



# 公務人員退休撫卹基金電子報

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

1	業務視窗	<ul style="list-style-type: none"> <li>◇ 基金管理會辦理國外資產移轉管理機構續約之評估</li> <li>◇ 公務人員退休金，要不要課稅？</li> <li>◇ 退休小常識：【好想退？好享退！】可領月退休金的法定年齡及指標數的過渡機制</li> <li>◇ 退休小常識：【好想退？好享退！】不符合月退，想領展期月退或減額月退的正確觀念</li> </ul>
9	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
18	財經漫談	後疫情時代 3 大退休理財攻略
19	理財小百科	空白支票公司



## 業務視窗

### 基金管理會辦理國外資產移轉管理機構續約之評估

基金管理會與國外移轉管理機構 - 貝萊德顧問 ( 英國 ) 有限公司簽訂之移轉管理契約，將於本 ( 110 ) 年 5 月 5 日屆期，業經同年 3 月 12 日第 264 次委員會議審議通過，與該公司續約，委託期限 5 年。

發行人 / 周志宏 社長 / 韋亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、李蘊真、鄭淑芬、林家伶、廖云禎、馮敏惠、易豪群、翁秀齡、李基銘、張孟婷、林湘群、吳佩容

發行所 / 公務人員退休撫卹基金管理委員會 地址 / 11601 台北市文山區試院路 1 號

## 公務人員退休金，要不要課稅？

公務人員退撫制度從 84 年 7 月 1 日起採「**共同儲金制**」，又稱**退撫新制**（在此之前是「**恩給制**」，又稱**退撫舊制**），由政府 and 公務人員共同撥繳費用，建立退休撫卹基金，而相關的課稅方式，則是在職提繳費用時要先納入薪資收入一起繳稅，退休領取退休金時才免稅，也就是「**先繳稅、後免稅**」。

為了讓各職域（軍、公、教、勞、私校教職）的相關課稅原則一致，考試院近期修正了「公務人員退休資遣撫卹法」，把公務人員退休金的課稅方式改成「**先免稅、後繳稅**」，現職人員在職提繳的費用，不用納入薪資收入一起繳稅，等到退休領取退休金時才會課稅，並規劃從 111 年 1 月 1 日開始實施。（已退休的公務人員，不受修法影響！）

### 退撫法修正重點

符合司法院釋字782號

詳細說明 →

- 1 免稅在前 繳稅在後**  
111 年 1 月 1 日 起  
按月繳付的退撫基金費用  
不用計入薪資課稅  
**同勞工新制**
- 2** 月退休金、月撫卹金、遺屬年金的給付金額，在消費者物價指數累計成長率達  $\pm 5\%$  時應調整，或至少每 4 年應檢討
- 3** 刪除「再任私立學校職務應停發月退休金」規定，並溯自 108 年 8 月 23 日施行

考試院 Examination Yuan

為了保障退休人員原有權益，考試院也修正了「公務人員退休撫卹基金管理條例」，凡是 84 年 7 月 1 日至 110 年 12 月 31 日之間，在職提繳費用時已經被課稅的年資，退休所領取的退休金依舊免稅（不會再被課稅）。

在職中的公務人員，在修法後（111 年 1 月 1 日起）年資，要和退撫舊制（84 年 6 月 30 日前）年資，一起計算退休金所得稅，如果超過財政部公布的免稅額度範圍，就要繳稅！

※ 公務人員退休資遣撫卹法 修正重點 ➡ <https://reurl.cc/pm3qdQ>

※ 公務人員退休撫卹基金管理條例 修正重點 ➡ <https://reurl.cc/4yrkR3>



資料來源：考試院臉書



## 退休小常識：【好想退？好享退！】

### 可領月退休金的法定年齡及指標數的過渡機制

#### ▲ 公務人員月退休金年齡是幾歲？

從今(110)年開始是60歲，之後每年加1歲，一直到115年是65歲。

#### ▲ 什麼是月退指標數？

月退法定指標數從今年開始是「85」，之後每年加1，一直到119年是94。

#### ▲ 月退指標數怎麼使用？

公務人員可以自願退休，但是未達領月退休金年齡，這時若退休時的「年資+年齡」合計數，高於或等於退休當年度的月退法定指標數，同時也符合基本年齡(110年至114年為55歲；115年至119年為60歲)，就可以在退休時立即支領全額月退休金，不再受退休當年度法定月退年齡限制。

#### 自願退休者，法定月退年齡過渡規定

#### 案例 (如右圖)

林科長今年任滿30年，年齡才55歲，雖然年齡不到法定月退年齡60歲，但是年資+年齡=85，已達今年法定指標數(85)，也符合基本年齡(55歲)，仍然可以在今年自願退休立即支領全額月退休金。

