



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"> ◇ 108 年度國軍配合精簡政策挹注退撫基金 100 億元，已存入軍人退撫基金帳戶，另 109 年度應挹注退撫基金之年改節省經費及國軍配合精簡政策挹注款，將編入 109 年度退撫基金預算辦理 ◇ 退休小常識 - 退休公務人員到大陸地區可不可以繼續領退休金 ◇ 考試院及行政院 108 年 3 月 19 日令修正發布「公務人員領有勳章獎章榮譽紀念章發給獎勵金實施要點」並溯自 107 年 7 月 1 日起施行 ◇ 行政院依「退休(伍)軍公教人員年終慰問金發給辦法」公告 108 年退休(伍)軍公教人員年終慰問金發給基準數額
4	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
12	財經漫談	2019 年第二季全球市場展望
13	理財小百科	目標日期基金(Target Date Fund)

業務視窗

108 年度國軍配合精簡政策挹注退撫基金 100 億元，已存入軍人退撫基金帳戶，另 109 年度應挹注退撫基金之年改節省經費及國軍配合精簡政策挹注款，將編入 109 年度退撫基金預算辦理

依年金改革修正後之陸海空軍軍官士官服役條例第 54 條第 5 項規定，國軍因配合政府精簡政策，由國軍退除役官兵輔導委員會（以下簡稱輔導會）分 10 年編列預算，每 2 年編列 200 億元，總額 1 千億元挹注退撫基金。輔導會爰據以編列 108 年度軍職人員挹注款計新台幣（以下同）100 億元，並於 108 年 3 月 29 日匯撥存入軍人退撫基金帳戶。

另公（政）教軍人員因年金改革於 107 下半年所節省經費，業經各主管機關確定，公（政）務人員為 60 億餘元、教育人員為 76 億餘元、軍職人員為 4 億餘元；及 109 年度國軍配合政府精簡政策挹注款 100 億元，均將編入 109 年度退撫基金預算辦理。

發行人 / 周弘憲 社長 / 韋亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、李蘊真、鄭淑芬、劉貞涵、吳品菱、林怡伶、范博鈞、陳漢哲、詹陽期、簡淑玫、林湘群、汪碧禎

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

退休小常識 - 退休公務人員到大陸地區可不可以繼續領退休金

媒體報導邵子平先生因為取得中國身分證，被移民署廢止在臺灣地區戶籍，讓他無法享有健保、退休金也不能領！！

究竟退休公務人員到大陸地區可不可以繼續領退休金呢？



◎退休小常識：退休公務人員到大陸地區可不可以繼續領退休金！！

依兩岸條例第26條及退撫法第72條規定



◎退休小常識：退休公務人員到大陸地區可不可以繼續領退休金！！

★以赴大陸地區「長期居住」為「暫停」或「停止」月退休金的對象!!



◎赴大陸地區「長期居住」如何認定？

依兩岸條例施行細則第26條規定，指赴大陸地區居、停留，1年內合計逾183日。但有下列情形之一並提出證明者，得不計入：

1. 受拘禁或留置。
2. 懷胎7月以上或生產、流產，且自事由發生之日起未逾2個月。
3. 配偶、二親等內之血親、繼父母、配偶之父母、或子女之配偶在大陸地區死亡，且自事由發生之日起未逾2個月。
4. 遇天災或其他不可避免事變，且自事由發生之日起未逾1個月。
5. 其他經主管機關審酌認定之特殊情事。

另外，退休公務人員如果不是到大陸地區，而是去其他國家或地區，退休金發給規定如下：

- 1、如果出境沒有達 2 年，只要在國內還有戶籍者，也沒有其他喪失或停止月退休金條件，都可以如期發給月退休金。
- 2、如果出境長達 2 年以上，在國內戶籍會由戶政單位主動遷出國外，這時就必須依規定檢具經外館驗證相關文件，提出申請或委託國內親友代領，才能如期發給月退休金。

