

公務人員 退休撫卹基金 詞彙

公務人員退休撫卹基金監理委員會
公務人員退休撫卹基金管理委員會 編印

編 印 說 明

- 一、為強化基金資訊透明度，並增進基金參加者、利害關係人及社會各界瞭解本基金常用詞語，基金監理委員會與基金管理委員會前於民國 89 年共同編印「公務人員退休撫卹基金詞彙」，考量年代久遠且時勢遷移，內容多有增修必要，爰由兩會組成工作小組，經多方檢視、蒐羅、撰擬、增修及審訂等程序，集思廣益，計得基金詞彙 383 則。
- 二、詞彙編選以現行制度下常用之詞語為原則，內容編寫著重簡單實用，以業務使用範圍內之實際涵義為主要依據，並於民國 104 年 10 月 19 日邀集專家學者召開諮詢審查會議，經審訂後集結成冊。
- 三、詞彙編列初以性質類別區分，復以筆劃為序，另附英文索引於書末，以利讀者查詢。
- 四、詞彙雖經同仁審慎將事，錯漏之處在所難免，使用時如有任何指正賜教，尚祈不吝告知，俾利日後改版時修訂改進。

一、退休基金相關組織及其利害關係人類

中華民國內部稽核協會 (The Institute of Internal Auditors, R.O.C.)	1
中華民國全國公務人員協會 (National Civil Servant Association)	1
中華民國全國教師會 (National Teacher's Association, R.O.C.)	2
中華民國退休基金協會 (Pension Fund Association, R.O.C.)	2
中華民國精算學會 (The Actuarial Institute of the Republic of China)	2
中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會 (Securities Investment Trust & Consulting Association of the R.O.C.)	3
公務人員退休撫卹基金監理委員會 (Public Service Pension Fund Supervisory Board)	3
公務人員退休撫卹基金管理委員會 (Public Service Pension Fund Management Board)	4
公教人員保險監理委員會 (Public Servant and Teacher Insurance Supervisory Committee)	5
全國教師工會總聯合會 (National Federation of Teachers Unions)	5
年金給付保證公司 (Pension Benefit Guaranty Corporation (PBG,USA))	5

目錄索引

考試院 (Examination Yuan)	6
社團法人中華公司治理協會 (Taiwan Corporate Governance Association)	6
金融監督管理委員會 (Financial Supervisory Commission)	7
財團法人中華民國私立學校教職員工退休撫卹離職資遣儲金管理委員會 (Management Committee Managing Retirement, Compensation, Resignation and Severance Matters for Private School Teachers and Staff of R.O.C.)	7
財團法人中華民國會計研究發展基金會 (Accounting Research and Development Foundation)	8
財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 (Taipei Exchange)	9
財團法人金融消費評議中心 (Financial Ombudsman Institution)	9
財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心 (Securities and Futures Investors Protection Center)	10
勞工保險局 (Bureau of Labor Insurance)	10
勞動基金運用局 (Bureau of Labor Fund)	11
勞動基金監理會 (Labor Funds Supervisory Committee)	11
勞動部 (Ministry of Labor)	12
臺灣期貨交易所股份有限公司 (Taiwan Futures Exchange Corporation)	12

臺灣集中保管結算所股份有限公司 (Taiwan Depository & Clearing Corporation) **12**

臺灣銀行公教保險部 (Department of Government Employees Insurance, Bank of Taiwan) **13**

臺灣銀行信託部 (Department of Trusts, Bank of Taiwan) **13**

臺灣證券交易所股份有限公司 (Taiwan Stock Exchange Corporation) **14**

銓敘部 (Ministry of Civil Service) **14**

衛生福利部國民年金監理會 (National Pension Supervisory Committee, Ministry of Health and Welfare) **15**

學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會 **15**
(Supervisory Committee Managing Retirement, Compensation, Resignation and Severance Matters for Private School Teachers and Staff)

二、退休制度類

人生週期基金 (life cycle fund) **17**

三層保障模式 (three-pillar model) **17**

不足額提撥 (underfunding) **17**

目錄索引

中途離職 (resignation not qualified for the retirement or severance or dismissed dishonorably)	18
中途離職者之退費 (withdrawal payment)	18
互助信用貸款 (mutual aid loan)	18
公務人員退休撫卹基金 (Public Service Pension Fund)	19
公教人員保險準備金 (Public Servant and Teacher Insurance Program)	19
公積金制度 (provident fund)	20
分戶設帳 (separate accounts for various employees category)	20
日本年金積立金管理運用獨立行政法人 (Government Pension Investment Fund, Japan (GPIF))	21
加發之一次補償金 (the lump-sum reparation payment)	21
失能率 (disability rate)	21
失蹤 (missing)	21
未提撥基金退休計畫 (unfund pension plan)	22
本俸調整率 (salary adjusted rate)	22
生活成本費用調整指數 (cost of living adjustment (COLA))	22
目標日期基金 (target date fund)	23
目標風險基金 (target risk fund)	23