#### 指標數(年資+年齡)：85→94(110年→119年)

退休年度	法定起支年齡 (展期及減額之計算基準)	過渡期間指標數 (年資+年齡合計數，高於或等於退休當年指標數且符合基本年齡，即可支領全額月退休金，不受法定起支年齡限制)	
		法定指標數	基本年齡
110年	60歲	85	至少需年滿 <b>55歲</b>
111年	61歲	86	
112年	62歲	87	
113年	63歲	88	
114年	64歲	89	
115年	65歲	90	至少需年滿 <b>60歲</b>
116年	65歲	91	
117年	65歲	92	
118年	65歲	93	
119年	65歲	94	
120年以後		一律為 <b>65歲</b>	

公務人員

自願退休者，法定月退年齡過渡規定

自願退休者-月退休金法定起支年齡案例(1)



王科員：53年出生、86年任職，可以支領退休金方式

年度	法定年齡	指標數	個人指標數	基本年齡	適用結果
110年	60	85	57+24=81	55	不符合一般自願退休條件
111年	61	86	58+25=83	55	<ul style="list-style-type: none"> <li>●可擇領一次退休金</li> <li>●可擇領展期月退→61歲</li> <li>●可擇領減額月退→-12%</li> </ul>
112年 113年	62 63	87 88	59+26=85 60+27=87	55	<ul style="list-style-type: none"> <li>●可擇領一次退休金</li> <li>●可擇領展期月退→62或63歲</li> <li>●可擇領減額月退→-12%</li> </ul>
114年	64	89	61+28=89	55	於114年符合指標數 <ul style="list-style-type: none"> <li>●可擇領一次退休金</li> <li>●可擇領全額月退休金</li> </ul>

自願退休者-月退休金法定起支年齡案例(2)

林專員：59年出生、85年任職，可以支領退休金方式

年度	法定年齡	指標數	個人指標數	基本年齡	適用結果
110年	60	85	51+25=76	55	<ul style="list-style-type: none"> <li>●可擇領一次退休金</li> <li>●可擇領展期月退休金→60歲~64歲</li> <li>●都不可以擇領減額月退休金</li> </ul>
111年	61	86	52+26=78		
112年	62	87	53+27=80		
113年	63	88	54+28=82		
114年	64	89	55+29=84		
115年	65	90	56+30=86	60	<ul style="list-style-type: none"> <li>●可擇領一次退休金</li> <li>●可擇領展期月退休金→65歲</li> <li>●都不可以擇領減額月退休金</li> </ul>
116年	65	91	57+31=88		
117年	65	92	58+32=90		
118年	65	93	59+33=92		
119年	65	94	60+34=94	60	於119年符合指標數 <ul style="list-style-type: none"> <li>●可領一次退休金/月退休金</li> </ul>

資料來源：銓敘部臉書



## 退休小常識：【好想退？好享退！】

### 不符合月退，想領展期月退或減額月退的正確觀念

#### ▲ 正確觀念①：

#### 展期或減額月退起算時間

展期或減額月退都是以退休當年的法定月退年齡為起算基準，不是以個人符合指標數的年度來起算的哦。

#### 案例① (如右方下圖)

林專員在 113 年任滿 33 年+年齡 55 歲=88 符合 113 年指標數可以在該年退休並領全額月退；若在 110 年先退休：

1. 可以選展期月退，但要等到 118 年滿 60 歲開始支領 (不是等到 113 年)
2. 110 年未滿 55 歲 (當年度最早可以領減額年齡)，不能選減額 (不是以 113 年起算提前年數)

【公務人員】 未達法定月退年齡，想領展期或減額月退的時間

★展期或減額都以退休當年的法定月退年齡為起算基準

(與指標數年度無關)

退休年度	法定月退年齡 (展期及減額起算基準)	過渡期間指標數		擇領展期月退 開始領月退年齡	擇領減額月退 最早可支領年齡
		法定指標數	基本年齡		
110年	60歲	85	至少需年 滿55歲	60歲	55歲
111年	61歲	86		61歲	56歲
112年	62歲	87		62歲	57歲
113年	63歲	88		63歲	58歲
114年	64歲	89		64歲	59歲
115年	65歲	90	至少需年 滿60歲	65歲	60歲
116年	65歲	91		65歲	60歲
117年	65歲	92		65歲	60歲
118年	65歲	93		65歲	60歲
119年	65歲	94		65歲	60歲
120年以後		一律為65歲		65歲	60歲