考試院及行政院 108 年 3 月 19 日令修正發布「公務人員領有勳章獎章榮譽紀念章發給獎勵金實施要點」並溯自 107 年 7 月 1 日起施行

本次要點修正有 2 大重點如下：

- 1.配合 107 年 7 月 1 日施行的公務人員退休資遣撫卹法增訂在職亡故公務人員勳績撫卹金規定：
 - (1)經總統明令褒揚者，發給 45000 元
 - (2)依退撫法細則第 82 條第 2 項審定因公撫卹者，發給 40000 元
- 2.提高各類勳獎章、榮譽紀念章發給獎勵金的發給要點，以退休公務人員領有服務獎章者為例，提高金額如下：
 - (1)三等服務獎章從 3600 元，提高至 5000 元
 - (2)二等服務獎章從 7200 元，提高至 10000 元
 - (3)一等服務獎章從 10800 元，提高至 15000 元
 - (3)特等服務獎章從 14400 元，提高至 20000 元

另外，因為要點修正追溯自 107 年 7 月 1 日施行，所以在 107 年 7 月 1 日以後發生的退撫案件，請各機關改依修正後的要點規定金額，補發差額。

相關修正規定及銓敘部下達通函都在公布在銓敘部全球資訊網最新消息

<https://www.mocs.gov.tw/pages/detail.aspx?Node=718&Page=6068&Index=3>

行政院依「退休(伍)軍公教人員年終慰問金發給辦法」公告 108 年退休(伍)軍公教人員年終慰問金發給基準數額

行政院依 108 年 3 月 27 日公告

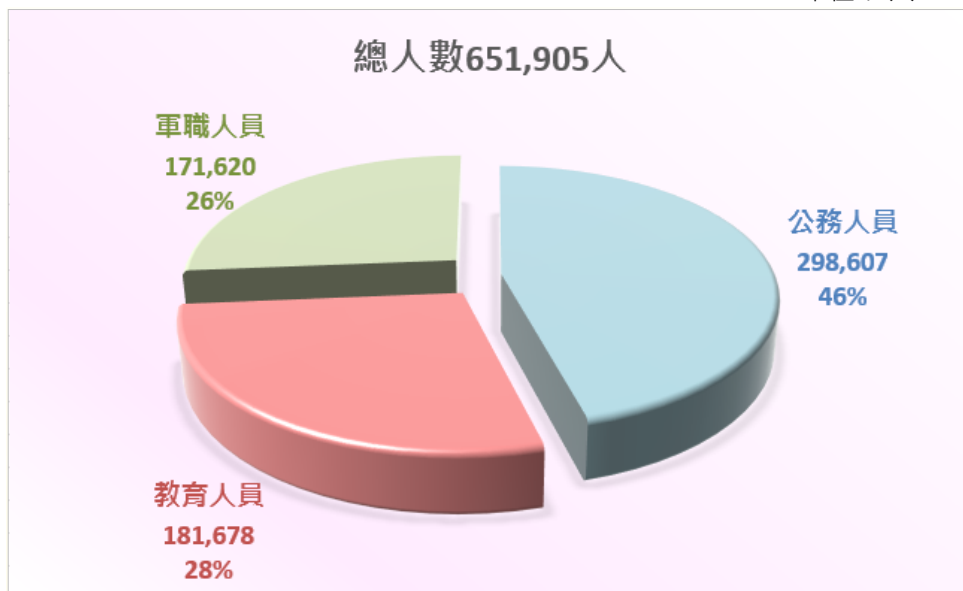
108 年退休(伍)軍公教人員年終慰問金發給基準數額，仍定為月退休金（俸）2 萬 5 千元以下。

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108年3月底止，參加基金之機關學校總數為7,142個，參加之總人數為651,905人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



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108年3月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）11,324.1394億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為7,916.1695億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

