



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"> <li>◎公務人員於權責機關依法追究其行政責任確定前離職，嗣後涉案情節確定且達免職或撤職條件，不得併發政府撥繳基金費用本息</li> <li>◎基金管理會第6次國外委託經營到期經營績效評定案</li> <li>◎退撫基金105年度運用計畫擬訂情形</li> </ul>
監理動態	<ul style="list-style-type: none"> <li>◎辦理退撫基金105年度運用方針及運用計畫審議事項</li> <li>◎審議基金相關法規擴大運用範圍，契合運作需要</li> <li>◎派員參訪新加坡資產管理機構汲取監理經驗</li> <li>◎積極參與「提升政府基金運作效能推動小組」第8次工作小組會議並交流意見</li> </ul>
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"> <li>◎打造理想的退休計畫：愈早開始愈輕鬆</li> <li>◎金融櫥窗：當黑天鵝來臨時 善用定期定額分散投資風險</li> <li>◎理財小百科：信用評等(Credit Rating)</li> </ul>
監理新訊 補給站	◎簡介主權財富基金
熱線交流網	◎動態報導：104年9月辦理「中央政府機關學校由公庫匯款代繳基金業務宣導講習」

發行人/張哲琛 社長/蔡豐清 總編輯/陳樞  
編輯/張東隆、李蘊真、鄭淑芬、李之齡  
廖云禎、林雅雯、林怡伶、吳芷華  
高苡瑄、徐立貞、林湘群、簡淑玫  
汪碧禎

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



公務人員於權責機關依法追究其行政責任確定前離職，嗣後涉案情節確定且達免職或撤職條件，不得併發政府撥繳基金費用本息。

銓敘部 104 年 9 月 15 日部退三字第 10440180471 號令

公務人員繳付退撫基金 5 年以上者，若有違法、失職行為而於權責機關依法追究其行政責任確定前離職，嗣後其涉案情節確定且達相關法律所定應予免職或撤職條件而其權責機關無法予以依法免職或撤職時，其申請發還原繳付基金費用，不得併同發給政府繳付之退撫基金費用本息。

### 基金管理會第 6 次國外委託經營到期經營績效評定案

基金管理會 100 年度辦理之第 6 次國外委託經營，委託期限於 104 年 8 月 15 日屆期，業經同年 7 月 17 日基金管理會第 196 次委員會議審議通過，分別與景順、德盛安聯、施羅德及瑞萬通博延長委託期限 4 年，其中景順與德盛安聯各增加 1 億美元之委託額度，有關加碼之撥款時點則視經濟情勢決定之，另摩根採現金方式全數收回，並委由羅素投資集團代為執行持股變現。

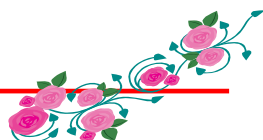


## 退撫基金 105 年度運用計畫擬訂情形

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，經基金監理會審定後據以執行。

退撫基金 105 年度運用計畫業分別提報 104 年 5 月 8 日基金管理會第 194 次委員會議及同年 7 月 20 日基金監理會第 91 次委員會議審議通過，基金運用收益目標訂為 4.25%，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	17.00		10.00 ~ 23.00		6.77	1.15
	2. 國內 受益憑證及共同信 託基金	1.00		0.10 ~ 3.00		6.77	0.07
	3. 國外上市(上櫃)公司股票 及ETF	2.00		0.10 ~ 3.00		5.39	0.11
	4. 國外受益憑證及共同信託 基金	3.00		1.00 ~ 6.00		5.39	0.16
固 定 收 益	5. 台幣銀行存款	6.00		4.80 ~ 22.00		0.80	0.05
	6. 國內短期票券及庫券	3.00		2.00 ~ 18.00		0.62	0.02
	7. 國內債券	8.70		6.00 ~ 10.50		1.55	0.13
	8. 與公務人員福利有關設施 之投資及貸款	0.10		0.00 ~ 0.12		1.30	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		1.30	0.00
	10. 外幣銀行存款	3.00		1.00 ~ 16.00		0.33	0.01
	11. 國外短期票券及庫券	0.10		0.00 ~ 0.50		0.02	0.00
	12. 國外債券	7.00		4.00 ~ 20.00		1.92	0.13
13. 國內委託經營	資本利得	18.00	15.00	6.50~30.00	6.00~18.00	5.90	1.06
	固定收益		3.00		0.50~12.00		
14. 國外委託經營	資本利得	31.00	22.00	13.00~38.00	10.00~27.00	4.38	1.36
	固定收益		9.00		3.00~11.00		
合計		100.00		-		-	4.25