【公務人員】 未達法定月退年齡，想領展期或減額月退的時間

#### 案例1

★林專員在113年任滿33年+年齡55歲=88指標數；110年先退

1. 可以選展期月退但要等到118年60歲起支 (不是等到113年)
2. 110年未滿55歲，不能選減額(不是以113年起算提前)

退休年度	法定月退年齡 (展期及減額起算基準)	過渡期間指標數		擇領展期月退 開始領月退年齡	擇領減額月退 最早可支領年齡
		法定指標數	基本年齡		
110年	60歲	85	至少需年 滿55歲	60歲(118年)	55歲
111年	61歲	86		61歲	56歲
112年	62歲	87		62歲	57歲
113年	63歲	88		63歲	58歲
114年	64歲	89		64歲	59歲
115年	65歲	90	至少需年 滿60歲	65歲	60歲
116年	65歲	91		65歲	60歲
117年	65歲	92		65歲	60歲
118年	65歲	93		65歲	60歲
119年	65歲	94		65歲	60歲
120年以後		一律為65歲		65歲	60歲

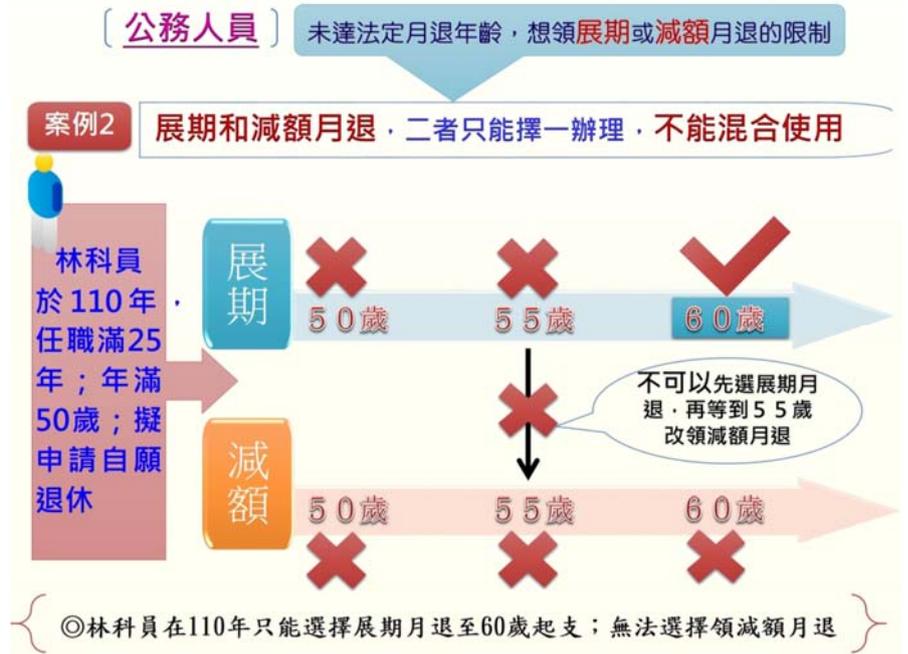


### ▲ 正確觀念②：展期或減額月退的限制

展期和減額月退，二者只能擇一辦理，不能混合使用。

#### 案例②（如右方上圖）

林科員於 110 年，任職滿 25 年、年滿 50 歲；想要申請自願退休，只能擇領展期月退並等到 60 歲開始領月退；不可以先退休等到 55 歲再改領減額月退。



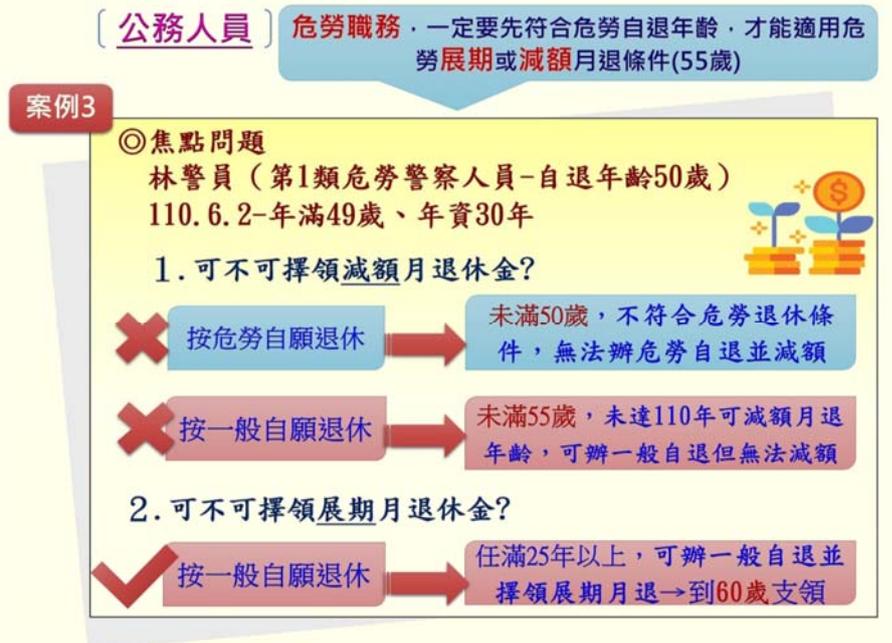
### ▲ 正確觀念③：危勞職務者

一定要先符合危勞自退年齡，才能適用危勞展期或減額月退條件（55 歲）。