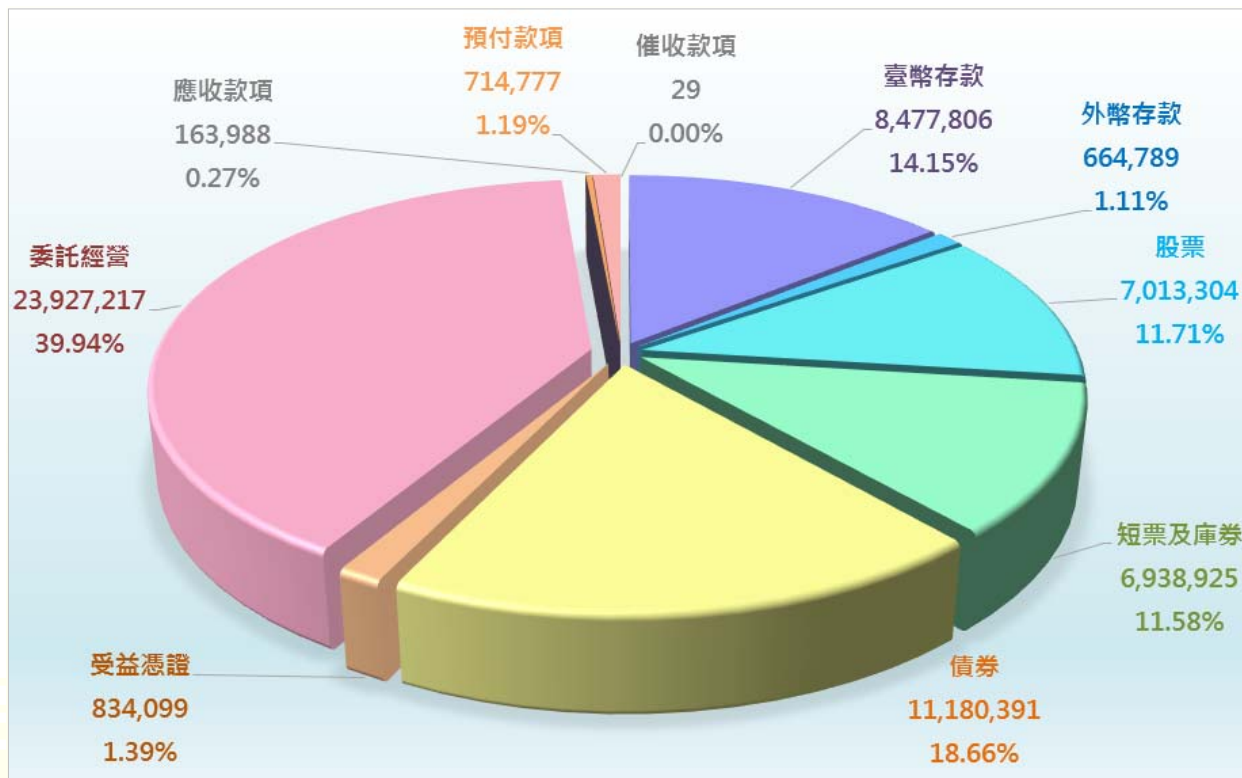


附註：1.政務人員自 93 年 1 月 1 日起依法不再參加退撫基金，故 93 年已無收入，但撥付部分仍須辦理。
2.a 為各身分別累計收入；b 為各身分別累計撥付金額；c 為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