休職 (suspended service)	24
全新式選擇 (tabula rasa choices)	24
印度勞動公積金 (Employees' Provident Fund, India)	24
各級政府依法撥繳之費用 (statutory contributions by all levels of the governments)	25
因案免職 (dismissed as a result of prosecution)	25
多雇主福利計畫 (multiemployer plan)	26
多層式老年經濟保障模式 (multi-pillar model)	26
年金 (annuity)	27
老年年金 (old-age pension)	27
自主投資或員工自選 (member choice)	27
自動加入制 (auto enrolment)	28
自動提高提撥比例 (auto escalation)	28
完全提存準備 (fully funded)	28
折現率 (discount rate)	28
私有化 (privatization)	29
身分別 (participants' category)	29
受益人 (beneficiary)	30

目錄索引

受雇者提撥 (employee contribution)	30
忠誠義務 (fiduciary duty)	30
所得替代率 (income replacement ratio)	31
法定提撥費率 (statutory contribution rate)	31
社會安全制度 (social security system)	32
非相對提撥退休辦法 (non-contributory pension plan)	32
信託 (trust)	32
信託管理人 (trustee)	33
政府別 (governments' category)	33
相對提撥退休辦法 (contributory pension plan)	33
美國 401K 計畫 (401K plan, USA)	34
美國 403B 計畫 (403B plan, USA)	34
美國文官退休制度 (Civil Service Retirement System, USA (CSRS))	34
美國加州公務人員退休基金 (California Public Employees' Retirement System, USA (CalPERS))	35
美國州及地方政府退休金計畫 (457 Plan, USA)	35
美國受雇者退休所得安全法案 (Employee Retirement Income Security Act, USA (ERISA))	36

美國延後課稅退休計畫 (Tax-deferred Retirement Plan, USA)	36
美國個人退休帳戶 (Individual Retirement Account, USA (IRA))	37
美國個人儲蓄計畫 (Thrift Savings Plan, USA)	37
美國教師退休基金會 (Teachers Insurance And Annuity Association, College Retirement Equities Fund, USA (TIAA-CREF))	37
美國現金餘額計畫 (Cash Balancing Plan, USA)	38
美國貨幣購買退休金計畫 (Money Purchase Plan, USA)	38
美國聯邦老年及殘障保險計畫 (Federal Old Age and Disability Insurance Program, USA)	38
香港強積金 (Mandatory Provident Fund, HK (MPF))	39
個人退休金制度 (individual pension scheme)	39
員工入股計畫 (employee stock ownership plans)	40
員工分紅計畫 (profit sharing plan)	40
展期年金 (deferred annuity)	41
恩給制 (superannuation)	41
留職停薪 (remain the position but not pay salaries)	41
退伍金 (Lump-sum Retirement Payment for the Uniform Service)	42
退休金 (retirement pensions)	42

目錄索引

退休金成本 (pension cost)	42
退休金計畫管理者 (plan administrator)	43
退休金涵蓋率 (coverage rate)	43
退休金給付條款 (Benefit Policy)	43
退休俸 (retirement payment for the uniform service)	43
退休基金計畫 (pension plan)	44
退休基金資產 (pension plan assets)	44
退休率 (retirement rate)	45
退職酬勞金 (retirement payment for the political appointees)	45
停役 (suspended the military service)	45
停職 (suspension)	46
參加基金人員 (the participants of the fund)	46
參加基金人員依法自繳之費用 (statutory self-contributions of the pension's participants)	47
國民年金保險 (National Pension Insurance)	47
國家退休金制度 (State Pension Scheme)	47
基金 (fund)	48
基金長期收支平衡 (long term balance)	48

基金提撥 (funding)	49
基礎年金計畫 (Basic Annuity Plan)	49
混合型確定給付制度 (hybrid DB plan)	49
組合基金 (fund of funds)	49
脫退率 (decrement rate)	50
部分提存準備 (partially funded)	50
勞工退休金 (Labor Pension Fund (The New Fund))	50
勞工退休準備金 (Labor Retirement Reserve Fund (The Old Fund))	51
勞保年金 (Labor Pension Insurance)	51
善良管理人原則 (prudent man rule)	52
提存式退休基金計畫 (funded pension plan)	52
提早退休率 (early retirement rate)	53
提撥率 (contribution rate)	53
提撥進度明細表 (schedule of funding progress (USA))	53
稅前提撥 (before-tax contributions)	53
給付乘數 (benefit multiplier)	54
超額提撥 (overfunding)	54

目錄索引

雇主相對提撥 (employer matching contribution)	54
雇主提撥明細表 (schedule of employer contributions (USA))	55
傳統型確定給付制度 (traditional DB plan)	55
新加坡中央公積金制度 (Central Provident Fund, Singapore (CPF))	55
瑞典名義式確定提撥退休金制度 (Notional Defined Contribution, Sweden (NDC))	56
資遣率 (layoff rate)	56
資遣給與 (severance payment)	56
預設基金 (default funds)	57
預提準備制度 (prefunding)	57
預期壽命 (life expectancy)	57
綜合型確定給付制度 (mixed DB plan)	58
彈性退休 (flexible retirement system)	58
撫卹金 (compensation payment)	58
撫慰金 (survivor annuity)	58
確定提撥制 (Defined Contribution Plan (DC))	59
確定給付制 (Defined Benefit Plan (DB))	59
確認債券 (Recognition Bonds (Chile))	59

賦益權 (vesting right)	60
學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金 (Retirement, Bereavement Compensation, Resignation, and Severance Fund for Private School Teachers and Staff)	60
隨收隨付制 (Pay-As-You-Go System)	60
聯邦雇員退休制度 (Federal Employee's Retirement System, USA (FERS))	61
韓國國民年金 (National Pension Service, South Korea (NPS))	61
職業退休金制度 (Occupational Retirement Scheme)	62
離職率 (turnover rate)	62
贊助人 (sponsor)	63
贍養金 (retirement payment for the disabled soldier)	63