#### 案例③（如右方下圖）

林警員為第 1 類危勞警察人員，危勞自退年齡為 50 歲，在 110 年 6 月 2 日年滿 49 歲、年資 30 年，還不符合危勞自退年齡 50 歲，自始不能辦危勞自退並領減額月退。

林警員任滿 30 年，可以辦理一般自退，但也不符合領減額（未滿 55 歲）；另可以選展期月退，但要等到 60 歲開始支領。



#### 案例④ (如下方圖)

楊護理師為危勞醫護人員，危勞自退年齡為 55 歲，在 110 年 6 月 2 日，年滿 53 歲、年資 29 年，還不符合危勞自退年齡 55 歲，自始不能辦危勞自退並領減額。

楊護理師任滿 29 年，可以辦理一般自退，但也不符合領減額 (未滿 55 歲)；另可以選展期月退，但要等到 60 歲開始支領。

貼心提醒：楊護理師如果等到 2 年後，年滿 55 歲，再辦理危勞自退，已經符合 55 歲 +15 年以上的危勞月退條件，可以領全額月退，就不用再領展期或減額月退囉。

**公務人員** 危勞職務，一定要先符合危勞自退年齡，才能適用危勞展期或減額月退條件(55歲)

**案例4**

◎**焦點問題**  
楊護理師 (危勞醫護人員-自退年齡55歲)  
110.6.2-年滿53歲、年資29年

1. 可不可擇領減額月退休金?

✘ 按危勞自願退休 → 未滿55歲，不符合危勞退休條件，無法辦危勞自退並減額

✘ 按一般自願退休 → 未滿55歲，未達110年可減額月退年齡，可辦一般自退但無法減額

2. 可不可擇領展期月退休金?

✔ 按一般自願退休 → 任滿25年以上，可辦一般自退並擇領展期月退→到60歲支領

◎楊護理師年滿55歲符合危勞自退時，同時也符合55歲+15年以上領月退條件，不用展期或減額囉!!