## 監理動態



### 辦理退撫基金 105 年度運用方針及運用計畫審議事項

針對基金管理會所擬具退撫基金 105 年度運用方針及運用計畫草案，基金監理會已於 104 年 7 月 8 日邀請顧問及外部專家學者召開座談會後，提報同年 7 月 20 日第 91 次監理委員會議審議通過，該項計畫之主要內容為：a.預計 105 年底之基金規模為 6,086 億元 b.基金運用收益目標訂為 4.25%。c.運用組合規劃比例，依收益型態區分：資本利得運用項目中心配置比例 60%，固定收益運用項目中心配置比例 40%；依投資區域區分：國內投資之中心配置比例為 53.9%，國外投資之中心配置比例為 46.1%；依操作型態區分：自行經營比例為 51%，委託經營比例為 49%。

### 審議基金相關法規擴大運用範圍，契合運作需要

因應國內外金融、資本市場環境之變遷，基金監理會配合基金管理會辦理基金法規、作業要點及規定之修訂，於 104 年 7 月 16 日業奉考試、行政兩院核准完成「公務人員退休撫卹基金委託經營辦法」及「公務人員退休撫卹基金管理條例第 5 條第 1 項第 5 款增列投資項目案」等 2 案之審議修正，俾利基金營運。

### 派員參訪新加坡資產管理機構汲取監理經驗

為瞭解亞洲及世界經濟情勢變化對退撫基金委外操作之影響，基金監理會於 104 年 8 月間參訪新加坡摩根大通銀行、德意志資產及財富管理、東方匯理資產管理(新加坡)有限公司，與相關機構主要負責人及高層主管進行座談，就全球經濟情勢、投資策略、風險管理與保管業務及基金管理等重要議題廣泛交換意見，汲取其實務運作經驗，作為提升退撫基金監理業務之借鏡。

### 積極參與「提升政府基金運作效能推動小組」第 8 次工作小組會議並交流意見

基金監理會除派員參加金融監督管理委員會召集之「提升政府基金運作效能推動小組」第 8 次工作小組會議外，並在會議中就基金積極參與股東會加強公司治理，與推動小組未來工作項目及定位調整等議題，和其他單位意見交流，俾期有效提升基金之運作效能。





