



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"> ◇ 軍公教人員退撫基金提撥費率自民國110年1月1日起調整為13% ◇ 退撫基金110年度運用計畫擬訂情形 ◇ 基金管理會調整國外委託經營國際股票型部分帳戶委託經營額度與增加全球公司債券型委託經營額度 ◇ 最新退撫法令修正：公教人員退休金其他現金給與補償金發給辦法 ◇ 銓敘部新聞稿澄清：「軍公教人員退休金準備要再砍第二次」是錯誤的消息！
6	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
15	財經漫談	定期定額四大金律，退休理財事半功倍
16	理財小百	尖牙股

業務視窗

軍公教人員退撫基金提撥費率自民國110年1月1日起調整為13%

茲配合軍公教人員退撫基金提撥費率經考試院及行政院會同釐訂公告，自 110 年 1 月 1 日起調整提撥費率為 13%，基金管理會業按 107 年 1 月 1 日生效之全國軍公教人員待遇支給標準，修正 110 年度公務人員退休撫卹基金繳納金額對照表，並通知各機關學校辦理基金費用繳納事宜。

軍公教人員自 110 年 1 月 1 日起因提撥費率調整，每月自繳金額將增加 68~399 元，而每月應繳總額可上基金管理會網站「下載專區」下載（網址連結：<https://www.fund.gov.tw/News.aspx?n=719&sms=11723>）。上開待遇支給標準日後如有調整，基金管理會將另行配合修正。

發行人 / 周志宏 社長 / 章亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、李蘊真、鄭淑芬、林家伶、金仲文、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

退撫基金110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 110 年度運用計畫業分別經本 (109) 年 6 月 12 日基金管理會第 255 次委員會議審議通過及同年 7 月 15 日基金監理會第 116 次委員會議審議修正通過，基金運用收益目標訂為 4.05%，各項運用標的之組合規劃及預定收益率詳如下表：

經營區分	運用項目	中心配置比例 (%)	允許變動區間 (%)		預定收益率 (%)	加權目標收益率 (%)	
			下限	上限			
自行經營	國內	上市(上櫃)公司股票及 ETF	15.00	10.00	20.00	6.44	0.97
		受益憑證及共同信託基金-資本利得型	2.00	0.10	4.00	6.44	0.13
		台幣銀行存款	6.00	4.80	10.00	0.38	0.02
		短期票券及庫券	3.00	2.00	6.00	0.43	0.01
		債券	8.60	5.50	12.00	0.67	0.06
		與公務人員福利有關設施之投資及貸款	0.10	0.00	0.12	0.88	0.00
		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	0.88	0.00
	國外	受益憑證及共同信託基金-資本利得型	1.40	0.50	2.00	6.38	0.09
		受益憑證及共同信託基金-固定收益型	0.50	0.10	2.00	2.47	0.01
		受益憑證及共同信託基金-另類投資型	0.60	0.10	1.00	3.94	0.02
外幣銀行存款		1.70	1.00	13.00	0.49	0.01	
債券		12.50	4.00	25.00	0.93	0.12	
委託經營	國內	委託經營-資本利得型	16.00	7.50	20.00	6.04	0.97
		委託經營-資本利得型	19.00	9.00	25.00	6.38	1.21
	國外	委託經營-固定收益型	7.00	2.00	10.00	2.47	0.17
		委託經營-另類投資型	6.50	2.00	10.00	3.94	0.26
合計		100.00	-	-	-	4.05	



基金管理會調整國外委託經營國際股票型部分帳戶委託經營額度與增加全球公司債券型委託經營額度

基金管理會基於優化國外委託資本利得部位與適時降低國外委託資產波動度，業經本年 8 月 21 日基金管理會第 257 次委員會議決議通過，取消 100 年度國外委託經營國際股票型安聯環球投資尚未撥款之 1 億美元加碼額度，並加碼同批次之施羅德投資管理有限公司 1 億美元委託額度，且增加 100 年度全球公司債券型東方匯理資產管理新加坡有限公司 1 億美元委託額度，至於撥款時點則視經濟情勢決定之。