※ 公務人員退休資遣撫卹法第 31 條及第 33 條 ➡ <https://reurl.cc/Ag3GXj>

※ 公務人員退休資遣撫卹法施行細則第 30 條及第 31 條 ➡ <https://reurl.cc/o9YOpM>

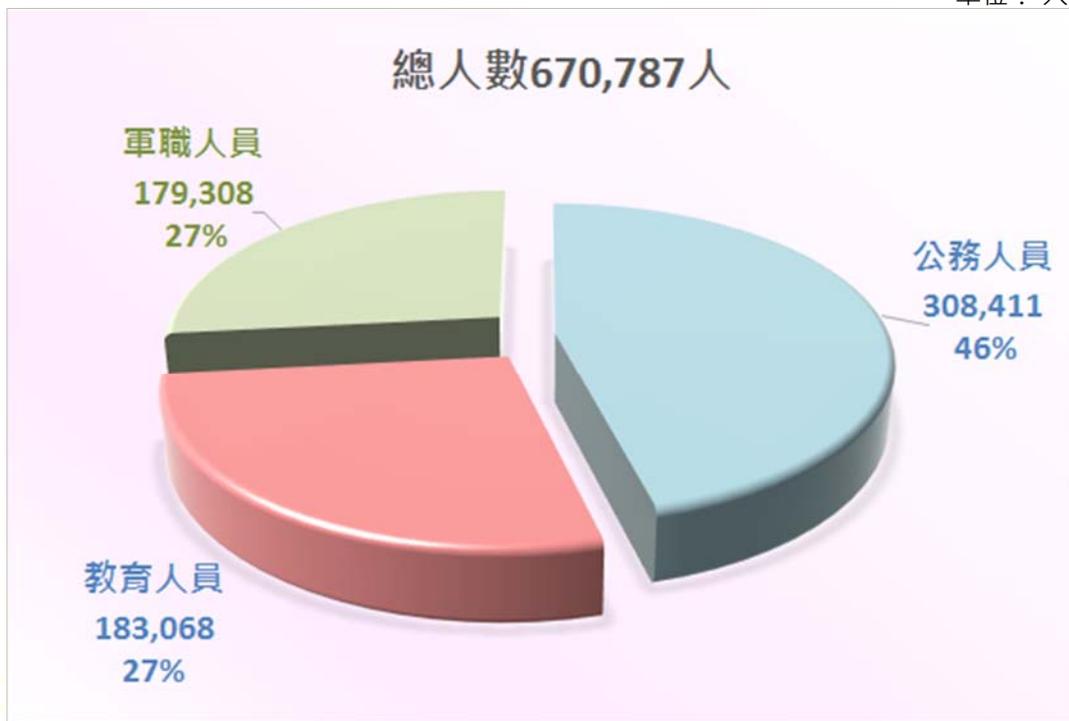
資料來源：銓敘部臉書



### 參加退撫基金人數

截至110年2月底止，參加基金之機關學校總數為7,130個，參加之總人數為670,787人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



### 退撫基金收支情形

累計至110年2月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）12,805.57億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為9,698.47億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

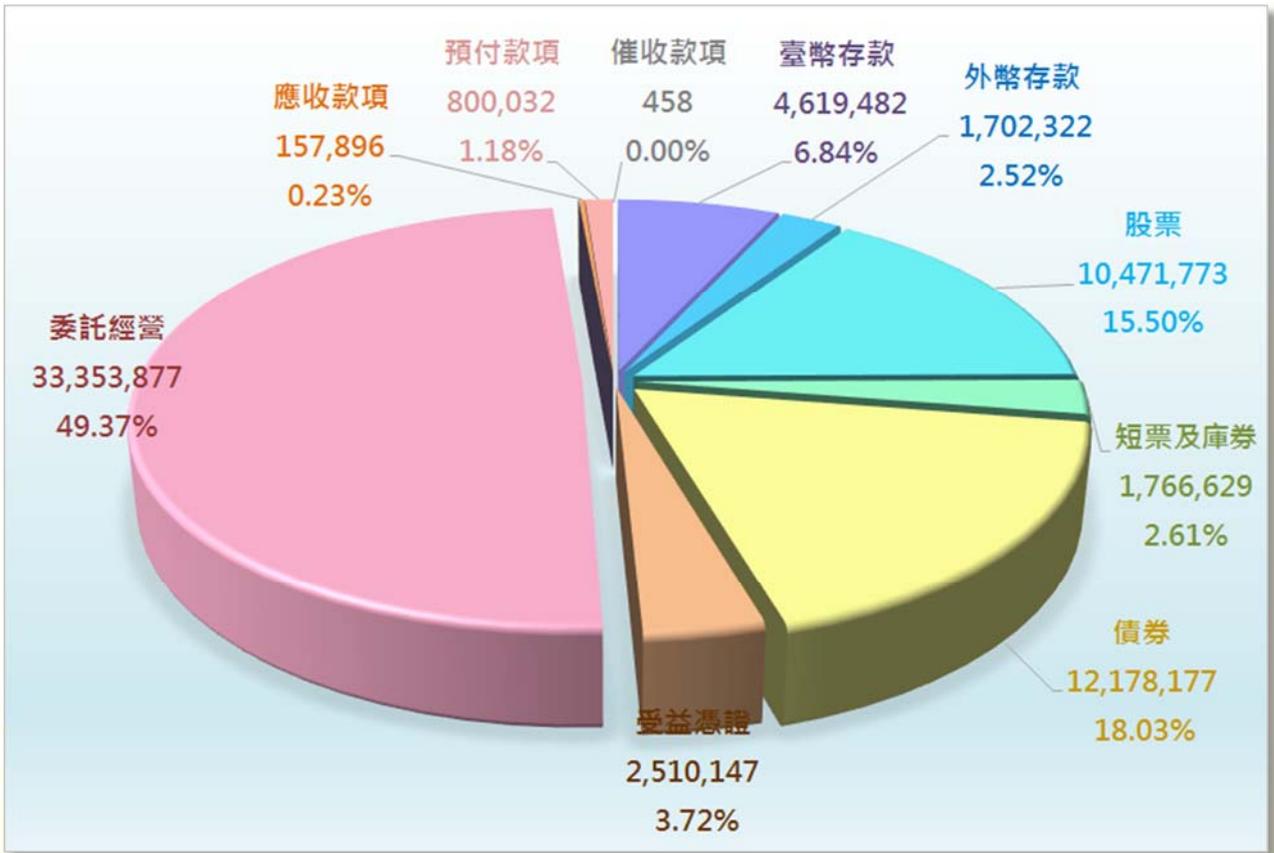


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

## 退撫基金資產運用明細圖

截至 110 年 2 月底止，基金結餘數合計為 6,756.0793 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

