



一份屬於參加退撫基金人員的刊物，建立基金管理會與參加基金人員溝通的橋樑

業務視窗	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 99 年度上半年發放定期退撫給與人數及金額統計資料 ◎ 退撫基金繳納作業系統更新至 V.10.2 版 ◎ 公務人員退休撫卹基金管理委員會辦理 98 年度第 2 次國外委託經營業務，公開徵求受託機構案 ◎ 公務人員退休撫卹基金管理委員會 98 年度第 2 次國內委託經營評選結果揭曉
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	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 五虎將投資術 掌握 2010 新契機 ◎ 金融櫥窗：用 ETF 掌握世界脈動(下) ◎ 理財小百科：被動式資產管理
熱線交流網	<ul style="list-style-type: none"> ◎ 動態報導 ◎ 紙上叩應3則

發行人/張哲琛 社長/蔡豐清 總編輯/王幸蕙
 編輯/張東隆、黃炳煌、吳俐濤、林欣怡
 廖云禎、林本源、彭建源、陳青絲
 馮敏惠、林倩伊、周政毅、吳家雯
 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 1 號



業務視窗

99 年度上半年發放定期退撫給與人數及金額統計資料

有關本(99)年度上半年軍公教(含政務)人員定期給與撥付辦理情形，本次撥付人數共計 184,985 人，撥付金額約計新台幣(以下同)144 億 8,074 萬餘元。其中政務人員計 213 人，金額約計 2,033 萬元；公務人員計 72,699 人，金額約計 55 億 8,488 萬元；教育人員計 76,266 人，金額約計 62 億 4,481 萬元；軍職人員計 35,807 人，金額約計 26 億 3,070 萬元，詳如下表：

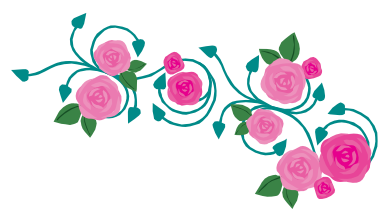
退撫基金 99 年上半年定期退撫給與撥付情形一覽表

單位：人；新台幣元

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(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)	208	20,205,078	70,210	5,530,256,291	74,832	6,208,020,153	34,251	2,546,841,964	179,501	14,305,323,486
月撫慰金 (退休俸半數)	5	131,082	2484	54,554,529	1,428	36,466,990	384	9,515,062	4,301	100,667,663
因公傷病			5	78,444	6	326,216			11	404,660
贍養金							67	2,370,201	67	2,370,201
贍養金 半數							7	96,079	7	96,079
年撫卹金							1,098	71,883,132	1,098	71,883,132
合計	213	20,336,160	72,699	5,584,889,264	76,266	6,244,813,359	35,807	2,630,706,438	184,985	14,480,745,221

附註：1. 上列統計不包含定撥改支票方式支領部分(資料時間：99年1月11日上午10:51)。
 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。





退撫基金繳納作業系統更新至 V.10.2 版

退撫基金繳納系統業完成 V.10.2 改版作業，將紀年長度由 2 位更改為 3 位，以因應民國一百年到來，並將網路傳輸資料進行加密，俾強化個人資料保護，此外更加强系統計算及輸入等功能。惠請各參加退撫基金機關學校至本會網站(<http://www.fund.gov.tw>/下載專區/軟體下載)下載新版程式使用，並請各繳費機關學校務必配合於當月繳納作業完成後，無論有無異動，均需透過網際網路傳輸至本會或以磁片郵寄方式寄送，如仍有任何繳費疑義，歡迎電洽本會 (<http://www.fund.gov.tw>/基金管理會/業務窗口) 各承辦人員。

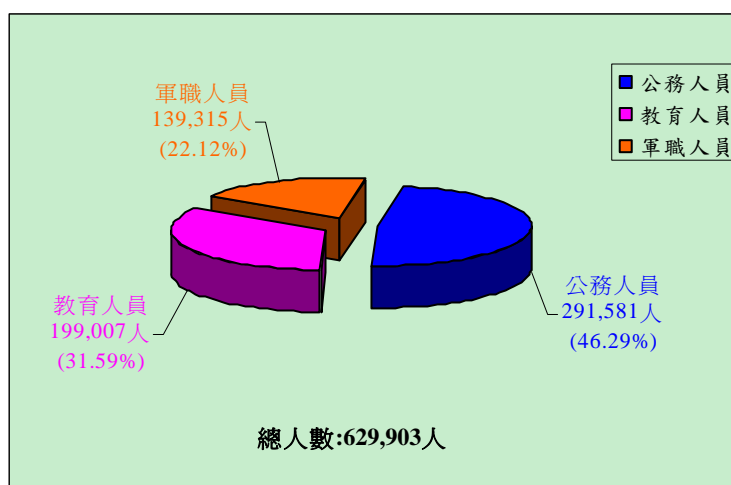
公務人員退休撫卹基金管理委員會辦理 98 年度第 2 次國外委託經營業務，公開徵求受託機構案