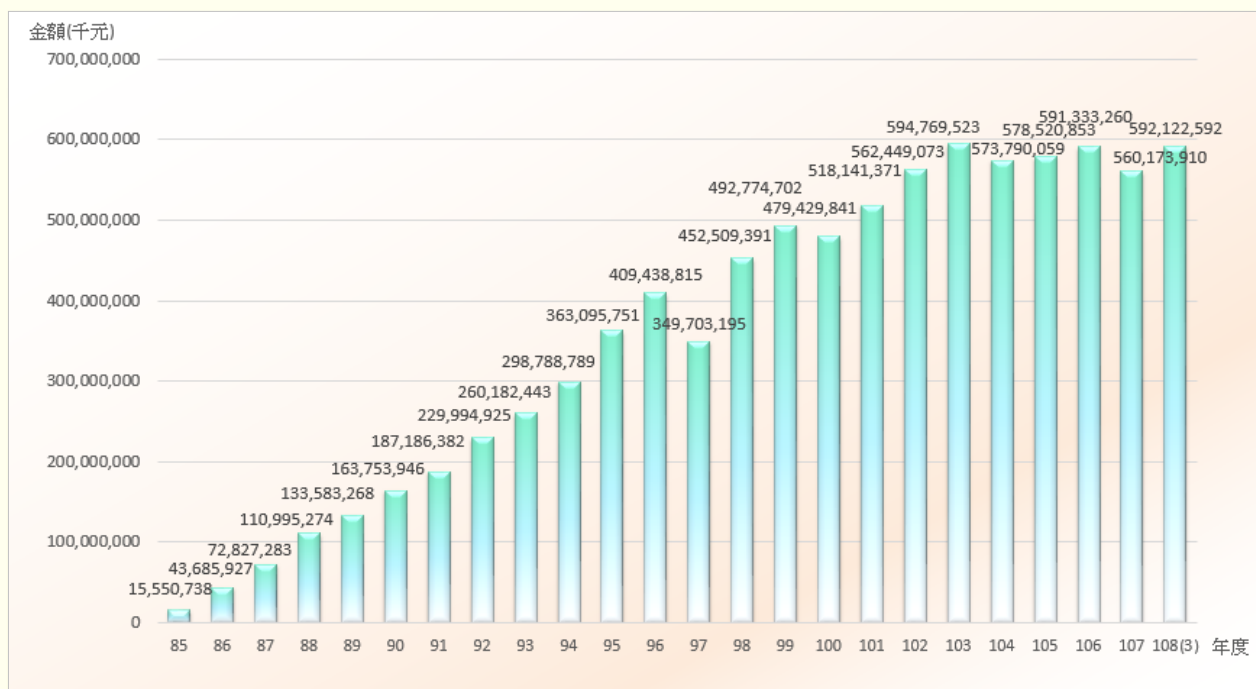
截至 108 年 3 月底止，基金結餘數合計為 5,991.5325 億元，基金運用概況如下圖：

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.基金淨值含應收應付基金收支及運用收支。

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(3月) ^(註2)	27.13	0.48	281.60	4.97	1.04

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：108(3月)之收益率係為 108 年度截至 3 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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	108 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	10,141,404,830	13.57	115.65	1	98.98
統一投信	4,000,000,000	7,179,409,138	7.46	85.87	2	
合計	10,000,000,000	17,320,813,968	10.95	100.37		

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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	108 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	7,007,943,308	13.70	44.42	1	38.36
統一投信	5,000,000,000	7,155,244,490	10.41	42.71	2	
合計	10,000,000,000	14,163,187,798	12.01	43.60		

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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	108 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(%)
台新投信	1,000,000,000	1,088,158,653	8.84	8.82	1	7.48
匯豐中華投信	1,000,000,000	1,079,803,621	10.35	7.98	2	
國泰投信	1,000,000,000	1,068,665,811	9.30	6.87	3	
保德信投信	1,000,000,000	1,065,019,490	8.95	6.50	4	
復華投信	1,000,000,000	1,052,575,946	8.66	5.26	5	
合計	5,000,000,000	5,354,223,521	9.22	7.08		

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。

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 108年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108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(%)
安聯環球投投資	381,056,090.52	576,476,418.86	11.89	51.28	-	49.31
合計	381,056,090.52	576,476,418.86	11.89	51.28		

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 108年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108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	355,472,119.81	11.85	35.12	-	25.77
合計	263,076,477.07	355,472,119.81	11.85	35.12		