單位：新臺幣千元



註：1. 89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

2. 為配合105年參採國際財務報導準則，104年度原列淨值決算數573,608,936千元，依規定重編後為573,790,059千元。

## 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)	已實現收益率 (%)	整體收益數 <sup>註3</sup> (億元)	整體收益率 <sup>註3</sup> (%)	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 <sup>(註1)</sup>	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	110.75	2.01	236.93	4.29	1.12
106	212.02	3.82	397.08	7.15	1.04
107	181.33	3.16	-65.32	-1.14	1.04
108	207.40	3.60	612.54	10.62	1.04
109	136.56	2.31	499.48	8.46	0.83
110(2月) <sup>(註2)</sup>	123.47	1.92	165.12	2.57	0.76

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：110(2月)之收益率係為 110 年度截至 2 月底之期間收益率。

註 3：整體收益數(率)係為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(率)。

## 退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新臺幣元·%

### 101 年委託經營 (自 101 年 6 月 5 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 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	6,000,000,000	17,580,706,147	8.43	273.85	-	<b>222.80</b>
<b>合計</b>	<b>6,000,000,000</b>	<b>17,580,706,147</b>	<b>8.43</b>	<b>273.85</b>		

註：本批次委託經營係追蹤指數(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。

### 102 年委託經營 (自 103 年 9 月 26 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 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(%)
統一投信	5,000,000,000	12,725,474,331	10.80	153.81	1	<b>124.47</b>
安聯投信	5,000,000,000	12,160,984,978	8.43	150.61	2	
<b>合計</b>	<b>10,000,000,000</b>	<b>24,886,459,309</b>	<b>9.63</b>	<b>152.32</b>		

註：本批次委託經營係追蹤指數(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。

### 105 年委託經營 (自 107 年 10 月 16 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 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(%)
保德信投信	3,000,000,000	5,405,909,943	9.19	87.31	1	<b>74.37</b>
復華投信	3,000,000,000	5,126,405,032	9.97	75.65	2	
匯豐中華投信	3,000,000,000	4,999,773,634	8.44	73.96	3	
國泰投信	3,000,000,000	4,975,358,194	10.25	73.12	4	
台新投信	3,000,000,000	4,759,604,002	8.95	65.56	5	
<b>合計</b>	<b>15,000,000,000</b>	<b>25,267,050,805</b>	<b>9.36</b>	<b>75.14</b>		

註：本批次委託經營係追蹤指數(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，%

### 107 年委託經營 (自 109 年 3 月 24 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 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(%)
國泰投信	2,000,000,000	3,039,912,767	9.32	76.33	1	<b>85.33</b>
復華投信	2,000,000,000	3,076,893,352	10.85	75.63	2	
野村投信	2,000,000,000	2,983,774,559	8.99	73.43	3	
群益投信	2,000,000,000	2,982,293,730	8.89	71.24	4	
統一投信	2,000,000,000	2,989,089,719	9.08	69.98	5	
保德信投信	2,000,000,000	2,968,873,014	8.90	68.84	6	
<b>合計</b>	<b>12,000,000,000</b>	<b>18,040,837,141</b>	<b>9.34</b>	<b>72.59</b>		

註：本批次委託經營係追蹤指數(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 50 個基本點為年投資報酬目標。

### 108 年委託經營 (自 109 年 2 月 7 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 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(%)
復華投信	4,000,000,000	5,599,777,870	11.97	41.32	1	<b>35.78</b>
安聯投信	4,000,000,000	5,357,317,264	6.03	36.46	2	
國泰投信	4,000,000,000	5,197,313,908	9.59	30.87	3	
野村投信	4,000,000,000	5,123,539,331	8.84	30.00	4	
<b>合計</b>	<b>16,000,000,000</b>	<b>21,277,948,373</b>	<b>9.10</b>	<b>34.67</b>		

註：本批次委託經營係非追蹤指數(絕對報酬型)，以台灣證券交易所公告之股票集中市場近 5 年年底殖利率之簡單平均數加 200 個基本點為年投資報酬目標。



## 退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元・%

98年-1 續約國際股票型(自 102年9月14日至 110年2月28日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110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(%)
安聯環球投資	381,056,090.52	738,472,429.82	1.43	93.80	-	99.53
合計	381,056,090.52	738,472,429.82	1.43	93.80		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