三、內部控制與稽核類

內部控制 (internal control)	64
內部稽核 (internal audit)	64
外部稽核 (external audit)	65
年終稽核 (annual audit)	66
防火牆 (firewall)	66

目錄索引

定期稽核 (regular audit)	66
書面稽核報告 (audit report)	67
追蹤考核 (continue evaluation)	67
基金年度稽核計畫 (yearly audit plan)	68
專案稽核 (special audit)	68
稽核工作底稿 (audit paper)	69
稽核方法 (audit method)	69

四、財務會計類

中心配置比例 (target ratio for asset allocation)	70
公允價值 (fair value)	70
平衡表 (balance sheet)	70
收支計算表 (income statement)	71
利息收入 (interest revenue)	71
完整性 (completeness)	71
決算 (final financial reports)	71
持有至到期日金融資產之已實現利益 (gain of held-to-maturity investment)	72

持有至到期日金融資產之已實現損失 (loss of held-to-maturity investment)	72
流動資產 (current assets)	72
負債 (liabilities)	73
財務會計 (financial accounting)	73
國際財務報導準則 (International Financial Reporting Standards)	73
國際會計準則理事會 (International Accounting Standards Board)	74
帳面價值 (book value)	74
現金流量表 (statement of cash flows)	74
透過損益按公允價值衡量之金融負債利益 (gain of financial liability at fair value through profit or loss)	75
透過損益按公允價值衡量之金融負債損失 (loss of financial liability at fair value through profit or loss)	75
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益 (gain of financial asset at fair value through profit or loss)	75
透過損益按公允價值衡量之金融資產損失 (loss of financial asset at fair value through profit or loss)	75
備供出售金融資產之已實現利益 (gain of available-for-sale financial assets)	76
備供出售金融資產之已實現損失 (loss of available-for-sale financial assets)	76

目錄索引

備供出售金融資產未實現損益 (unrealized valuation gains and losses from available-for-sale financial assets)	76
無活絡市場之債務工具投資利益 (gain of debt instrument investments for which no active market exists)	76
無活絡市場之債務工具投資損失 (loss of debt instrument investments for which no active market exists)	77
評價科目 (valuation account)	77
會計估計變動 (changes in accounting estimate)	77
會計制度 (accounting system)	77
會計政策 (原則) 變動 (changes in accounting principle)	78
會計資訊 (accounting information)	78
資本利得／損失 (capital gain / loss)	78
資產 (asset)	79
資產負債表日後事項 (event after the balance sheet date)	79
預算 (budgeting)	79
應計基礎 (accrual basis)	80
應計項目 (accrued items)	80

五、基金精算類

加入年齡正常成本法 (entry age normal cost method)	81
未提存精算應計負債 (unfunded actuarial accrued liability)	81
正常成本 (normal cost)	81
到達年齡正常成本法 (attained age normal method)	82
個別平準成本法 (individual level premium method)	82
單位預計給付成本法 (projected unit credit method)	82
期初負債凍結法 (frozen initial liability method)	83
精算 (actuarial science)	83
精算方法 (actuarial method)	83
精算成本法 (actuarial cost method)	84
精算假設 (actuarial assumptions)	84
精算現值 (actuarial present value)	84
精算評估日 (actuarial valuation date)	85
精算經驗利得或損失 (actuarial experience gain or loss)	85
精算頻率 (frequency of actuary)	85
精算應計負債 (actuarial accrued liability)	86

綜合成本法 (aggregate cost method)	86
潛藏負債 (implicit contingent liabilities)	86
應計給付成本法 (accrued benefit cost unit credit method)	86

六、委託經營類

委託經營 (discretionary management)	88
保管銀行 (custodian bank)	88
基本管理費 (basic management fee)	89
基金保管機構 (institutions for fund custody)	89
基金管理機構 (institutions for fund management)	90
善良管理人 (fiduciary)	90
績效管理費 (performance management fee)	91

七、風險管理類

不可分散風險 (undiversifiable risk)	92
互換交易 (swap)	93
可分散風險 (diversifiable risk)	93

信用評等 (credit rating)	94
風險 (risk)	95
風險中立者 (risk neutral)	95
風險性資產 (risky asset)	96
風險規避者 (risk averter)	96
風險貼水 (risk premium)	96
風險管理 (risk management)	97
風險愛好者 (risk lover)	97
個別風險 (unique risk)	97
崔納指標 (Treynor Index)	98
評等 (rating)	98

八、金融投資類

上市公司股票 (listed security)	100
上櫃公司股票 (over-the-counter security)	100
允許變動區間 (permitting variation range for asset allocation)	101
公司債 (corporate bond)	101

目錄索引

公債 (bond)	102
日經指數 (Nikkei Index)	102
牛市 (bull market)	102
可轉換公司債 (convertible bond)	103
可轉換證券 (convertible security)	103
可轉讓定期存單 (negotiable certificate of deposit (NCD))	103
史坦普 500 指數 (Standard and Poor's 500)	104
市場投資組合 (market portfolio)	104
平倉 (offset)	104
平衡型基金 (balance fund)	105
本益比 (price earning ratio (P/E))	105
交易成本 (transacting cost)	105
共同基金 (mutual fund)	106
同類型基金 (fund of the same type)	106
成長型基金 (growth fund)	107
收益型基金 (income fund)	107
次級市場 (secondary market)	107
技術分析 (technical analysis)	108