公務人員退休撫卹基金管理委員會辦理 98 年度第 2 次國外委託經營業務，業於 98 年 11 月 20 日公告公開徵求受託機構，委託總額度至多 9 億美元，委託類型分別為亞太股票型（日本、臺灣除外）4 億美元及國際股票型 5 億美元，委託家數每一類型各 2 家，投件時間自 98 年 11 月 20 日至 98 年 12 月 17 日止，計有亞太股票型 8 家，國際股票型 12 家合計 20 家業者投件。經 12 月 22 日資格審查會議審查結果全數合格，將於 99 年 2 月底前完成議價程序。

公務人員退休撫卹基金管理委員會 98 年度第 2 次國內委託經營評選結果揭曉

公務人員退休撫卹基金管理委員會辦理 98 年度第 2 次國內委託經營評選結果揭曉；由復華投信、匯豐中華投信、安泰投信、保德信投信、國泰投信、統一投信、永豐投信等 7 家投信公司取得受託資格，委託金額各為新台幣 40 億元，委託總額度共計 280 億元。

焦點數字



◆ 參加退撫基金人數

截至 98 年 12 月底止，參加基金之機關學校總數為 7,856 個，參加之總人數為 629,903 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。

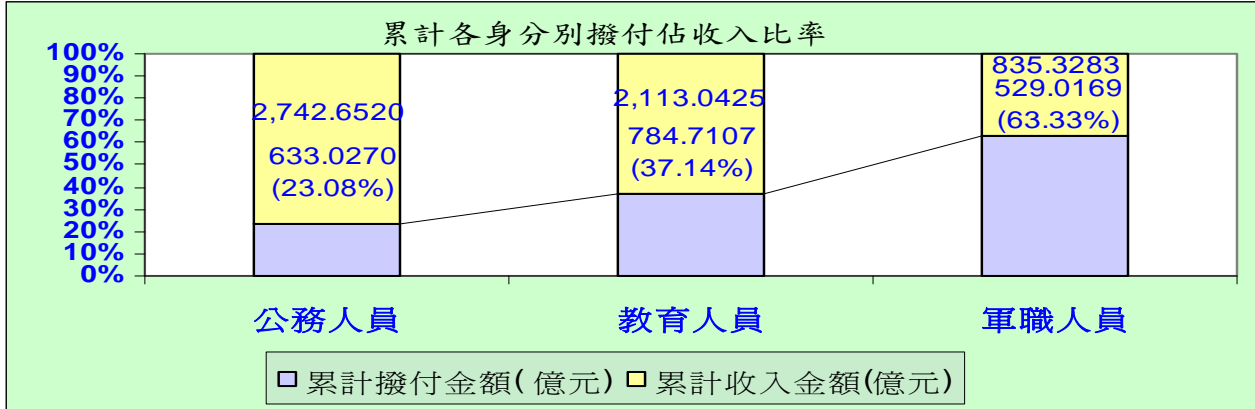




◆ 退撫基金收支情形

累計至 98 年 12 月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）5,691.0228 億元（不包括營運管理收入），累計撥付總金額為 1,946.7546 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