最新退撫法令修正：公教人員退休金其他現金給與補償金發給辦法

銓敘部本年 9 月 8 日函下達-考試院、行政院於本年 8 月 31 日會同修正發布「公教人員退休金其他現金給與補償金發給辦法」

「公教人員退休金其他現金給與補償金發給辦法」是在 84 年間所訂定發布，只要是 59 年 7 月 2 日以後退休的公教人員，其具有 84 年 6 月 30 日或 85 年 1 月 31 日以前退撫舊制審定退休年資，都可以依該辦法規定，照所具退撫舊制審定年資一次發給退休金其他現金給與補償金（發給標準如下頁附圖）。

本次考試院和行政院會同修正發布「公教人員退休金其他現金給與補償金發給辦法」只是配合 107 年 7 月 1 日施行的公教人員年改法案(公務人員退休資遣撫卹法及公立學校教職員退休資遣撫卹條例)修正所引用的退休法律名稱；以及檢討部分不合時宜規範，至於實體發給標準都沒有改變（如下頁附圖）。

「公教人員退休金其他現金給與補償金」不是原來公教人員退休法律中所訂「年資補償金」，在年金改革法案實施後，仍然維持發給，沒有刪除哦！



◎退休小常識：退休金其他現金給與補償金

107.7.1以後仍予維持

法令規定	公教人員退休金其他現金給與補償金發給辦法
適用對象	公務人員具有 <u>84年6月30日</u> 以前退撫舊制審定年資、教育人員具有 <u>85年1月31日</u> 以前退撫舊制審定年資，且不論支領一次退休金或月退休金均可核發。
種類	一次發給(於退休時隨案發給)
基數	按審定之退撫舊制年資應領之一次退休金基數為補償金基數
計算總額	依退休等級之本俸（薪）或年功俸（薪）之 15% 【按無條件進位】×基數 ※不適用均俸
排除規定	因機關改制曾領取退休金差額之年資，不得核給補償金（例如：海關、前經建會、農委會及臺鐵等機關）。

前述銓敘部下達通函、二院會同發布令及「公教人員退休金其他現金給與補償金發給辦法」修正總說明及對照表，都公布在銓敘部全球資訊網，可自行前往下載哦！

（網址連結：<https://www.mocs.gov.tw/pages/detail.aspx?Node=717&Page=6637&Index=3>）

資料來源：公務人員年金改革知多少粉絲團



銓敘部新聞稿澄清：

「軍公教人員退休金準備要再砍第二次」是錯誤的消息！

針對 LINE 流傳「軍公教人員退休金準備要再砍第二次」的消息，銓敘部表示，這完全是錯誤的說法。

銓敘部表示，日前報載考試院黃院長榮村針對年金制度提出未來 2 年內要提出新的公務人員退撫制度之說法，主要是因為立法院三讀通過的公務人員年金改革法案（公務人員退休資遣撫卹法草案）第 93 條明定針對「112 年 7 月 1 日以後初任公務人員」重行建立全新退撫制度，絕無「軍公教人員退休金準備要再砍第二次」之情事。特以此聲明，希請不要再轉傳，避免以訛傳訛，造成社會不安。



【年金改革】Line流傳軍公教退休金準備再砍第二次是錯誤的！

Line 流傳錯誤說法

大家皮繃緊一點，民進黨黨報已經放出風向球，#軍公教退休金準備要再砍第二次，最早破產的勞保，勞保改革只聽樓梯響，連草案都不見蹤影，但是，軍公教的退休金倒是磨刀霍霍，新任長官意氣風發，先燒三把火再說！！

<https://news.ltn.com.tw/news/life/paper/1396697>
全新退撫制度，黃榮村指出，年金改革#目前確定給付制，政府要負最後支付的保證責任，但 2023 年以後進來的公務員，考試院要建立一套全新的退撫制度，讓基金能永續運作，大方向應會朝向#提撥制改革。

2 年內提新年金 朝向提...
記者楊綿傑、黃以敬 / 專訪
考試院新團隊上任，將面...