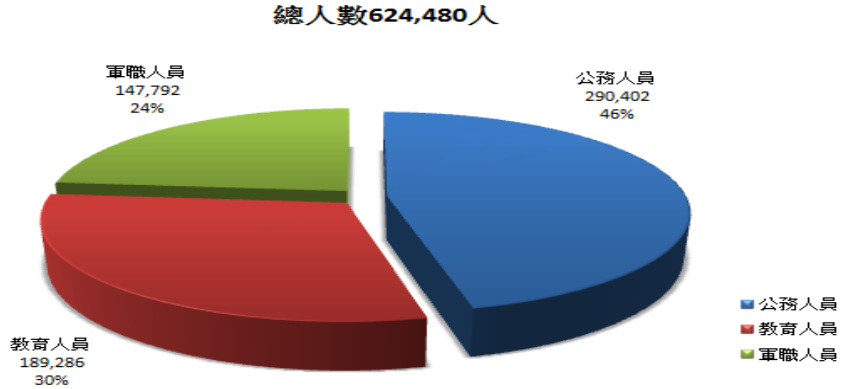
# 焦點數字



單位：新臺幣萬元；%

## ◆ 參加退撫基金人數

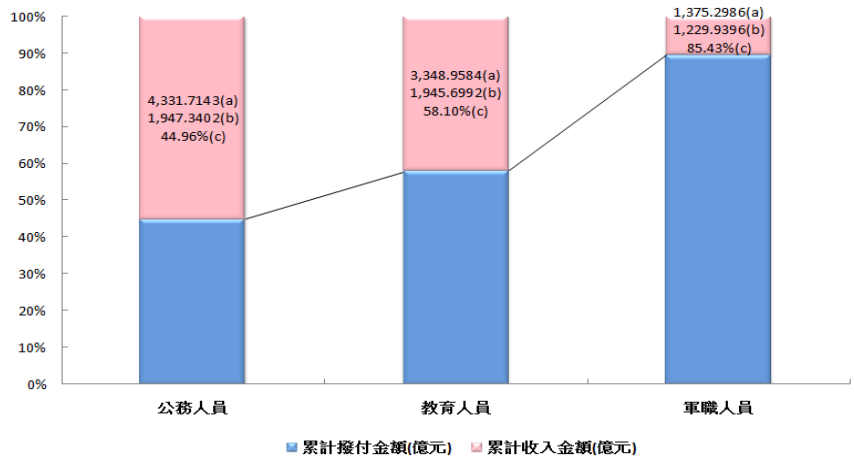
截至104年9月底止，參加基金之機關學校總數為7,555個，參加之總人數為627,480人，各身分別人數及比例如右圖：



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104年9月底止，累計收入總金額為新臺幣（以下同）9,055.9713億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為5,122.9790億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如右圖：

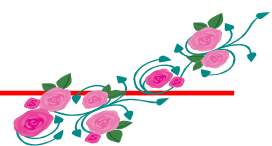
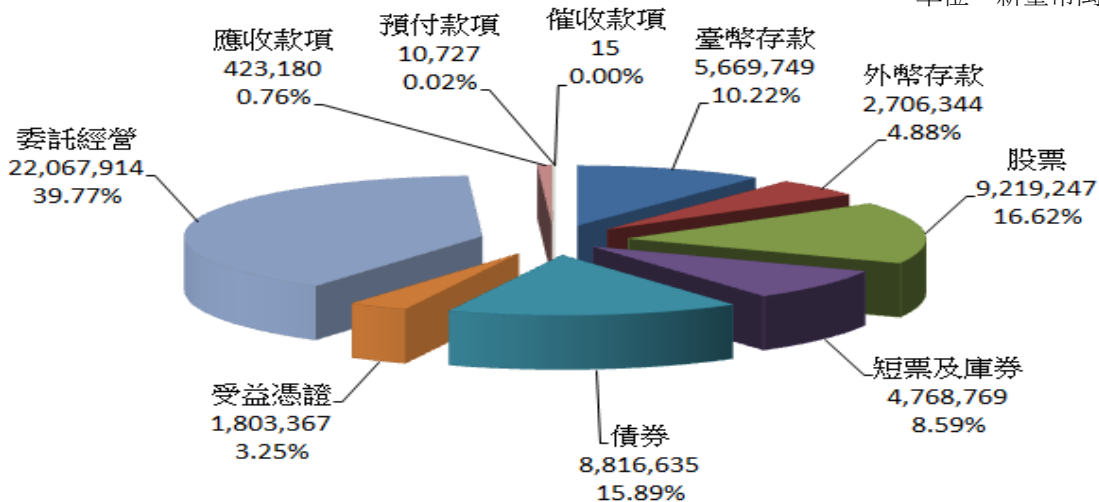


附註：1.政務人員自93年1月1日起依法不再參加退撫基金，故93年已無收入。但撥付部分仍須辦理。  
 2.a 為各身分別累計收入；b 為各身分別累計撥付金額；c 為累計各身分別撥付占收入比率。