98年-2 續約亞太股票型(自 103年4月28日至 110年2月28日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110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	363,076,477.07	564,308,801.93	2.98	66.47	-	64.75
合計	363,076,477.07	564,308,801.93	2.98	66.47		

註：亞太股票型基金管理會指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

98年-2 續約國際股票型(自 103年6月4日至 110年2月28日止)						
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110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(%)
安聯環球投資	204,341,586.67	450,434,926.93	1.44	68.29	-	76.95
合計	204,341,586.67	450,434,926.93	1.44	68.29		

註：國際股票型基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

單位：美元·%

### 100年-1 國際股票型及新興股票型(自100年8月16日至110年2月28日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110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	250,000,000	625,508,054.83	1.16	184.24	2	<b>157.70</b>
安聯環球投資	250,000,000	663,709,087.67	3.86	184.30	1	
<b>國際股票型小計</b>	<b>500,000,000</b>	<b>1,289,217,142.50</b>	<b>2.53</b>	<b>183.02</b>		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	323,335,599.97	3.25	61.67	-	<b>49.48</b>
<b>新興股票型小計</b>	<b>200,000,000</b>	<b>323,335,599.97</b>	<b>3.25</b>	<b>61.67</b>		
<b>合計</b>	<b>700,000,000</b>	<b>1,612,552,742.47</b>	<b>2.67</b>	<b>143.36</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。

### 100年-2 公司債券型(自101年6月7日至110年2月28日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110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	270,000,000	353,780,994.94	-2.37	48.09	-	<b>42.18</b>
<b>合計</b>	<b>270,000,000</b>	<b>353,780,994.94</b>	<b>-2.37</b>	<b>48.09</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。

### 102年高股利股票型(自103年10月1日至110年2月28日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110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(%)
安聯環球投資	250,000,000	392,142,893.48	0.40	54.26	1	<b>37.58</b>
貝萊德法人信託	250,000,000	384,677,274.13	0.35	45.99	2	
<b>合計</b>	<b>500,000,000</b>	<b>776,820,167.61</b>	<b>0.38</b>	<b>50.15</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·%

### 102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 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	250,000,000	322,295,430.87	-2.79	51.08	2	<b>47.84</b>
瑞銀資產管理	250,000,000	323,129,777.40	-2.71	51.42	1	
<b>合計</b>	<b>500,000,000</b>	<b>645,425,208.27</b>	<b>-2.75</b>	<b>51.25</b>		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球低波動指數（臺灣除外）。

### 103 年基礎建設股票型(自 104 年 3 月 18 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 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	150,000,000	192,210,923.46	-1.78	33.21	-	<b>24.52</b>
<b>合計</b>	<b>150,000,000</b>	<b>192,210,923.46</b>	<b>-1.78</b>	<b>33.21</b>		

註：基金管理會指定指標為道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數。

### 103 年不動產股票型(自 104 年 6 月 1 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 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(%)
Cohen & Steers	300,000,000	361,158,870.89	3.43	42.26	-	<b>22.01</b>
<b>合計</b>	<b>300,000,000</b>	<b>361,158,870.89</b>	<b>3.43</b>	<b>42.26</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。

單位：美元·%

### 105 年多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 110 年 2 月 28 日止)

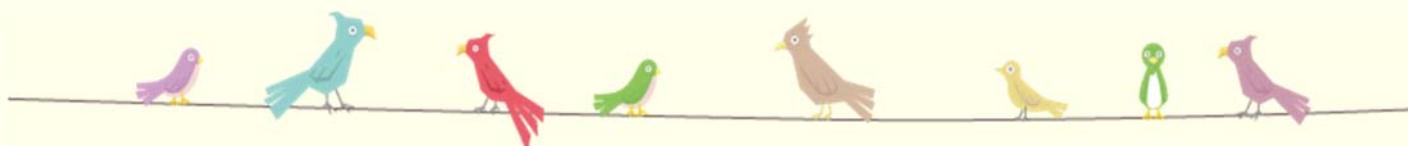
受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	240,558,355.57	0.93	23.04	3	<b>6.11</b>
摩根資產管理	200,000,000	250,826,064.17	0.34	28.37	1	
聯博	200,000,000	250,281,136.68	0.19	27.23	2	
<b>合計</b>	<b>600,000,000</b>	<b>741,665,556.42</b>	<b>0.48</b>	<b>26.22</b>		