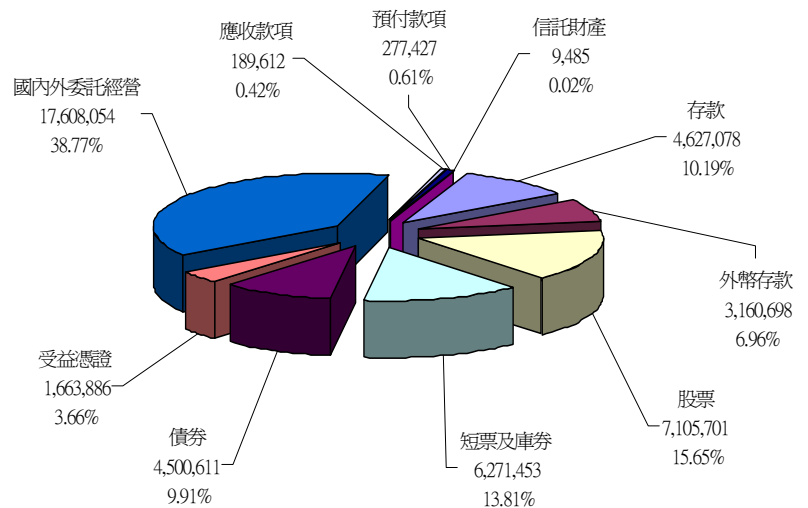


附註：政務人員自 93 年 1 月 1 日起依法不再參加退撫基金，故 93 年已無收入。但撥付部分仍須辦理。

◆ 退撫基金資產運用明細圖

截至 98 年 12 月底止，基金結餘數合計為 4,541.4005 億元，基金運用概況如下圖：

單位：新台幣萬元；%

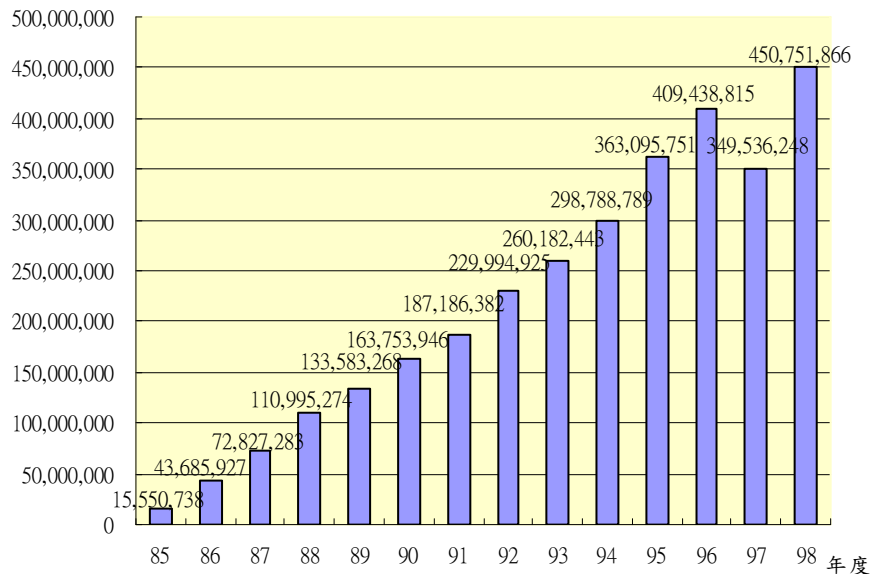


◆ 退撫基金歷年基金淨值趨勢圖

- 附註：
- 1.89 年度為 88 年 7 月 1 日至 89 年 12 月 31 日止。
 - 2.98 年度計算至 98 年 12 月 31 日止。
 3. 基金淨值含應收應付基金收支及運用收支。

單位：新台幣千元

金額 (千元)



◆ 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98年12月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	總損益金額	總損益比例 (%)	98年度報酬率 (%)
復華投信	4,134,667,059	4,393,522,042	258,854,983	6.26	37.31

第4次委託經營續約（自97年4月1日至98年12月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	總損益金額	總損益比例 (%)	98年度報酬率 (%)
富邦投信	5,214,064,716	5,213,481,800	-582,916	-0.01	56.03

第6次委託經營（自96年4月25日至98年12月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	總損益金額	總損益比例 (%)	98年度報酬率 (%)
富邦投信	4,000,000,000	4,600,202,207	600,202,207	15.01	60.16
保德信投信	4,000,000,000	4,596,114,158	596,114,158	14.90	79.35
匯豐中華投信	4,000,000,000	4,284,876,963	284,876,963	7.12	36.15
群益投信	4,000,000,000	4,229,354,125	229,354,125	5.73	51.28
合計	16,000,000,000	17,710,547,453	1,710,547,453	10.69	55.66

第7次委託經營（自96年11月7日至98年12月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	總損益金額	總損益比例 (%)	98年度報酬率 (%)
日盛投信	4,000,000,000	4,052,314,625	52,314,625	1.31	32.98
保德信投信	4,000,000,000	3,933,432,573	-66,567,427	-1.66	77.44
第一金投信	4,000,000,000	3,734,494,683	-265,505,317	-6.64	52.28
合計	12,000,000,000	11,720,241,881	-279,758,119	-2.33	51.89

第8次委託經營（自98年6月8日至98年12月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	總損益金額	總損益比例 (%)	98年度報酬率 (%)
復華投信	4,000,000,000	4,643,511,433	643,511,433	16.09	16.09
富邦投信	4,000,000,000	4,602,455,325	602,455,325	15.06	15.06
匯豐中華投信	4,000,000,000	4,534,075,104	534,075,104	13.35	13.35
國泰投信	4,000,000,000	4,424,463,870	424,463,870	10.61	10.61
安泰投信	4,000,000,000	4,288,278,289	288,278,289	7.21	7.21
永豐投信	4,000,000,000	4,242,033,171	242,033,171	6.05	6.05
合計	24,000,000,000	26,734,817,192	2,734,817,192	11.40	11.40