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 108年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108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	454,341,586.67	595,576,755.53	11.90	31.09	-	32.42
合計	454,341,586.67	595,576,755.53	11.90	31.09		

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108年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108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	399,475,503.08	13.15	99.74	2	93.02
景順德國資產管理	200,000,000	390,121,970.88	10.25	95.06	3	
安聯環球投資	250,000,000	513,144,965.42	10.24	119.80	1	
國際股票型小計	650,000,000	1,302,742,439.38	11.12	105.15		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	266,008,044.97	10.90	33.00	-	19.41
新興股票型小計	200,000,000	266,008,044.97	10.90	33.00		
合計	850,000,000	1,568,750,484.35	11.08	87.28		

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108年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108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	257,132,663.28	4.72	25.85	1	23.24
貝萊德投資管理	120,000,000	144,738,103.29	4.07	20.62	2	
合計	340,000,000	401,870,766.57	4.49	23.37		

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108年3月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108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	343,724,752.07	9.56	35.21	1	22.61
貝萊德法人信託	250,000,000	346,319,982.14	10.98	31.44	2	
合計	500,000,000	690,044,734.21	10.26	33.37		

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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108 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	171,552,628.10	10.19	37.24	1	35.08
瑞銀資產管理	125,000,000	171,432,874.12	10.24	37.15	2	
合計	250,000,000	342,985,502.22	10.21	37.19		

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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108 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	90,230,443.97	15.47	20.31	1	22.70
Cohen & Steers	75,000,000	89,022,099.27	16.64	18.70	2	
合計	150,000,000	179,252,543.24	16.05	19.50		

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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108 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(%)
Barings	75,000,000	91,582,433.67	15.53	22.11	2	23.27
Cohen & Steers	75,000,000	98,851,198.34	15.07	31.80	1	
合計	150,000,000	190,433,632.01	15.29	26.96		

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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108 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	203,216,323.77	5.57	3.94	3	3.76
摩根資產管理	200,000,000	211,058,811.27	6.41	8.01	1	
聯博	200,000,000	210,147,681.50	7.45	6.83	2	
合計	600,000,000	624,422,816.54	6.48	6.26		

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 108 年 3 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	108 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	200,000,000	204,315,971.33	2.92	3.56	1	1.81
德意志資產管理	200,000,000	203,854,542.14	3.58	3.02	3	
TCW	200,000,000	203,892,821.96	2.25	3.34	2	
American Century	200,000,000	202,157,464.48	1.67	1.84	4	
合計	800,000,000	814,220,799.91	2.60	2.94		

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



2019 年第二季全球市場展望

(國泰投信提供)

全球總經趨勢：經濟數據露曙光，基本面有望撥雲見日

第一季疲弱的總經數據一度令投資人擔心，景氣是否將在未來不遠時步入衰退，但時序進入第二季，各主要區域公布的經濟數據多數皆優於預期，一掃之前的利空陰霾。美國 3 月的 ISM 製造業採購經理人指數(PMI)由兩年來的低點回升至 55.3，新訂單與生產等主要分項回升至快速擴張區間，顯示需求擴張有所改善。3 月非農就業增加 19.6 萬人，大幅回升且優於市場預期，失業率持平在 3.8%。歐洲的火車頭 - 德國的預期指數出現改善，顯示歐洲景氣正處於底部，有望逐漸改善。中國 3 月製造業 PMI 指數為 50.5%，表現優於市場預期的 49.6% 與前期的 49.2%，重新回到擴張區間之上，在政策利多刺激與中美貿易和緩的情況下，經濟情況有所好轉。儘管 2019 年的全球經濟成長預估仍較去年微幅下滑，但近期的經濟數據轉佳，基本面的支撐未有想像中悲觀，在第二季全球景氣有望觸底回升。