## ◆ 退撫基金資產運用明細圖

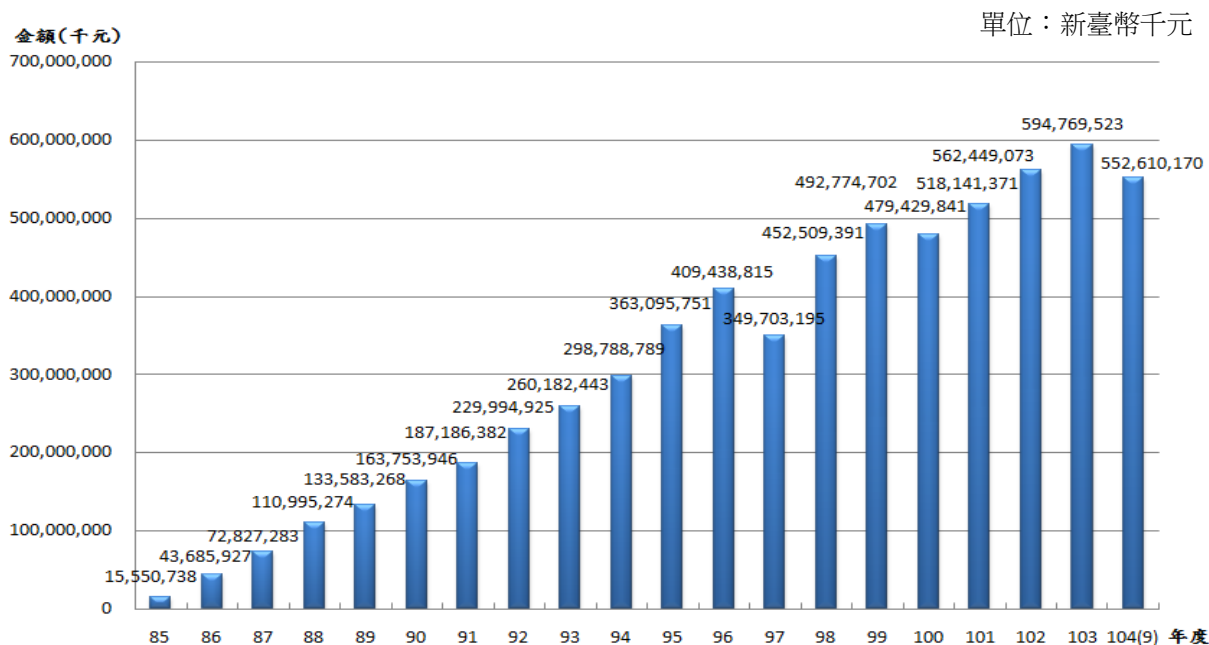
截至104年9月底止，基金結餘數合計為5,548.5947億元，基金運用概況如下圖：

單位：新臺幣萬元；%





### ◆ 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.基金淨值含應收應付基金收支及運用收支。

### ◆ 退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新臺幣元，%

第8次(續約)委託經營 (自101年6月8日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
匯豐中華投信	5,000,000,000	5,935,897,792	-3.37	18.72	-	15.55
<b>合計</b>	<b>5,000,000,000</b>	<b>5,935,897,792</b>	<b>-3.37</b>	<b>18.72</b>		

註：本批次委託經營係絕對報酬型，以台銀2年期定存利率加7%為年投資報酬目標。

第12次委託經營 (自101年6月5日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
安聯投信	4,000,000,000	5,652,259,978	-4.18	50.77	1	35.72
統一投信	4,000,000,000	5,193,845,853	-6.02	34.46	2	
國泰投信	4,000,000,000	5,201,833,381	-6.51	33.45	3	
匯豐中華投信	4,000,000,000	5,105,784,412	-5.71	31.96	4	
富邦投信	4,000,000,000	5,051,406,772	-6.34	30.24	5	
元大投信	4,000,000,000	4,947,215,788	-6.16	27.67	6	
<b>合計</b>	<b>24,000,000,000</b>	<b>31,152,346,184</b>	<b>-5.80</b>	<b>34.72</b>		

註：本批次委託經營係相對報酬型，以台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。



單位：新臺幣元，%

第13次委託經營（自103年9月26日至104年9月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
施羅德投信	5,000,000,000	4,912,014,920	-2.05	1.10	1	<b>-5.62</b>
安聯投信	5,000,000,000	4,904,761,628	-3.32	1.08	2	
保德信投信	5,000,000,000	4,849,052,677	-5.86	-2.35	3	
統一投信	5,000,000,000	4,885,272,772	-5.79	-2.56	4	
匯豐中華投信	5,000,000,000	4,836,368,680	-6.86	-4.03	5	
<b>合計</b>	<b>25,000,000,000</b>	<b>24,387,470,677</b>	<b>-4.78</b>	<b>-1.35</b>		