那斯達克綜合指數 (NASDAQ composite index)	108
初級市場 (primary market)	108
投資組合 (portfolio)	109
到期 (maturity)	109
到期收益率 (yield to maturity (YTM))	109
受益憑證 (beneficiary certificate)	110
受託基金淨資產價值 (net asset value of trusted fund)	110
固定收益投資 (fixed-income investment)	110
垃圾債券 (junk bond)	111
店頭市場 (over-the-counter market (OTC))	111
承銷 (underwriting)	112
直接金融 (direct financing)	112
附條件交易 (conditional sale)	113
附買回交易 (re-purchase (RP))	113
附賣回交易 (re-sell (RS))	113
保管人 (custodian)	114
保管收據 (receipt of deposit)	114
保管制度 (security deposit system)	114

目錄索引

保管費 (custodial fee)	115
政府債券基金 (government bond fund)	115
衍生性金融工具 (derived financial instrument)	115
封閉型基金 (closed-end fund)	116
紅籌股 (red chip stocks)	116
原始保證金 (initial margin)	116
庫藏股 (treasury stock)	117
效率前緣 (efficient frontier)	117
海外存託憑證 (global depositary receipt (GDR))	118
消極性投資管理 (passive management)	118
財務工程 (financial engineering)	119
除息參考價 (ex-dividend price offer)	119
除權 (ex-right)	120
除權參考價 (ex-right price offer)	120
商業本票 (commercial paper (CP))	120
國庫券 (treasury bill (TB))	121
國際基金 (international fund)	121

基本分析 (fundamental analysis)	122
基本放款利率 (prime rate)	122
基金經理人 (fund manager)	123
基金運用計畫 (investment plan)	123
專案融資 (project finance)	124
淨資產價值 (net asset value (NAV))	124
產業基金 (sector fund)	125
票券市場 (commercial paper market)	125
貨幣市場 (money market)	125
貨幣市場基金 (money market fund)	126
透支 (overdraft)	126
透支契約 (credit contract)	127
通貨膨脹 (inflation)	127
期望報酬 (expected return)	128
期貨 (futures)	128
殖利率 (yield rate)	128
殖利率曲線 (yield curve)	129

目錄索引

無風險利率 (risk-free rate)	130
無風險資產 (risk-free asset)	130
短期票券 (short-term securities)	130
買進持有 (buy-and-hold)	131
買賣斷交易 (outright sale)	131
開放型基金 (open-end fund)	132
間接金融 (indirect financing)	132
集中市場 (listed security market)	133
債券 (bond)	133
經核准上市或上櫃辦理承銷中之公司股票 (quasi-listed security or quasi-over-the-counter security)	134
道瓊工業平均指數 (Dow Jones Industrial Average)	135
熊市 (bear market)	135
臺灣證券交易所發行量加權股價指數 (TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX))	135
認股權證 (warrant)	136
銀行承兌匯票 (banker's acceptance (BA))	136
複利 (compound interest)	136

複利終值 (future value of compound interest)	137
複委託 (re-designation)	137
擇時能力 (market timing ability)	137
最小變異數投資組合 (minimum variance portfolio)	138
最適投資組合 (optimal portfolio)	139
單利 (simple interest)	140
循環信用融資 (revolving credit financing)	140
資本市場 (capital market)	140
積極成長型基金 (aggressive growth fund)	141
積極性投資管理 (active management)	141
融券 (margin trading for short)	142
融資 (margin trading for long)	142
選股能力 (selection ability)	142
選擇權 (option)	143
優勢原則 (dominance principle)	143
避險基金 (hedge fund)	143
藍籌股 (blue chip stocks)	144

證券櫃檯買賣中心發行量加權股價指數 (TPEX Exchange Capitalization Weighted Stock Index)	144
---	-----

權利金 (premium)	144
-----------------	-----

權益證券 (equity securities)	145
----------------------------	-----

九、績效評估類

必要報酬率 (required return)	146
---------------------------	-----

收益率 (earning rate or rate of return)	146
--	-----

貝他係數 (beta coefficient)	146
---------------------------	-----

指標 (benchmark)	147
------------------	-----

夏普指標 (Sharpe Index)	147
-----------------------	-----

退休基金資產之預期長期投資報酬率 (expected long-term rate of return on pension plan assets)	148
---	-----

超額報酬 (excess return)	148
------------------------	-----

詹森指標 (Jensen Index)	148
-----------------------	-----

十、基金管理類

基金規模 (fund size)	150
基金運用方針 (Investment Guideline)	150
庫存總額 (total amount)	151
收入 (revenue)	151
投資政策 (investment policy)	151
指標投資組合 (benchmark portfolio)	151
多角化 (diversification)	152
投資限制 (investment constraint)	152
投資組合效果 (portfolio effect)	152
投資機會集合 (investment opportunity set)	153
委託代收之金融機構 (the designated collecting banks of the fund)	153
指定用途貸款 (loan with designated usage)	154
國庫撥補 (funding by the treasury)	154
資產配置 (asset allocation)	155

十一、其他類

美國國內稅法 (Internal Revenue Code, USA (IRC))	156
美國國稅局 (Internal Revenue Service, USA (IRS))	156
消費者物價指數 (Consumer Price Index (CPI))	157
國民生產毛額 (Gross National Product (GNP))	157

一、退休基金相關組織及其利害關係人類

中華民國內部稽核協會

The Institute of Internal Auditors, R.O.C.