銓敘部回應說明

1. 「軍公教人員退休金準備要再砍第二次」的消息，這完全是錯誤的說法。
2. 報載考試院黃院長榮村提出未來 2 年內要提出新的公務人員退撫制度之說法，主要是因為立法院三讀通過的公務人員年金改革法案（公務人員退休資遣撫卹法草案）第 93 條明定針對「112 年 7 月 1 日以後初任公務人員」重行建立全新退撫制度。
3. 絕無「軍公教人員退休金準備要再砍第二次」之情事。特以此聲明，希請不要再轉傳，避免以訛傳訛，造成社會不安。

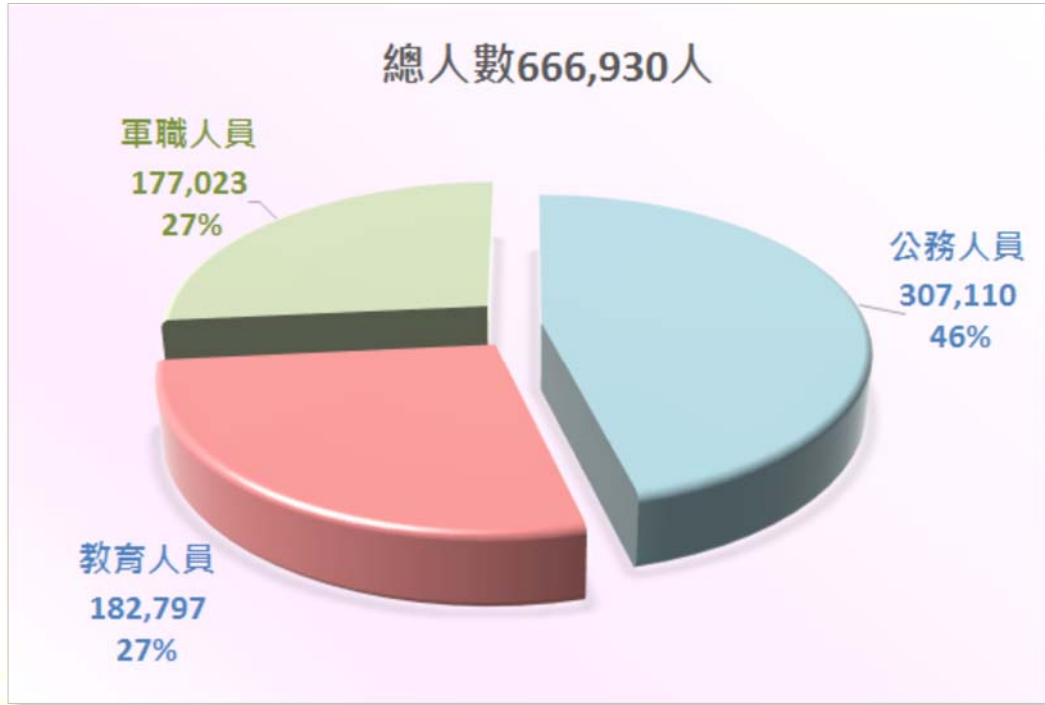
資料來源：公務人員年金改革知多少粉絲團



參加退撫基金人數

截至109年8月底止，參加基金之機關學校總數為7,128個，參加之總人數為666,930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109年8月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）12,471.36億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為9,220.14億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