註：本批次委託經營係相對報酬型，以台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。

第14次委託經營（自104年3月3日至104年9月30日止）						
受託機構名稱	委託金額	資產淨值	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
施羅德投信	3,500,000,000	3,375,393,723	-3.40	-3.40	1	<b>-14.79</b>
匯豐中華投信	3,500,000,000	3,345,110,236	-4.81	-4.81	2	
保德信投信	3,500,000,000	3,333,943,211	-4.96	-4.96	3	
國泰投信	3,500,000,000	3,316,588,701	-5.76	-5.76	4	
富邦投信	3,500,000,000	3,300,347,862	-5.79	-5.79	5	
統一投信	3,500,000,000	3,181,733,903	-9.06	-9.06	6	
<b>合計</b>	<b>21,000,000,000</b>	<b>19,853,117,636</b>	<b>-5.63</b>	<b>-5.63</b>		

註：本批次委託經營係絕對報酬型，以台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。

◆ 退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元，%

第4次續約—國際股票型(自102年9月14日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德盛安聯資產管理	381,056,090.52	420,598,934.51	-6.02	10.38	-	<b>4.62</b>
<b>合計</b>	<b>381,056,090.52</b>	<b>420,598,934.51</b>	<b>-6.02</b>	<b>10.38</b>		

註：基金管理會指定指標為MSCI全球指數。



單位：美元，%

第5次續約—亞太股票型(自103年4月28日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
富達國際	263,076,477.07	237,890,016.53	-10.25	-9.57	-	<b>-14.43</b>
<b>合計</b>	<b>263,076,477.07</b>	<b>237,890,016.53</b>	<b>-10.25</b>	<b>-9.57</b>		

註：基金管理會指定指標為MSCI亞太(日本、臺灣除外)指數。

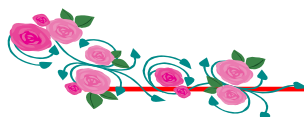
第5次續約—國際股票型(自103年6月4日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德盛安聯資產管理	454,341,586.67	434,984,685.42	-6.02	-4.26	-	<b>-7.22</b>
<b>合計</b>	<b>454,341,586.67</b>	<b>434,984,685.42</b>	<b>-6.02</b>	<b>-4.26</b>		

註：基金管理會指定指標為MSCI全球指數。

第6次—國際股票型及新興股票型(自100年8月16日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	273,108,245.08	-3.46	36.55	3	<b>35.48</b>
景順德國資產管理	200,000,000	295,357,279.10	-4.96	47.68	2	
德盛安聯資產管理	250,000,000	361,118,573.62	-5.02	54.68	1	
<b>國際股票型小計</b>	<b>650,000,000</b>	<b>929,584,097.80</b>	<b>-4.55</b>	<b>46.39</b>		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	204,209,718.88	-10.53	2.10	-	<b>-14.70</b>
<b>新興股票型小計</b>	<b>200,000,000</b>	<b>204,209,718.88</b>	<b>-10.53</b>	<b>2.10</b>		
<b>合計</b>	<b>850,000,000</b>	<b>1,133,793,816.68</b>	<b>-5.68</b>	<b>35.35</b>		

註：1.國際股票型基金管理會指定指標為富時全球指數。

2.新興股票型基金管理會指定指標為MSCI新興市場(台灣除外)指數。



單位：美元，%

第7次—公司債券型(自101年6月7日至104年9月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	120,000,000	132,183,682.95	-3.53	10.15	1	<b>8.77</b>
施羅德投資管理	120,000,000	129,589,432.77	-3.07	7.99	2	
貝萊德投資管理	120,000,000	129,473,962.34	-3.38	7.89	3	
<b>合計</b>	<b>360,000,000</b>	<b>391,247,078.06</b>	<b>-3.33</b>	<b>8.68</b>		

註：基金管理會指定指標為巴克萊資本全球綜合公司債券指數。

第8次—新興債券型(自102年6月4日至104年9月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
Ashmore	200,000,000	184,097,789.14	-5.56	-7.95	1	<b>-4.46</b>
BlueBay	200,000,000	181,128,225.46	-8.19	-9.44	3	
Stone Harbor	200,000,000	181,597,792.65	-6.40	-9.20	2	
<b>合計</b>	<b>600,000,000</b>	<b>546,823,807.25</b>	<b>-6.72</b>	<b>-8.86</b>		

