目。

Q：退撫基金為何不協調郵局加入代收代付服務？

A：基金管理會自八十四年七月一日起委託臺灣銀行、第一商業銀行、中國農民銀行及合作金庫銀行代收退撫基金暨代付退撫給與，四家銀行辦理代收代付時均不收取任何手續費，在此基礎下，基金管理會為進一步擴大服務參加基金機關之學校及退休人員，曾多次洽詢郵匯局，在不收取代收代付手續費條件下，為退撫基金辦理代收代付之可能性，但迄目前為止郵匯局尚無法克服，故郵匯局仍無法成為退撫基金代收代付之單位，不過基金管理會仍將努力克服此項困難，繼續與該局洽談。

Q：退撫基金為什麼要做有風險之投資，如股票投資？

A：依公務人員退撫基金管理條例第五條第一項第一款規定，基金之運用範圍為「購買公債、庫券、短期票券、受益憑證、公司債、上市公司股票」，故股票為基金管理會法定可投資的基金運用標的。由於基金管理之長期目標在希望維持較低之提撥率，而達到收支之平衡，並經常維持可以支應給付債務之資產，以現行退撫基金可運用標的中，定期存款、票券、公司債、公債等固定型收益之價格變動風險低，但長期收益率亦低，股票及受益憑證之價格變動風險高，長期收益亦高，基金管理會為因應退撫基金長期負債（給付），一方面要考慮基金長期投資之特性及各類資產收益性與價格變動之關係，一方面要考慮資產與給付責任之對應性，在進行基金資產配置（asset allocation）時，除固定收益型之標的外，股票即成為不可缺少的投資標的，且必須維持一定比例，才能維持資產一定程度之購買力。

Q：為什麼退撫基金的貸款利率較民間銀行利率及政府優惠利率為高？

A：1.依公務人員退休撫卹基金管理條例第五條第一項第三款規定，有關參加基金人員福利事項之基金運用範圍，僅限於與福利有關「設施」之投資與貸款，無法以基金之資金直接貸款予參加基金人員，基金管理會對於參加基金人員之貸款，歷來均借重退撫基金代收代付銀行之龐大資金及授信專業加以規劃，並由承貸銀行自行籌措資金及負擔全部授信風險。是以，貸款利率之訂定必須加入代收代付銀行之資金成本及授信風險因素之考量。

2.相較目前一般銀行之貸款利率，基金貸款利率確實較高，惟在貸款合約訂定之時點，基金貸款利率應相較市場利率為低，否則理性貸款人應不致選擇參加基金人員之貸款。然隨著經濟環境之變遷，市場利率亦隨之機動調整，乃致低於基金貸款利率，此一經濟環境變遷所導致之市場利率變動，實非貸款合約訂定之時點所能預測。目前與基金管理會簽約之銀行多鼓勵貸款人員採借新還舊方式處理。

恭祝新年快樂！

★親愛的讀者，本刊物係採免費贈閱，若您想取消此項服務或對本通訊有任何批評與指教，歡迎來信賜教★　（E-mail信箱：service@mail.fund.gov.tw）