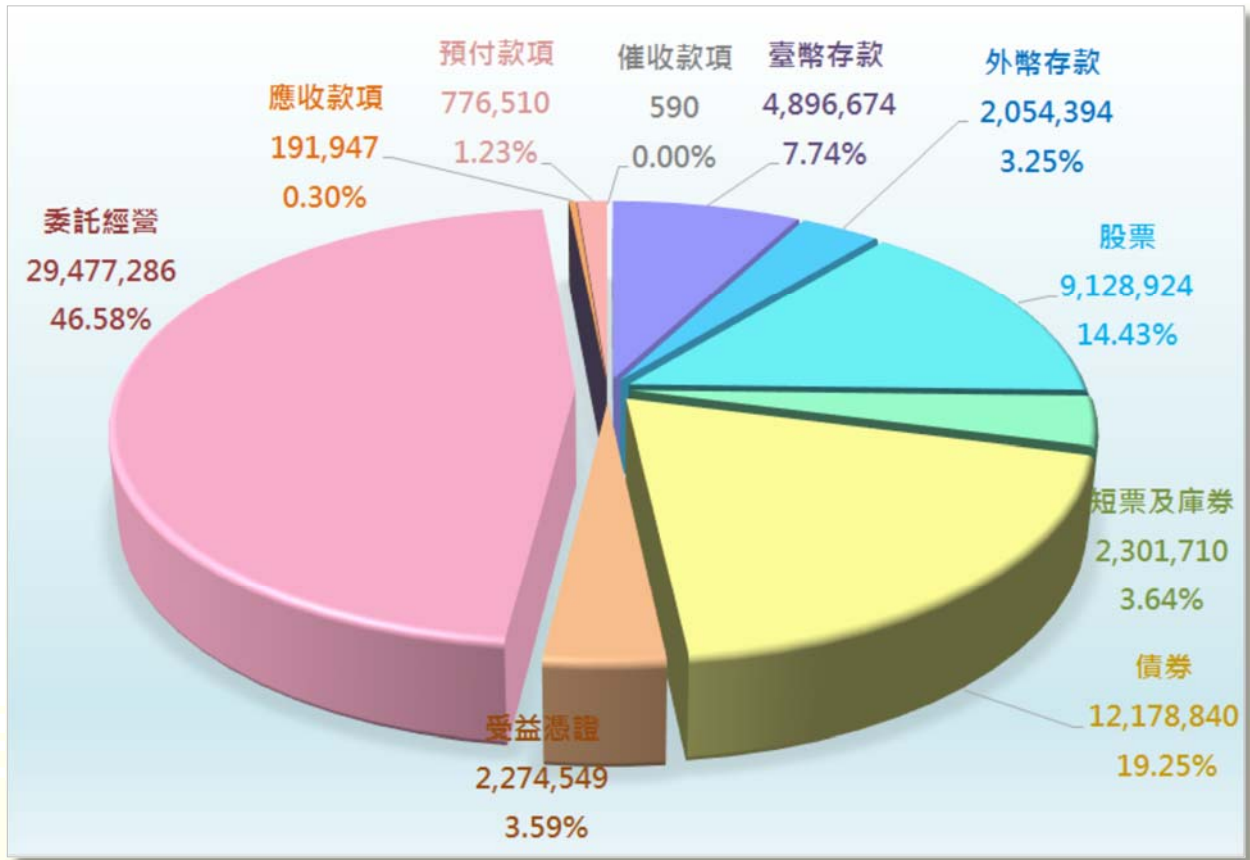


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

截至 109 年 8 月底止，基金結餘數合計為 6,328.1424 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 ^{註3} (億元)	整體收益率 ^{註3} (%)	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 ^(註1)	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(8月) ^(註2)	77.86	1.33	147.82	2.53	0.87

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：109(8月)之收益率係為 109 年度截至 8 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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 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	13,950,296,661	14.48	196.65	-	153.71
合計	6,000,000,000	13,950,296,661	14.48	196.65		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 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	5,000,000,000	9,649,385,352	14.64	98.85	1	76.43
統一投信	5,000,000,000	9,438,354,867	6.94	88.25	2	
合計	10,000,000,000	19,087,740,219	10.70	93.52		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 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	4,169,692,331	12.92	44.47	1	37.05
匯豐中華投信	3,000,000,000	3,934,732,628	8.60	36.90	2	
復華投信	3,000,000,000	3,973,087,356	9.43	36.14	3	
國泰投信	3,000,000,000	3,878,623,086	5.19	34.96	4	
台新投信	3,000,000,000	3,766,494,608	6.50	31.01	5	
合計	15,000,000,000	19,722,630,009	8.54	36.71		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 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(%)
野村投信	2,000,000,000	2,402,111,497	39.62	39.62	1	45.66
國泰投信	2,000,000,000	2,384,496,426	38.31	38.31	2	
群益投信	2,000,000,000	2,365,889,695	35.85	35.85	3	
復華投信	2,000,000,000	2,358,691,062	34.64	34.64	4	
保德信投信	2,000,000,000	2,338,468,553	32.99	32.99	5	
統一投信	2,000,000,000	2,320,464,944	31.96	31.96	6	
合計	12,000,000,000	14,170,122,177	35.56	35.56		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 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	4,654,903,201	18.57	18.57	1	7.16
復華投信	4,000,000,000	4,475,949,961	12.96	12.96	2	
國泰投信	4,000,000,000	4,311,344,391	8.56	8.56	3	
野村投信	4,000,000,000	4,220,548,381	7.09	7.09	4	
合計	16,000,000,000	17,662,745,934	11.79	11.79		

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 109年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	655,963,206.85	1.54	72.14	-	76.51
合計	381,056,090.52	655,963,206.85	1.54	72.14		