註：基金管理會指定指標為JPMorgan新興市場美元外債指數(權重為70%)及JPMorgan新興市場當地貨幣債券指數(權重為30%)。

第9次—高股利股票型(自103年10月1日至104年9月30日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德盛安聯資產管理	250,000,000	246,634,934.78	-4.37	-2.98	1	<b>-10.79</b>
貝萊德法人信託	250,000,000	239,472,359.14	-6.25	-9.11	2	
<b>合計</b>	<b>500,000,000</b>	<b>486,107,293.92</b>	<b>-5.29</b>	<b>-6.04</b>		

註：基金管理會指定指標為MSCI全球高股利指數(臺灣除外)。





單位：美元，%

第9次—低波動股票型(自104年6月1日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
貝萊德法人信託	125,000,000	117,537,543.13	-5.97	-5.97	2	<b>-6.34</b>
瑞銀環球資產管理	125,000,000	117,605,778.96	-5.92	-5.92	1	
<b>合計</b>	<b>250,000,000</b>	<b>235,143,322.09</b>	<b>-5.94</b>	<b>-5.94</b>		

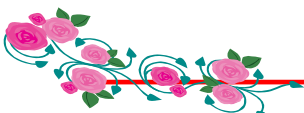
註：基金管理會指定指標為MSCI全球低波動指數（臺灣除外）。

第10次—基礎建設股票型(自104年3月18日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德意志資產管理	75,000,000	67,101,091.12	-10.53	-10.53	2	<b>-9.01</b>
Cohen & Steers	75,000,000	67,600,437.65	-9.87	-9.87	1	
<b>合計</b>	<b>150,000,000</b>	<b>134,701,528.77</b>	<b>-10.20</b>	<b>-10.20</b>		

註：基金管理會指定指標為道瓊Brookfield全球基礎建設指數。

第10次—不動產股票型(自104年6月1日至104年9月30日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	104年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
Cornerstone	75,000,000	71,062,776.91	-5.25	-5.25	1	<b>-7.31</b>
Cohen & Steers	75,000,000	70,476,562.45	-6.03	-6.03	2	
<b>合計</b>	<b>150,000,000</b>	<b>141,539,339.36</b>	<b>-5.64</b>	<b>-5.64</b>		

註：基金管理會指定指標為富時歐洲/北美不動產協會全球指數。



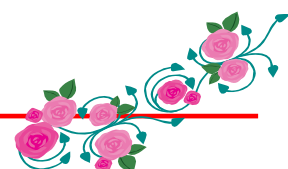


◆ 退撫基金歷年績效表

單位：新臺幣億元，%

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 (%)	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	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(9月)	138.85	3.27	-176.56	-4.16	1.40

註：89年度係一年半之會計期間。





## 理財聊天室



### 打造理想的退休計畫：愈早開始愈輕鬆

(群益投信提供)

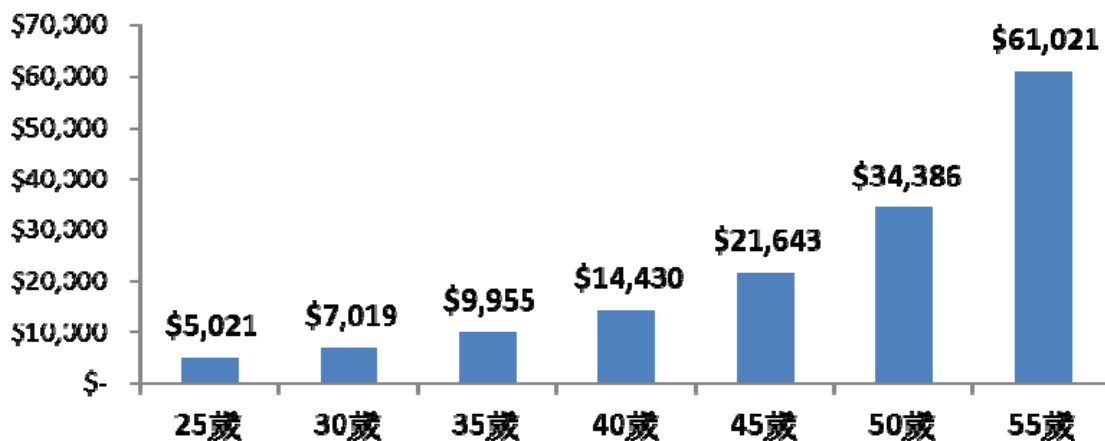
每天辛苦工作、忙碌度日，您是否常常想著早早退休、愜意過活？或是夢想退休後環遊世界、享受人生？然而，實現理想生活需要各種主客觀因素支持，除了身體健康，擁有足夠的「財富」更是首要條件。