成立於民國 77 年，以推動內部稽核之學術研究，並與國際內部稽核組織加強聯繫、傳播內部稽核之理論與實務、促進國內內部稽核制度之健全發展、協助企業及機關團體改進經營管理制度，與提升營運績效為成立宗旨。為順應全球化潮流，該協會協辦國際內部稽核協會所舉辦之各項專業認證考試，包含國際內部稽核師（CIA）、國際內控自評師（CCSA）、國際政府稽核師（CGAP）、國際金融稽核師（CFSA）、國際風險管理確認師（CRMA）等，並全面採行電腦化考試。

相關詞彙：內部稽核

中華民國全國公務人員協會

National Civil Servant Association

成立於民國 98 年 10 月 2 日，以加強為民服務、提升工作效率、維護公務人員權益、改善工作條件，並促進各機關公務人員協會聯誼合作為宗旨；依公務人員協會法成立之總統府、國家安全會議、五院、各部及同層級機關公務人員協會，及各直轄市、縣（市）協會均得申請加入為會員；會員代表大會為最高權力機構，由會員代表大會就會員代表中選舉，分別成立理事會、監事會；理事、監事均為無給職，任期 2 年，連選得連任，理事長之連任以 1 次為限。

中華民國全國教師會

National Teacher's Association, R.O.C.

成立於民國 88 年 2 月 1 日，以增進全國教師之專業知能、提升教育品質、改善教育環境、保障教師之生活及加強國際教師組織連繫為成立宗旨；會員為地方教師會，以會員代表大會為最高權力機構，理事會為執行機構，並於會員代表大會閉會期間代行其職權，監事會為監察機構；理、監事任期 2 年，連選得連任；理事長之連任以 1 次為限。

相關詞彙：全國教師工會總聯合會

中華民國退休基金協會

Pension Fund Association, R.O.C.

於民國 88 年 6 月 29 日成立，以促進退休基金發展與交流合作為宗旨，屬非營利性質之社團法人，其任務包括提供退休基金輿革意見、舉辦研討會及學術演講等。會員有個人會員、團體會員及贊助會員 3 種。會員大會為最高權力機構，另置理事及監事，任期 3 年，連選得連任，由會員選舉後，分別成立理事會、監事會，復由理事互選 9 人為常務理事，其中 1 人為理事長，以連任 1 次為限，2 人為副理事長。

中華民國精算學會

The Actuarial Institute of the Republic of China

於民國 58 年 6 月 23 日成立，由人身保險業出發，逐漸擴充至產物保險、退休金及相關領域，以提升精算人員素質與專業發展、交流國際精算知識及健全發展我國精算事業為宗旨，並激發精算學術研究風氣，藉理論引導實務，實務配合理論，期使保險事業經營更臻合理。該協會曾承辦政府機構有關公、勞、農、健保及年金等多項研究計畫，與協助主管機關辦理各項保險費率及準備

金釐訂、相關法令修訂，及教育訓練計畫，另經其完成資格審查合格之會員，亦同時為主管機關所認可。會員分名譽會員、贊助會員、正會員、副會員、晉級會員及初級會員等 6 種，除贊助會員有個人及團體之分外，餘均為個人會員。組織體系分理事會及監事會，理事會下設 11 個委員會。會議分會員大會、理監事會兩種。

相關詞彙：精算

中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會 **Securities Investment Trust & Consulting** **Association of the R.O.C.**

於民國 87 年 10 月 8 日由原臺北市證券投資信託暨顧問商業同業公會（創設於民國 79 年 1 月）改組創設，凡依「證券投資信託及顧問法」經目的事業主管機關許可，得從事證券投資信託、證券投資顧問、全權委託投資，與境外基金募集及銷售總代理等業務，依法辦理公司相關登記者，應於開業前加入公會成為會員。該公會設立宗旨以促進經濟建設，協調同業關係，與增進共同利益，其任務有：關於配合國家經濟發展，促進證券市場發揮功能事項；關於會員業務之調查、統計及研究、發展事項；關於政府經濟政策與證券投資信託及顧問、證券期貨管理法令、商業法令之協助推行及研究、建議事項；關於督促會員自律，共謀業務改進及聯繫、協調事項；關於會員間或會員與客戶間紛爭之調處事項等。

公務人員退休撫卹基金監理委員會 **Public Service Pension Fund Supervisory Board**

於民國 84 年 5 月 1 日正式成立，隸屬考試院，掌理公務人員退休撫卹基金之審議、監督及考核事項。基金監理會採委員制組織

型態，置主任委員 1 人，由考試院副院長兼任，綜理會務，執行秘書 1 人，承主任委員之命負責推動委員會決議事項及日常會務，委員則由代表政府機關的行政院與考試院秘書長，及銓敘部、國防部、財政部、教育部、行政院主計總處、行政院人事行政總處、直轄市政府、縣（市）政府等機關首長 13 人，與分別由銓敘部、全國公務人員協會、國防部、教育部、全國教師會、全國教師工會總聯合會等機關團體推派的軍公教代表 10 人共同組成，每季開會 1 次。另為應業務需要，由主任委員遴聘法律、財務等專家學者 5 至 7 人為顧問。為辦理該會掌理事項及執行委員會議各項決策事項，下設業務、稽察二組，法定員額 25 人至 35 人，至於人事、會計、統計及政風業務，則由考試院派員兼辦。