第9次委託經營（自98年10月29日至98年12月31日止）

受託機構名稱	委託金額	資產淨值	總損益金額	總損益比例 (%)	98年度報酬率 (%)
安泰投信	4,000,000,000	4,210,568,212	210,568,212	5.26	5.26
統一投信	4,000,000,000	4,203,027,737	203,027,737	5.08	5.08
匯豐中華投信	4,000,000,000	4,195,907,758	195,907,758	4.90	4.90
國泰投信	4,000,000,000	4,193,441,762	193,441,762	4.84	4.84
永豐投信	4,000,000,000	4,172,612,353	172,612,353	4.32	4.32
復華投信	4,000,000,000	4,161,528,866	161,528,866	4.04	4.04
保德信投信	4,000,000,000	4,117,375,730	117,375,730	2.93	2.93
合計	28,000,000,000	29,254,462,418	1,254,462,418	4.48	4.48



- 附註：1.第1次委託經營第3次續約，同期間大盤報酬率為-13.55%。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，自98年10月13日起，已全數終止。第4次委託經營續約，同期間大盤報酬率為-4.48%。第5次委託經營，自98年5月9日起，已全數終止。第6次委託經營，同期間大盤報酬率為1.78%。第7次委託經營，同期間大盤報酬率為-11.89%。第8次委託經營，同期間大盤報酬率為19.42%。第9次委託經營，同期間大盤報酬率為8.68%。
- 2.第1次委託經營第3次續約、第4次委託經營續約、第8次委託經營及第9次委託經營係以台銀2年期定存利率加7%為年投資報酬目標；第6次委託經營係以台銀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6次委託經營之金復華投信因經營績效不佳，業於97年11月13日提前終止契約。
- 4.第7次委託經營之群益投信因經營績效不佳，業於98年2月27日提前終止契約。
- 5.第6次委託經營之保誠投信因經營績效不佳，業於98年9月9日提前終止契約。

◆ 退撫基金國外委託經營績效統計表

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98年12月31日止）

受託機構 名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	總損益 (美元)		總損益 (新台幣)		98年度報酬率 (%)
			金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	
美商道富銀行 (續)	275,595,371.14	206,500,209.37	-69,095,161.77	-25.07	-2,278,324,999	-25.53	27.88

- 附註：1.依96年12月14日央行公告之新台幣對美元銀行間成交之收盤匯率32.376換算。
- 2.依98年12月31日央行外幣結帳價格表收盤匯率32.176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-22.57%，98年度指定指標報酬率為29.99%。

單位：美元，新台幣，%

第3次國外委託經營（自96年7月18日至98年12月31日止）

受託機構 名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	總損益 (美元)		總損益 (新台幣)		98年度報酬率 (%)
			金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	
坦伯頓資產 管理	300,000,000	221,160,551.92	-78,839,448.08	-26.28	-2,731,438,081	-27.74	28.75
德盛安聯資產 管理	300,000,000	216,495,880.32	-83,504,119.68	-27.83	-2,881,528,555	-29.26	25.17
景順德國資產 管理	300,000,000	227,598,790.99	-72,401,209.01	-24.13	-2,524,281,301	-25.63	30.32
國際股票型 小計	900,000,000	665,255,223.23	-234,744,776.77	-26.08	-8,137,247,937	-27.54	28.09
東方匯理資產 管理	200,000,000	243,592,374.40	43,592,374.40	21.80	1,272,828,239	19.39	8.47
法國巴黎資產 管理	200,000,000	244,440,778.50	44,440,778.50	22.22	1,300,126,489	19.80	6.56
國際債券型 小計	400,000,000	488,033,152.90	88,033,152.90	22.01	2,572,954,728	19.60	7.51
合計	1,300,000,000	1,153,288,376.13	-146,711,623.87	-11.29	-5,564,293,210	-13.04	18.49

- 附註：1.依 96 年 7 月 17 日央行公告之新台幣對美元銀行間成交之收盤匯率 32.825 換算。
 2.依 98 年 12 月 31 日央行外幣結帳價格表收盤匯率 32.176 換算。
 3.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-25.37%，98 年度指定指標報酬率為 29.99%。
 4.國際債券型本會指定指標為巴克萊資本全球綜合債券指數，其同期間指定指標報酬率為 21.50%，98 年度指定指標報酬率為 8.20%。