註：基金管理會指定指標為 USD 3-Month LIBOR。

### 106 年總報酬固定收益型(自 107 年 6 月 5 日至 110 年 2 月 28 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 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	300,000,000	331,581,372.53	-0.27	14.51	2	<b>3.62</b>
德意志資產管理	300,000,000	333,401,141.39	-0.88	14.62	1	
TCW	300,000,000	331,865,334.77	0.72	14.18	3	
American Century	200,000,000	218,754,813.47	-0.64	10.20	4	
<b>合計</b>	<b>1,100,000,000</b>	<b>1,215,602,662.16</b>	<b>-0.24</b>	<b>13.42</b>		

註：基金管理會指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。



## 後疫情時代 3大退休理財攻略

(群益投信 提供)

在醫學越來越發達的態勢下，國人越來越長壽是一種必然的趨勢，活到100歲聽起來遙不可及，但從數據來看：20年前全台百歲以上人瑞不到500人，但今年台灣百歲以上人瑞已突破4,000人，代表台灣超高齡化趨勢呈現倍數增長，如果沒有採取策略提早做好準備，長壽將不再是禮物，而是極大的風險。因此在面對退休後將近15~20年以上的生活，除了日常開銷外，還要加上一般醫療費用或可能的長照支出，及早做退休金準備是勢在必行。

然而，想要快樂享受第二人生，過於保守的投資方式較難達標。根據統計，有高達八成民眾，選擇定存或是儲蓄險做為退休理財的工具。以定存來說，目前利率已不到1%，根本無法對抗通膨，所以在工具選擇上，投報率至少要能打敗通膨，才是優先該選擇的工具。退休基金理財不是一味追求高報酬，而是追求一個最可能成功的方法，並選對基金且有紀律地定期定額投資。市場上已有各家投信業者推出退休理財基金，讓投資人享有由專業投資團隊所建立的投資組合，逐步累積退休資產，是全民退休理財值得選擇的標的，其中目標風險型退休基金，依基金操作風格分為保守、穩健、積極等不同類型，配置上皆採全球布局，強化風險控管與穩定收益兩者兼顧，加上專家團隊悉心操盤，更是退休理財首選。

在新冠肺炎疫情的影響下，金融市場波動劇烈，也更加突顯退休理財定期定額策略的重要性，同時也要以紀律投資來因應不可知的市場。為了提升定期定額的投資效果，建議投資人謹記三大退休理財定期定額投資攻略，**第一點為「不停扣」**，特別是當市場歷經大跌後，也代表就是相對低點，以定期定額分批布局的方式，持續有紀律的投入資金，從歷史經驗來看，一年後往往都有不錯的投資成果，也具攤平成本的效果。**第二點為「加減碼」**，當價格相對低時加碼買進，強化獲利動能，價格高時減碼不追高，降低投資風險。**第三點便是「適當停利」**，適時獲利了結、落袋為安，特別是單一區域和單一新興國家股市的波動相對較大，因此設定停利機制更符合投資效益。



## 空白支票公司 ( Blank Check Company )

想靠自己賺退休金，態度要積極、行動要持續，要主動了解市場趨勢，在找到適合自己的金融商品之後，要有紀律的執行投資計畫，才能養大退休金。運用基金定期定額投資是最好的方法，而且絕對不能短視近利，經濟前景難預測，投資人都想要買在低點賣在高點，但其實這並不容易，定期定額最重要其實不是「判斷」而是「紀律」，在面對退休理財動輒長達數十年的投資大計，建議投資人可依自身的風險承受度選擇相對應的基金產品，並搭配定期定額及逢高停利、逢低加碼的投資機制。新冠病毒疫情所帶來的市場動盪，彰顯出在執行退休理財規劃時，投資紀律和資產配置的重要性，投資人可依自身的風險承受度選擇相對應的基金產品，並搭配定期定額及逢高停利、逢低加碼的投資機制，在面對後疫情時代的機會與風險的環境下，穩紮穩打累積退休資產。

又稱特殊目的收購公司 ( Special Purpose Acquisition Company )，簡稱 SPAC。其設立唯一目的就是透過首次公開募股(IPO)籌得資金來收購一家標的公司或與其合併，標的公司通常是具有高成長前景的非上市公司，在收購之後就能取得上市公司的資格，對於標的公司來說，這是一種走後門「借殼IPO」的方法，但如果SPAC在規定時間內未完成收購，將會被要求退市。

2020年美國的SPAC上市活動特別多，原因除了IPO市場受新冠肺炎疫情和市場劇烈波動重創之際，不少企業在疫情期間藉由這種借殼上市方式募集資金，以節省上市費用、免去發行推廣及繁複的法律文件處理程序外，同時也反映在低利率環境下，市場資金相當充裕，投資人遂願意將資金投入SPAC，「押寶」一些有潛力的公司。



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)