相關詞彙：考試院，公務人員退休撫卹基金，公務人員退休撫卹基金管理委員會

公務人員退休撫卹基金管理委員會 Public Service Pension Fund Management Board

於民國 84 年 5 月 1 日正式成立，隸屬銓敘部，掌理公務人員退休撫卹基金之收支、管理及運用事項，並受基金監理會監督。基金管理會採行委員制組織型態，置主任委員 1 人，由銓敘部部長兼任，綜理會務，副主任委員 1 人，襄理會務，委員 13 人至 17 人，由銓敘部遴聘國防部、財政部、教育部、行政院主計總處、行政院人事行政總處、臺北市政府、高雄市政府業務主管各 1 人及專家學者組成之，每月開會 1 次。另為應業務需要，得遴聘相關領域之專家學者若干人為顧問，聘期 1 年。為辦理該會掌理事項及執行委員會議各項決策事項，下設業務組、財務組、稽核組、資訊室、秘書室、人事室、主計室等單位，法定員額為 88 人。

相關詞彙：考試院，銓敘部，公務人員退休撫卹基金，公務人員退休撫卹基金監理委員會

公教人員保險監理委員會

Public Servant and Teacher Insurance Supervisory Committee

為公教人員保險之監理機關，掌理有關公教人員保險業務之審議、監督及考核事項。主任委員由銓敘部部長兼任，下設執行秘書 1 人，承主任委員之命，處理會務，會內分設業務監理及財務監理二組，人員由銓敘部於法定員額內調兼。委員人選由代表政府機關之財政部、教育部、審計部、行政院主計總處、行政院人事行政總處及地方政府 7 人、銓敘部所遴聘專家學者 6 人，與中華民國全國公務人員協會、中華民國全國教師會推派，及有關機關遴送之被保險人代表 8 人共同組成，並得酌聘法律、財務、保險、企業管理等專家為顧問。

相關詞彙：公教人員保險準備金

全國教師工會總聯合會

National Federation of Teachers Unions

成立於民國 100 年 7 月 11 日，以團結全國教師暨其他教育人員、維護學生受教權益、保障教育勞動者權益、改善教育環境、提升教育品質，及追求社會公平正義為成立宗旨；會員為各縣市教師職業工會或教育產業工會，以會員代表大會為最高權力機關，會員代表大會閉會期間由理事會代行其職權，並由監事會代行監督權；理、監事任期 3 年，連選得連任；理事長之連任以 1 次為限。

相關詞彙：中華民國全國教師會

年金給付保證公司

Pension Benefit Guaranty Corporation (PBGC, USA)

係美國於 1974 年成立之機構，該公司成立主要目的是保證受雇

人在僱主無法給付退休金時，由 PBGC 給與部分的退休金，依規定所有「確定給付制」的退休計畫都必須參加。美國受雇人員退休所得保障法案（ERISA）亦規定，一個被中止的退休計畫提供者（僱主）必須償還任何由 PBGC 因計畫中止而履行給付債務時所蒙受之損失。

相關詞彙：確定給付制

考試院 Examination Yuan

為國家最高考試機關，掌理考試與公務人員之銓敘、保障、撫卹、退休事項及公務人員任免、考績、級俸、陞遷、褒獎之法制事項，依我國憲法五權分立、平等相維之精神，與行政、立法、司法、監察等四院立於平等地位，而獨立行使憲法所賦予之職權。設置院長、副院長各 1 人、考試委員 19 人，由總統提名，經立法院同意任命之，任期 6 年。另置秘書長 1 人，特任，承院長之命，處理院務，並指揮監督所屬職員；副秘書長 1 人，承院長之命，襄助秘書長處理院務。考試院設考試院會議，以院長、副院長、考試委員及所屬各部會首長組成，每星期舉行 1 次，決定考銓政策及其有關重大事項，並就其掌理或全國性人事行政事項，得召集有關機關會商解決之。所屬二部二會包括考選部、銓敘部、公務人員保障暨培訓委員會及公務人員退休撫卹基金監理委員會等。

相關詞彙：銓敘部，公務人員退休撫卹基金監理委員會

社團法人中華公司治理協會 Taiwan Corporate Governance Association

成立於民國 91 年 3 月，以協助企業與法人機構健全公司治理制度，強化組織之競爭力，創造企業價值，健全企業經營結構，達成企業永續經營，進而保障資本市場之蓬勃發展為成立宗旨；除理事會及監事會外，另設置企業永續發展委員會、公司治理制度