全球央行「鴿」聲響起，股債雙牛有望延續

中國人行在 1 月初調降銀行準備金率，聯準會點陣圖顯示今年由升息兩次轉變為不升息，歐洲央行也宣布 9 月將再次推出定向長期再融資操作(TLTRO)，資金寬鬆下，第一季各券種普遍上揚，不僅反映全球央行扮演資金面的推手，也反映債券市場的價值面。高收益債券債信品質穩定、違約率持續下滑；新興市場債受惠於新興國家體質改善、高債息優勢；種種因素吸引資金持續流入債市。預期第二季整體環境仍有利於債券投資，但考量債券殖利率近期已有一段降幅，後續報酬率貢獻將以債息收入為主。

除債券市場，股市表現也相當亮眼，中美貿易談判進展偏樂觀，各區域企業盈餘修正比率已出現觸底回升，全球央行的鴿派立場使得市場流動性收緊的擔憂降低，對金融市場帶來正向支撐，股債雙牛的態勢有望延續。

投資策略：多重收益型資產為核心，分批布局或定期定額方式投入新興股市、中國、科技等市場

在基本面與政策面支撐下，第二季股市仍可偏多看待，多重收益型資產涵蓋各類股、債、Reits 等資產，網羅各類配息資產，透過靈活配置，較能達到降波動、享收益的雙重目標，適合做為核心資產。而觀察到資金持續流入新興市場，國際金融協會(IIF)預計今年新興市場的資本流入將增至 1.26 兆美元，高於去年的 1.14 兆美元。其中，今年流入中國的國際資本可達到約 5,750 億美元，占比約 46%，流入其他新興市場國家的資本約 6,850 億美元。中美貿易戰朝正向發展，中國官方推出刺激政策，國際資金持續進入 A 股市場，中國將繼續成為新興市場資本流入的關鍵驅動因素。

至於在產業型的基金，科技仍舊是最具有投資趨勢的產業，受惠中美貿易戰和緩氣氛帶動，費城半導體指數今年以來快速回彈，已由去年低點彈升近四成，領先美國各主要指數創歷史新高。半導體是電子設備的關鍵組件，銷售持續成長，未來發展重點為 AI、物聯網等，預計可帶動半導體產業進一步成長，預估 2030 年產值將衝 1 兆美元。而 AI 應用驅動各種產業的創新效益，進一步深入人們生活，也為相關產業帶來蓬勃商機。投資人可以透過台灣的科技基金、半導體或人工智慧相關的基金、ETF 來做長線投資。

目標日期基金(Target Date Fund)

(國泰投信提供)

又稱「生命週期基金」，具有以下三大特點，分述如下：

1. 設定特定到期年限

目標日期基金的名稱為基金到期的日期，通常為投資人預期退休的年份，如 2029、2039、2049 等。不同的目標日期可以為不同的年齡族群，量身打造適合的退休投資方案。

2. 生命週期資產配置(Glide Path)的設計

主要目的為降低投資者面對長壽風險、通貨膨脹風險以及市場風險。透過不同比例的資產配置能達到投資人退休時，以及退休後的一段時間內分批領回達到一定的所得替代率。生命週期資產配置(Glide Path)也是一種動態調整的概念，例如青年時期能承擔較高的風險以追求較高成長的報酬率，基金組合就會持有相當高的比例(90%~95%)股票配置，以達到長期較高的績效。中年期間責任加重，股票比例逐步降低到退休時大約剩下 45%~50%。退休期主要靠收益來源生活，此時選擇的風險進一步下降，股票降至 25%~30%。

3. 需要長時間的投資

目標日期基金主要是為因應退休生活，故需要長時間的投資，有時長達 20~30 年之久，來準備所需的退休金。

與一般的基金相較，目標日期基金在操作上首重風險控制，以免做為投資人退休金準備的投資組合遇到下檔風險，造成資產的減損。透過資產配置的穩定性，達到投資人退休中長期規劃的需求。但投資人在選擇目標日期基金時，仍需了解其投資策略及風險，以避免目標日期相同，卻無法獲得足夠的退休收入的窘境。

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



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

廉政檢舉專線0800-086-586