單位：美元，新台幣，%

第4次國外委託經營（自98年9月14日至98年12月31日止）

受託機構 名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	總損益 (美元)		總損益 (新台幣)		98年度報酬率 (%)
			金額	比例 (%)	金額	比例 (%)	
ING資產管理	250,000,000	269,503,287.34	19,503,287.34	7.80	514,537,773	6.31	7.80
德盛安聯全球 資產管理	250,000,000	261,268,286.62	11,268,286.62	4.51	249,568,390	3.06	4.51
貝萊德投資 管理	250,000,000	261,966,724.00	11,966,724.00	4.79	272,041,311	3.34	4.79
摩根士丹利投 資管理	250,000,000	261,349,586.32	11,349,586.32	4.54	252,184,289	3.09	4.54
合計	1,000,000,000	1,054,087,884.28	54,087,884.28	5.41	1,288,331,765	3.95	5.41

- 附註：1.依 98 年 9 月 11 日央行公告之新台幣對美元銀行間成交之收盤匯率 32.628 換算。
 2.依 98 年 12 月 31 日央行外幣結帳價格表收盤匯率 32.176 換算。
 3.股票型本會指定指標為摩根士丹利全球指數，其同期間指定指標報酬率為 5.66%，98 年度指定指標報酬率為 5.66%。

◆ 退撫基金歷年收益情形

單位：新台幣億元，%

年度	已實現 收益數 (億元)	已實現 年收益率 (%)	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 年收益率 (%)	台銀2年期 定期存款利 率(%)
85	4.83	7.784	4.83	7.784	6.930
86	34.66	12.420	34.19	12.251	6.292
87	52.86	9.119	15.51	2.675	6.313
88	73.97	8.181	110.40	12.209	5.846
89	196.92	9.973	-171.83	-8.702	5.142
90	67.13	4.720	54.71	3.847	4.016
91	45.44	2.594	-44.26	-2.527	2.246
92	39.50	1.946	164.98	8.129	1.567
93	63.32	2.628	53.14	2.206	1.496
94	99.14	3.661	128.30	4.737	1.812
95	140.96	4.446	346.63	10.932	2.175
96	210.88	5.617	184.28	4.908	2.473
97	-94.97	-2.464	-860.87	-22.333	2.693
98	63.59	1.625	762.63	19.489	0.937

附註：89 年度係一年半之會計期間。





理財聊天室



五虎將投資術



掌握 2010 新契機

(群益投信提供)

五虎將是在中國歷史章回小說或戲曲中常見的武將稱謂，通常都是君主或勢力中最得力的將領。在三國演義中提到蜀漢的五虎將分別是：關羽、張飛、趙雲、馬超、黃忠；劉備雖只會編草鞋，但倚靠武藝精湛這五位俗稱的「五虎上將」，也創立了鼎立於三國之一的西蜀政權。

迎接虎年的到來群益投信特別提出虎年的「五虎將投資術」即中國為主將、新興為前鋒、台股為右線、亞太為左翼、組合為後衛；在投資佈局上，中國基金兼具進場時點與經濟展望全球最佳的優勢，絕對是資產配置中的「主將—關公」，而地理位置相近、將同步受惠中國題材的台股與亞太市場，則是核心配置中的「右線—趙雲」與「左翼—馬超」，至於新興市場因成長動能強勁，波動幅度較大而擔任積極進攻的「前鋒—張飛」角色，另外，穩健的組合型基金則是堅實的「後衛—黃忠」，以降低資產配置中的波動度。

中國為主將：迎接 2010 中國股市主升段

中國對 2010 年經濟成長相當具有信心，在此前提下，消費與政策將成投資重心；消費部份，中國喊出擴大農村消費、擴大城市消費、擴大換代消費、擴大信用消費、擴大節慶消費，代表中國未來要刺激內需消費的可用工具與空間仍相當大，每年維持 15% 的零售消費增長應無問題，消費相關產業是長線看好的核心主軸。政策部分，中國喊出 2020 年前每單位 GDP 碳排放量減少 40%~45% 的低碳經濟政策，而國務院總理溫家寶也提出了扶持的七大新興產業的論述，中國的政策發展方向十分清楚。

新興為前鋒：2009 年將成為新興市場長線里程碑

新興市場的蛻變，也可以從股市與匯市的表

現得到印證，去年全球主要股市漲幅最大的幾乎全集中在新興市場，而新興市場貨幣也普遍升值，反應出資金的流入與投資信心的恢復。而在新興市場諸國當中，又以金磚四國中的印度及巴西，或許值得投資人給予更多關注的目光。由於歐、美市場的人口老化與經濟成長率衰減，連帶造成歐、美的消費市場萎縮，影響新興市場的出口表現，故以內需消費為成長主力的新興經濟體，料將較能抵禦外需市場的衰退而呈現自發性的穩健成長，印度及巴西即是金磚四國中內需消費比重最高的國家。