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 109年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	493,733,940.32	3.50	45.65	-	37.51
合計	363,076,477.07	493,733,940.32	3.50	45.65		

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 109年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	400,211,274.24	1.59	49.53	-	56.53
合計	204,341,586.67	400,211,274.24	1.59	49.53		

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109年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	503,396,889.28	10.80	151.70	1	127.95
安聯環球投資	250,000,000	577,395,828.63	-0.27	147.32	2	
國際股票型小計	450,000,000	1,080,792,717.91	4.60	148.40		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	275,481,244.34	-1.85	37.74	-	23.85
新興股票型小計	200,000,000	275,481,244.34	-1.85	37.74		
合計	650,000,000	1,356,273,962.25	3.22	112.36		

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109年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	220,000,000	298,013,488.69	6.92	45.86	-	40.77
合計	220,000,000	298,013,488.69	6.92	45.86		

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109年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109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	354,184,175.29	-6.36	39.33	1	24.22
貝萊德法人信託	250,000,000	347,223,437.48	-9.18	31.78	2	
合計	500,000,000	701,407,612.77	-7.78	35.57		

註：基金管理會指定指標為MSCI全球高股利指數(台灣除外)。

單位：美元·%

102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	316,019,612.07	-1.87	48.14	2	45.27
瑞銀資產管理	250,000,000	316,417,072.30	-1.79	48.28	1	
合計	500,000,000	632,436,684.37	-1.83	48.21		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	188,740,170.16	-3.87	30.81	-	22.24
合計	150,000,000	188,740,170.16	-3.87	30.81		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	250,000,000	272,969,978.42	-11.77	27.07	-	8.60
合計	250,000,000	272,969,978.42	-11.77	27.07		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	223,527,657.88	2.29	14.33	3	6.00
摩根資產管理	200,000,000	230,048,678.50	0.80	17.73	2	
聯博	200,000,000	235,566,689.34	3.31	19.75	1	
合計	600,000,000	689,143,025.72	2.13	17.28		

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 109 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 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	323,184,597.61	1.87	11.61	2	3.59
德意志資產管理	300,000,000	328,822,229.38	3.84	13.05	1	
TCW	300,000,000	320,546,959.56	2.22	10.29	3	
American Century	200,000,000	215,710,928.02	3.56	8.67	4	
合計	1,100,000,000	1,188,264,714.57	2.81	10.87		

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

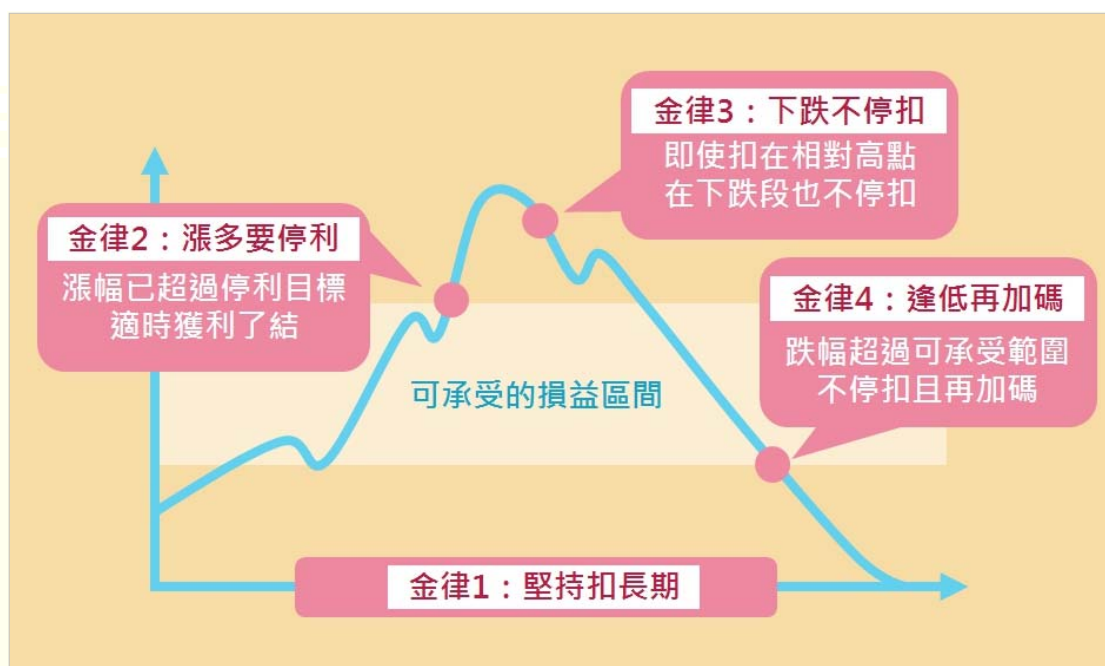
定期定額四大金律，退休理財事半功倍

(群益投信 提供)