根據內政部的統計資料，國人的平均壽命約 79.84 歲，其中女性為 83.19 歲，男性為 76.72 歲，面對退休後長達 15 年以上的生活，應何時該開始存退休金，如何累積足夠的財富？我們建議掌握四大要訣，循序漸進打造您的理想退休規劃。

#### 要訣 1. 及早準備

退休金規畫愈早開始愈輕鬆。若從 25 歲開始準備退休金，假設投資年報酬率為 6%，65 歲退休時想累計 1,000 萬，每個月只需投入 5,021 元，若等到 35 歲才開始，則每個月需投入 9,955 元，才能在退休時累積到 1,000 萬。

#### 【累積 1,000 萬退休金每月需投入金額】



資料來源：群益投信整理，以 65 歲退休、投資年報酬率 6% 複利試算

#### 要訣 2. 持續投資

除了及早準備，更要持續投資。由於市場氣氛及趨勢變化快速，很容易讓人在累積退休金的道路上迷失方向，只有維持耐心，不間斷的定期儲蓄或投資習慣，讓時間複利將發揮效果，退休金累積更順利。





### 要訣 3.分散風險

退休金投資應重視長期穩健，最好能將資金配置在股票、債券、貨幣等不同資產上，不要把雞蛋放在同一個籃子裡，以分散風險，並隨著年齡調整資產配置，讓退休金累積更穩健。

### 要訣 4.慎選標的

此外，由於退休金是人生最後最重要的一筆錢，退休金規劃應慎選標的，完全避開高風險投資，如期貨、選擇權、投資單一公司等，以免大幅虧損造成血本無歸，建議以共同基金這種可分散標的風險的穩健型商品，作為優先選擇。

想擁有富足的退休生活，執行力是關鍵，提早開始準備，並透過持續投資、分散風險、慎選標的等要訣，相信您也能輕鬆打造理想的退休計畫。

## 金融櫥窗



(統一投信提供)

### 當黑天鵝來臨時 善用定期定額分散投資風險

金融市場的「黑天鵝效應」是指看似不太可能發生，既無法預測、且發生後衝擊性相當強大的事件，典型的黑天鵝案例首推美國 911 恐怖攻擊事件，其它包括 2003 年的 SARS 疫情、2011 年的 311 日本大地震都是類似的例子。當黑天鵝突然來臨時，沒有心理準備的金融市場首當其衝，股市往往呈現不理性的暴跌，等到市場在恐慌後回歸理性，股市亦逐漸回復原先水準。

因此對投資人來說，透過定期定額的扣款方式，基本上可以降低市場風險，並且有紀律地在固定時點進行小額投資，追求穩定報酬，進一步達成個人投資目標。

### 定期定額投資人 絕不輕易停扣贖回

當股市下跌時，才是定期定額最能發揮成效的時候，因為基金淨值下跌，每月固定扣款金額所能買到的單位數反而增加，形同低檔加碼、攤低成本，等待股市回升後，一次的波段漲幅，獲利即十分可觀。若是貿然跟隨市場追高殺低，或是採取停扣、贖回的動作，表面上看起來是減少損失，實際上卻是錯失低檔加碼機會，反而得不償失。