台股為右線：兩岸、三資共榮，台股主升行情即將起飛

2010 年台灣景氣及股市表現將持續受中國加持，預期中國經濟、內需在寬鬆貨幣及財政政策支撐下能維持高速成長，此將對中國出口貿易，具有中國通路、品牌概念的企業都能直接受惠。就過去經驗景氣落底後為股市的初升段(去年底至今年初)，2010 年在經濟持續復甦、三資(內資、陸資及外資)充沛的加速下，配合兩岸 ECFA 簽訂議題、科技股需求暢旺，股市可望進入多頭的主升格局，與中國內需相關的食、衣、住、行等中概股應有搶眼的表現。過去幾年台股沒能搭上全球股市上漲的順風車，2010 年可望受惠中國復興、兩岸關係改善而獲得平反。

亞太為左翼：有錢、有事、有人，三『有』帶動亞太發展

亞太股市憑藉著最強勁的經濟成長、最龐大的救市規模、以及最優異的財政體質，成為全球股市率先落底反彈的地區，而且在三大優勢持續加持下，長多行情有可能就此展開，而這三大優勢分別為有錢內資外資同時匯聚、有事基礎建設如火如荼、及有人人口紅利逐漸發酵，預計從 2010 年之後將擴大發酵、帶動亞太成為未來 10 年最值得投資的區域。

組合為後衛：控制資產配置波動度，債券不可少

債券市場不管債券種類在 2009 年均呈現一片欣欣向榮的好光景，尤以高收益債、新興市



場債的漲幅最為驚艷，而今年起，預估仍將以高收益債券及新興市場債券、並搭配新興貨幣升值三個主軸為主，尤其看好經濟復甦後，過去被嚴重低估的債券將有機會翻身，加上美元長線貶值趨勢不變、非美元貨幣的升值題材，信評表現較好的新興市場債券將受到青睞，此外，各券種中的高息債券，由於利息提供資本損失的下檔保護，亦享有較佳的投資展望。

2010 掌握五虎、投資不失誤

金融海嘯中之前，投資人習慣追逐強漲的市場，而將將全部資產重壓在單一投資標的上，卻忽略了「勿將雞蛋放在同一籃子裡」的基本原則。因此，無論積極、穩健或保守型的投資人 2010 年都少不了這「五虎將」，建議除了可積極的單筆買入外，亦可透過定期定額方式降低平均成本，把握主升段的行情。

金融櫥窗

用 ETF 掌握世界脈動(下)



(寶來證券提供)

ETN 運作機制

ETN 為 Exchange Traded Notes 的縮寫，顧名思義其為交易所掛牌交易票券，本質屬於一種債權商品。ETN 發行商發行票券，同時設定此 ETN 的追蹤指數，承諾票券買方在票券到期時(目前市面上觀察到的 ETN 均為 30 年期)將得到發行商償付票券本金加上指數期間報酬。假設巴克萊資本發行一檔 ETN，追蹤指數為標準普爾 500 指數，30 年期票券，投資人以 100 美元資本買進票面價值 10 美元的 ETN 10 單位；30 年後，標準普爾上漲 10%，投資人可得金額為票券本金(不一定等於最初投資成本)加上指數報酬，即 $10 \times 10 \times (1 + 10\%)$ ；反之，若標準普爾 500 指數 30 年後下跌 10%，則投資人只能取回 90 美元。在各家發行商公開說明書裡清楚表明，ETN 本身不持有任何資產，發行商在取得資金之後可以任意運用在各種投資，ETN 投資人是以前資金換取一項債權。因此，ETN 存在的最大風險就是信用風險，即發行商無法兌現其償

付承諾所造成的投資損失。當然，ETN 於交易所掛牌交易期間，投資人就如同持有股票一樣，背負價格風險(股價下跌)、流動性風險(交易活絡度影響套現價值)等。不過 ETN 相較於 ETF 有兩項優點，一為追蹤誤差，一為追蹤標的：由於 ETN 不持有現貨，理論上淨值完全決定於追蹤指數漲跌，而藉由創造-贖回機制，股價會貼近淨值，因此追蹤誤差較小。另外，並非所有金融商品都開放自由交易，例如中國的 A 股、印度部份股票都對投資人資格設限，無法取得指數成份股將影響 ETF 追蹤績效；或者，部分金融商品流動性不佳，ETF 資產規模過大恐影響市場正常交易，使得交易運作窒礙難行，例如咖啡期貨市場、特別股交易等，發行商藉由 ETN 的運作機制排除持股部位的實務面困難。