在高齡化、少子化、長照安養等議題受到廣泛討論下，越來越多人也開始關心自身的退休理財規劃，退休理財已是全民重視的議題。其實，退休理財是每個人都會面臨的必修課業，而隨著平均壽命的延長，退休後的開銷勢必增加，因此退休金準備更是越早開始越好，可是現代人工作忙碌，即便了解退休理財的重要性，往往卻無暇顧及理財規劃，或者不知如何規劃，存款便成為多數人的選擇，但又容易忽略通膨的影響。

買基金存退休金時代來臨，根據調查，仍在工作年齡的台灣民眾實際用來儲備退休資金的工具，仍以現金及保險為主，基金將是下一個退休理財的重要工具，搭配好的機制更有助於提升理財效果，以定期定額長期穩定投入，搭配漲多停利、下跌不停扣等等的進階策略，更能在符合人性的情況下，循序漸進累積退休資產，有足夠的退休金能支應退休生活開銷，才能安心地去追求理想退休生活，因此這也更彰顯退休理財的重要性。

定期定額四大金律：



在面對退休理財動輒長達數十年的投資大計，不少投資人會採用定期定額策略，期望透過時間複利的效果逐步累積退休資產，定期定額的優勢在於能有紀律攤平投資成本，然若要維持二、三十年定期定額不間斷，對人性而言也是一大挑戰，若能進一步採行**定期定額四大金律**，包括**金律一：堅持扣長期**，至少維持3年，根據過往經驗，正報酬機會可望達6成以上；**金律二：漲多要停利**，當漲幅已超過停利目標，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；定期定額第三金律為下跌不停扣，即使扣在相對高點，

在下跌段也不停扣，攤平效果佳，當市場反彈，長期累積的單位數可望讓報酬加速逆轉勝，以及金律四：逢低再加碼，當跌幅超過可承受範圍，不停扣且再加碼，有望提早創造轉虧為盈的機會。

資產配置是投資獲利關鍵，佔成功要素的91%，因配置的意義不在於獲利的爆發性，而是資產的持續性增值，因此定期定額是一個不錯的投資方式。金融市場起伏不定，在市場低檔時，利用定期定額的方式分批累積單位數，一方面以分攤成本的方式降低波動度，另一方面在市場反彈時也具投資效益。定期定額分批買進，有效分散不同時點進場風險，是絕佳的投資方法。而定期定額投資只要懂得選對市場，針對有波動且長期趨勢向上的市場，堅持停利不停扣，長期累積效果驚人。整體而言，建議投資人在基金選擇上還是要以適合自己投資屬性為優先考量。定期定額概念結合上述四大金律，有望使投資人擁有更高效率的定期定額投資成果，退休金準備事半功倍。

理財小百科

尖牙股 (FANG)

FANG一詞是由臉書 (Facebook)、亞馬遜 (Amazon)、網飛 (Netflix)、谷歌 (Google) 等四家居於領導地位的美國網路科技業者的頭一個字母所組成，並依其字義翻譯成「尖牙股」，後來也把蘋果 (Apple) 加入變成「FAANG」。時至今日，紐約證券交易所推出的尖牙股指數 (NYSE FANG + Index) 除上述主要成分股，還納入了電動車製造商特斯拉 (Tesla)、社群平台推特 (Twitter) 及人工智慧運算公司輝達 (Nvidia) 等等，這類族群具有創新、高成長且異於傳統科技產業型態的特性，使之成為擁有全球性影響力的科技龍頭股指標。

提升全民反貪意識廉能宣導

廉能是政府的核心價值

貪腐足以催毀政府的形象

公務人員應堅持廉潔拒絕貪腐



廉政檢舉專線0800-086-586

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