### 定期定額投資適合那些族群？

#### 1、無暇理財的上班族：

每月只須要將欲理財規劃的資金，交由專業基金經理人投資及操作，不須要自己每天緊盯股市、匯率、分析經濟數據。

#### 2、未來某一時間有資金需求者：

已知未來有大額資金需求時，提早以定期定額小額投資來規劃，減輕經濟上的負擔。

#### 3、不喜歡投資太大風險者：

定期定額有分散投資成本的效果，使得投資組合的波動風險下降。





## 理財小百科

### 定期定額投資獲利5大要點

#### 1、要逆勢操作：

在市場悲觀時定期定額持續扣款，或增加扣款金額，累積更多單位數，以達攤低投資成本的效果。

#### 2、要定期檢視投資狀況：

基金的波動風險比股票低，原則上建議每3~6月定期檢視投資狀況即可。

#### 3、要建立投資組合：

可以挑選績效穩定基金，並建立核心投資組合，未達到個人設定的理財目標前，不輕易贖回。

#### 4、要選擇好的基金：

基金規模夠大，績效要好，而且基金公司須富有信譽，基金才不容易被清算。

#### 5、要耐心長期投資：

才能順利達成原先預設的理財目標，享受資產成長的甜美果實。



### 信用評等(Credit Rating)

信用評等，是對企業的償債能力進行評比，包括：1.發行體評等(Issuer Rating)：即對一個企業而言，其整體的償債能力，與國內其他債務人相比較所得到的客觀評估。2.債務發行評等(Issue Rating)：對特定債務而言，評估債務人依約準時還本付息的能力，以及此債務所提供的保障性。由評等產生的排名和成績，使社會大眾更容易瞭解這些企業或機構的財務是否健全。

## 監理新訊補給站



### 簡介主權財富基金

近期我國面臨全球股災、經濟衰退隱憂升高之環境，迭有各界提出設立主權財富基金(Sovereign Wealth Fund, SWF, 簡稱主權基金)之主張，爰就相關概念簡介如次：

主權基金係指一國政府為穩定財政及經濟情況、協助社會經濟發展等多項經濟目的，以天然資源出口收入、政府財政盈餘、外匯準備、政府編列預算、發行公債或外援等資金來源，交由特定機構從事國內外投資之基金。其與避險基金(hedge funds)、私募基金(private equity funds)之主要差異，即在於由「政府」所持有或控制；主權基金使政府角色轉變，從資本市場管理者轉換為市場參與者。





主權基金依資金來源，區分為天然資源出口收入、財政盈餘、公共基金準備金、外匯準備、國際援助等五類；如考量政策目標，則有穩定基金 (stabilization funds)、儲蓄基金 (savings funds)、外匯準備投資公司 (reserve investment corporations)、發展基金 (development funds)、退休準備基金 (pension reserve funds) 之區分。主權基金因其目標與限制不同，而有不同之資產配置。例如，穩定型基金資產配置較為保守，投資標的期限較短，追求較低風險報酬；儲蓄型基金則較能調節資產報酬之短期波動，以追求長期目標。不僅如此，儲蓄型基金及退休金儲備型基金亦著眼於保留最低實質資本，俾確保基金購買力不致被侵蝕。

自2000年以來，全球主權基金之數量與規模日益增加，於2007年金融海嘯後，其對國際金融市場在資本移動、資產價格與國際收支等層面之影響，更舉足輕重。近年主權基金之投資模式，從傳統以規避風險為目的之流動性投資管理，朝更多元化及風險承受能力更強之趨勢發展。其資產分佈不限於安全性高、流動性佳之七大工業國 (G7) 政府公債，而著眼於包括股票與其他風險性資產在內之全球性多元化資產組合，如各國長期公債、資產擔保證券 (asset-backed securities)、公司債、商品期貨、對外直接投資及非傳統投資類別 (諸如房地產、對沖基金、私募股權基金、收購企業) 等。

主權基金於全球發展方興未艾，惟我國應否成立主權基金，除應衡酌國家需要、執行可行性等內部因素外，尤應關注歐美等資金引進國在國家安全考量下之保守態度，瞭解其對亞洲主權基金之相關規範與變動，俾得妥為因應，以收實效。

## 熱線交流網



### 動態報導

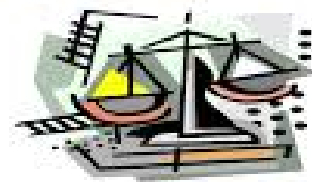
#### 104年9月辦理「中央政府機關學校由公庫匯款代繳基金業務宣導講習」

為簡化機關學校繳費作業，提升公務人員退休撫卹基金收繳作業效能，基金管理會爰規劃中央政府各機關學校由公庫匯款代繳基金e化作業，並於104年9月22日及同年9月24日辦理宣導講習，成效良好，與會人員相關意見將作為基金管理會未來改進之方向及參考。

## 提升全民反貪意識廉能宣導

廉能是政府的核心價值  
貪腐足以摧毀政府的形象  
公務人員應堅持廉潔  
拒絕貪腐

廉政檢舉專線0800-286-586



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](mailto:service@mail.fund.gov.tw)