槓桿操作型 & 放空型 ETF

繼原物料相關 ETF 之後，近期興起的一股 ETF 投資熱潮主要集中在槓桿操作型 ETF 以及放空型 ETF，尤其在全球股市持續下挫的當前，放空型 ETF 從 2008 年紅到 2009 年，甚至可以期待其在 2010 年是否有同樣亮麗表現。第一家發行槓桿型 ETF 和放空型 ETF 的公司為 ProShares Advisors，該公司同時也是美國 ETF 市場中發行最多槓桿型/放空型 ETF 的發行商，目前旗下槓桿操作多型 ETF 30 檔、槓桿放空型 ETF 36 檔、一倍放空型 ETF 10 檔。其第一波掛牌上市槓桿型 ETF 為【DDM】、【SSO】、【QLD】、【MVV】四檔，分別兩倍作多道瓊工業指數、標準普爾 500 指數、那斯達克 100 指數、標準普爾中型股 400 指數，於 2006 年 6 月 21 日在美國證交所掛牌交易(後改至紐約證交所)，其成立目的為提供投資人一個便捷的交易管道，不必透過融資也能將投資槓桿提高，承受更高風險的同時，賺取更高的報酬收益；相同地，放空型 ETF 讓投資人不用藉由融券也能達到賣空的目的。此類型 ETF 運用衍生性金融商品如期貨、選擇權、SWAP 等保證金交易模式，以達到槓桿操作或放空的目的，而投資人購買此類型 ETF 則可以免除斷頭以及軋空風險。目前市面上槓桿操作多型 ETF 總資產規模約 121 億美金，槓桿



作空型 ETF 約 108 億美金，一倍放空型 ETF 則約 18 億美金。以產品面來看，槓桿放空型 ETF 共計 58 檔，包括大盤指數型，如放空道瓊工業指數、那斯達克 100 指數、標準普爾 500 指數等；產業指數型，如放空標準普爾金融業指數、道瓊美國電訊通信產業等；區域型指數、單一國家股票指數、商品類指數、匯率指數、固定收益指數，涵蓋範圍最廣，產品種類最齊全。槓桿作多型 ETF 產品面不若槓桿放空型 ETF 全方位，但大盤指數型、產業型、商品類等熱門指數也是應有盡有，而一倍放空型 ETF 產品面相對狹窄，市面上目前 19 檔標的主要為放空大盤指數型以及產業型。

Type	Leveraged Long		Leveraged Short		Short	
	Benchmark Index	Ticker	Benchmark Index	Ticker	Benchmark Index	Ticker
Broad	道瓊工業指數	DDM	道瓊工業指數	DXD	道瓊工業指數	DOG
Region	MSCI新興市場指數	EDC	MSCI新興市場指數	EDC	MSCI新興市場指數	EUM
Country	-	-	FTSE新華中國25指數	FXP	-	-
Sector	道瓊美國金融股指數	UYG	道瓊美國金融股指數	SKF	道瓊美國金融股指數	SEF
Style	標準普爾小型股600指數	SAA	標準普爾小型股600指數	SDD	標準普爾小型股600指數	SBB
Commodity	德銀農產品指數	DAG	德銀黃金指數	DZZ	德銀黃金指數	DGZ
Currency	歐元	ULE	美元	UDN	-	-
Fixed Income	-	-	巴克萊美國中期公債指數	PST	-	-

資料整理：寶來證券國際金融部交易室

ETF 16 年的發展至今，不論是產品面或是實務運作面，均已達到相當成熟的境界，且 ETF 知名度也逐漸由美國本土擴展到世界各地，大部分已開發國家股市均存在數量不一的 ETF 商品，而 ETF 運作結構的演化改進也吸引更多不同投資需求的民眾參與交易，進一步提升 ETF 在金融市場的重要性。不過值得投資人注意的是，隨著 ETF 不斷進化出各種型態，其潛在的投資風險已不若傳統型 ETF 那樣單純，例如追蹤誤差、交易活絡度、資訊不透明、資本利得課稅等問題，均需要花時間深入了解。投資人在操作 ETF 時確保了解自身面對的投資風險，以達到原來投資目的。

理財小百科

被動式資產管理：主要訴求在於追求與標的指數

一致的報酬表現，亦即機構投資者在投資策略規劃上，僅需研判所要追蹤之標的指數發展方向，並不需要了解個別股票的情況，具有免除選股煩惱，分散投資風險等優點；且其操作策略透明，不因更換經理人而影響投資績效。