評量委員會、公共關係委員會、專業委員會、董監培訓委員會與發展諮詢委員會，俾推動各項會務。

金融監督管理委員會

Financial Supervisory Commission

成立前，國內金融業的管理、監督、檢查、處分等權力分屬財政部、中央銀行、中央存款保險公司等政府機構，金融控股公司法於民國 90 年 11 月 11 日生效施行後，正式宣告國內金融市場將朝整合經營的方向發展。鑒於金融集團跨行合併或與異業結盟者日漸增多，為避免保險、證券、金融等多元監理制度所可能產生諸多的管理問題，行政院爰於民國 93 年 7 月 1 日成立「行政院金融監督管理委員會」，以實踐「金融監督一元化」之目標；民國 101 年 7 月 1 日，依組織法更名為「金融監督管理委員會」；置主任委員 1 人，特任；副主任委員 2 人，委員 6 至 12 人（無給職），其中財政部部長、經濟及能源部部長和法務部部長為當然委員，其餘由行政院院長就相關機關首長及具有金融專業相關學識、經驗之人士派（聘）兼任，下設主任秘書 1 人，並於會內分設綜合規劃處、國際業務處、法律事務處、資訊管理處、秘書室、人事室、會計室及政風室等單位；另置銀行局、證券期貨局、保險局及檢查局等 4 個業務局。該會綜理金融市場及金融服務業之發展、監督、管理及檢查業務，並以健全金融機構業務經營、維持金融穩定及促進金融市場發展為宗旨，致力於發展健全、公平、效率及國際化之金融環境與市場，俾兼顧金融消費者與投資人權益、金融業永續發展及協助產業發展。

財團法人中華民國私立學校教職員工退休撫卹離職資遣儲金管理委員會

Management Committee Managing Retirement, Compensation, Resignation and Severance

Matters for Private School Teachers and Staff of R.O.C.

於民國 99 年 1 月 1 日成立，依「學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例」規定，教育部應會同有關機關輔導私立學校、學校法人及教職員代表組成該儲金管理會，委託其辦理退撫儲金之收支、管理、運用、審議，與退休、撫卹、離職及資遣審定事宜；儲金管理會成員中，教職員代表及教職員推薦專家代表人數不得少於總數三分之一；該制度由教職員、學校及教育行政主管機關按月提撥儲金，採分戶立帳、統一保管運用方式，每個教職員均設退撫儲金專戶，且於在職時已完全提足退休準備金，當不致以後產生潛藏負債。董事任期均為 2 年，連選得連任 1 次。另上開條例施行前，依私立學校法規定成立之財團法人中華民國私立學校教職員工退休撫卹基金管理委員會，於該儲金管理會成立時併入，並概括承受其權利義務。

相關詞彙：私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金，學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會

財團法人中華民國會計研究發展基金會 Accounting Research and Development Foundation

成立於民國 73 年 4 月份，為協助企業健全會計制度及培養企業財會人才，編製允當表達之財務報告，而以健全發展「臺灣財務報導準則」、制定發布審計暨評價準則，並普遍推廣，俾全面提升財務資訊之透明度與品質，鞏固證券市場長期發展基礎為任務。該基金會以董事會為最高決策機關，設董事 21-27 人，包括常務董事 9-13 人（含財務常董 1 人），董事長為代表人，下設有臺灣財務報導準則委員會、會計問題研議小組、審計準則委員會、評價準則委員會、臺灣企業會計準則委員會、XBRL 委員會、會

計研究中心、會計研究月刊，及負責執行例行業務之秘書單位。

相關詞彙：財務會計，國際財務報導準則

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 Taipei Exchange

成立於民國 83 年 11 月 1 日，係由中華民國證券商業同業公會、臺灣證券交易所股份有限公司、及臺灣集中保管結算所股份有限公司等單位捐助之公益性質財團法人，並以推動發展店頭市場為宗旨，該中心積極扶植新興高科技產業、創意產業、中小企業及微型企業掛牌及籌資，並自許成為「多功能與多層次之全方位交易所」，從主板「上櫃」、上櫃前預備的「興櫃」、微小型企業的「創櫃」，到贊助性的「創意集資資訊揭露專區」，協助企業順利於資本市場募集資金。另外，櫃買中心亦努力將櫃買市場建構成涵蓋集中交易與議價交易之多功能市場，同時經營包括股票、債券、ETF、TDR 與店頭衍生性金融商品等多元化商品交易業務，並建置開放式基金受益憑證交易平台、利率交換交易平台及黃金現貨交易平台，以滿足投資人多元化的交易需求。

相關詞彙：上櫃公司股票，臺灣證券交易所股份有限公司

財團法人金融消費評議中心 Financial Ombudsman Institution

於民國 102 年 12 月 24 日依據金融消費者保護法由政府捐助成立，以保障金融消費者權益，公平、合理、有效處理金融消費爭議事件，俾增進金融消費者對市場信心，並促進金融市場健全發展為目的。董事會為最高決策機構，下設總經理 1 人，秉承董事會之決議，綜理中心業務，中心內分設評議處、教育宣導企劃處與管理處。

財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心 Securities and Futures Investors Protection Center

成立於民國 92 年 1 月份，係依「證券投資人及期貨交易人保護法」設立之財團法人保護機構，以保障證券投資人及期貨交易人之權益，並促進證券及期貨市場健全發展為目的，除負責提供投資人證券及期貨相關法令之諮詢及申訴服務、買賣有價證券或期貨交易因民事爭議之調處外，亦得為投資人提起團體訴訟或仲裁求償；另針對證券商或期貨商因財務困難無法償付之問題，明訂設置保護基金辦理償付善意投資人之作業。投資人保護中心設總經理 1 人秉承董事會之決議，綜理業務，並分設法律服務處及管理處辦事。