熱線交流網

動態報導



99 年上半年新制定期退撫給與已依時程完成撥付

99 年上半年(99 年 1 月至 99 年 6 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 99 年 1 月 4 日發放，公教、政務人員部分已於 99 年 1 月 18 日撥付入帳。新制定期退撫給與發放通知單已分別於 98 年 12 月 24 日及 99 年 1 月 12 日寄發，列明 99 年度上下二期之撥付明細，下半年則不再寄發。各領受人可於撥付當日向指定之設帳銀行(臺灣銀行、合作金庫銀行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)82367318-7326

■ 軍職人員：(02)82367312-7317

紙上叩應

Q1：有關公教人員離職後再任公職，其曾服義務役軍職年資得否申請補繳退撫基金費用？

A：銓敘部98年10月13日部退三字第0983076241號書函及教育部98年11月17日台人(三)字第0980183749號書函略以，

一、查公務人員退休法施行細則第 12 條第 4 項及學校教職員退休條例施行細則第 16 條第 5 項規定，公教人員在 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；其在新制修正施行後之義務役軍職、替代役人員年資，應於初任公教人員時，或公教人員應徵入伍服役，於復職復薪時，由服務機關學校轉送基金管理會依敘定之俸級換算複利終值之總和，依服務機關學校與公教人員 65%及 35%之撥繳比例，一次繳入退撫基金帳戶，始得併計。

二、次查銓敘部87年11月18日87台特二字第1699423號函及教育部88年4月15日台(88)人(三)字第88039989號函釋以，公務人員在84年7月1日及學校教職員於85年2月1日退撫新制實施後曾服義務役之年資，於退伍後初任公教人員時，即應依規定補繳退撫基金費用，於其日後申請退休時，始准予採認併計退休年資。

三、又銓敘部97年6月16日部退三字第0972925591號書函及教育部94年3月8日台人(三)字第0940027570號書函釋以，公教人員應於轉任或回職復薪之日起3個月內申請補繳基金；已逾5年者，不得再申請補繳退撫基金。

四、本案公務人員○員應84年全國性公務人員高等考試二級考試筆試錄取，於87年1月29日實務訓練期滿，並經該部銓敘審定先予試用；同年6月1日辭職；嗣於98年7月16日再任公職派代生效，並於同年7月27日加入退撫基金繳費。茲以公教人員如係於87年6月5日司法院釋字第455號解釋、銓敘部87年11月18日函及教育部88年4月15日函釋前辭職，考量當時尚無得依前開函釋規定補繳基金費用之可能性，爰為維護渠等人員權益，同意是類人員自再任公職之日起3個月內，申請補繳退撫基金費用。

Q2：受颱風影響而延期入營之延後入營期間，得否補繳退撫基金費用，以併計退休年資？

A：銓敘部98年12月11日部退三字第0983140576號書函略以，本案交通部公路總局第四區養護工程處○員接受花蓮縣97年第B631梯次徵集，並依集合時間97年9月29日辦理留職停薪後，因該梯次受薔蜜颱風影響延期至同年10月1日入營（迄至98年8月31日服役期滿退伍）之留職停薪期間（2天），以○員97年9月29日至30日延後入營期間，經國防部參謀本部人事參謀次長室98年12月3日國人勤務字第0980016943號函復，非屬義務役軍職年資。爰○員延後入營期間，依公務人員退休法施行細則第12條第4項規定不得補繳退撫基金費用。

Q3：志願士兵經核定通緝停役後亡故，得否由其遺族代位申請發還原繳付基金費用案？

A：國防部參謀本部人事參謀次長室98年12月22日國人勤務字第0980017951號書函略以，依銓敘部90年5月8日90退三字第2020002號書函之規定，以申請發還原繳付之基金費用本息既為「財產請求權」之一種，且其性質並非專屬於被繼承人本身之權利，自屬「繼承之標的」；如繼承人無民法拋棄繼承之情形，自得以繼承人之身分，於亡故公務人員離職後5年之法定期限內，申請發還亡故公務人員原繳付之基金費用本息。案內聯合後勤司令部核定志願士兵○員98年3月30日通緝停役，98年6月18日亡故，基於軍文職體例一致性，宜由合法遺族申領。符合申領者應檢附發還原繳付基金費用申請書、死亡證明、法定繼承人戶籍資料、委託同意書（法定繼承人為多人時，推派1人代表申請）後，逕向基金管理會申請發還原繳付基金費用。

新年快樂

政府出版品統一編號：2000900006

TEL：(02)8236-7300

FAX：(02)8236-7467

Web：http://www.fund.gov.tw

e-mail：service@mail.fund.gov.tw