勞工保險局 Bureau of Labor Insurance

我國勞工保險制度於民國 39 年初創時，相關業務係委由臺灣人壽保險股份有限公司專設「勞工保險部」承辦，至民國 47 年中央立法後，乃於民國 49 年 4 月 16 日成立「臺灣省勞工保險局」，專責辦理勞工保險業務；民國 85 年 7 月 1 日，改隸行政院勞工委員會，並更名為「行政院勞工委員會勞工保險局」，復於民國 103 年 2 月 17 日隨行政院組織改造，隸屬勞動部，並更名為「勞動部勞工保險局」，負責執行勞工保險、就業保險、積欠工資墊償及勞工退休金收支等事項，受委託辦理國民年金與農民保險；原基金運用業務移撥勞動基金運用局，職業災害勞工保護業務移撥職業安全衛生署。勞工保險局置局長 1 人，綜理局務並指揮、監督所屬人員，副局長 2 人，襄理局務，下設企劃管理組、納保組、保費組、普通事故給付組、職業災害給付組、勞工退休金組、國民年金組（受衛生福利部委託業務）、農民保險組（受農委會委託業務）、資訊室、秘書室、人事室、

政風室、主計室等單位。

相關詞彙：勞動部

勞動基金運用局 Bureau of Labor Fund

於民國 103 年 2 月 17 日正式成立，隸屬勞動部，統籌勞動部所轄各類勞動基金（勞工退休基金、勞工保險基金、就業保險基金、積欠工資墊償基金及職業災害勞工保護專款）之投資運用業務，其中舊制勞工退休金委由臺灣銀行運用自營投資業務。此外，該局受衛生福利部委託辦理國民年金保險基金之投資運用業務。基金運用局置局長 1 人，綜理局務並指揮、監督所屬人員，副局長 2 人，襄理局務。為辦理基金運用局掌理事項，法定員額訂為 180 人，下設企劃稽核組、國內投資組、國外投資組、財務管理組、風險控管組、秘書室、人事室、政風室、主計室等單位。

相關詞彙：勞動部，勞動基金監理會，勞工退休金，勞保年金

勞動基金監理會 Labor Funds Supervisory Committee

於民國 103 年 2 月 17 日成立，隸屬勞動部，為該部所設任務編組，負責各項勞動基金投資運用之審議、監督及考核。監理會置委員 21 人，其中 1 人為召集人，由勞動部部長指派次長 1 人兼任，其餘委員人選由勞動部、金融監督管理委員會及財政部等代表 3 人、全國性勞工團體推薦代表 6 人；全國性雇主團體推薦代表 1 人；勞動部、全國性勞工團體，及全國性雇主團體推薦之學者專家 10 人共同組成。該會另置執行秘書 1 人，由該部勞動福祉退休司司長兼任，幕僚工作則由該司之勞動基金監理科人員負責。

相關詞彙：勞動部，勞工退休金，勞保年金

勞動部 Ministry of Labor

前身為行政院勞工委員會，配合行政院功能業務與組織調整，民國 103 年 2 月 17 日更名為勞動部，隸屬行政院，掌理全國勞動業務。該部置部長 1 人，綜理部務，並指揮、監督所屬機關（構）及人員，政務次長 2 人及常務次長 1 人，輔助部長處理部務，下設 6 個業務單位、6 個輔助單位、包含勞動基金運用局與勞工保險局在內之 5 個三級機關，及 6 個四級機關，其中與勞工退休與保險有關業務，由勞動福祉退休司負責勞工退休法制之研擬、修正、解釋及推動，勞工退休基金業務之監理、審議、監督及考核，勞工保險基金、就業保險基金、職業災害勞工保護專款管理運用之監督及考核；勞動保險司負責勞工保險年金制度之研究、規劃及改進事項。

相關詞彙：勞動基金監理會，勞動基金運用局，勞工退休基金，勞保基金

臺灣期貨交易所股份有限公司 Taiwan Futures Exchange Corporation

成立於民國 86 年 9 月 9 日，為政府特許經營之民營公司組織，除提供期貨合約在公開集中市場交易與結算交割服務，制定標準化的契約與交易法規外，並監督交易過程與法規執行，以促進公共利益及確保期貨市場交易之公正為宗旨。交易商品涵蓋股價指數、個股、利率、黃金及匯率等期貨，與股價指數、個股、黃金等選擇權。

相關詞彙：期貨，選擇權

臺灣集中保管結算所股份有限公司 Taiwan Depository & Clearing Corporation

成立於民國 95 年 3 月 27 日，係由原臺灣證券集中保管公司及原

台灣票券集中保管結算公司所合併，為我國政府特許經營之民營公司組織，辦理無實體有價證券與短期票券之保管、登錄、交割、劃撥，興櫃股票議價之給付結算，與境外基金之款項收付等業務，另於民國 103 年 3 月 24 日與臺灣總合股務資料處理股份有限公司合併後，提供股東會電子投票平台（股東 e 票通）服務。

相關詞彙：臺灣證券交易所股份有限公司，財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

臺灣銀行公教保險部

Department of Government Employees Insurance, Bank of Taiwan

公務人員保險制度創始於民國 47 年 9 月份，其目的在於保障公務人員生活，增進其福利，以提高工作效率，並以銓敘部為主管機關，其於民國 96 年 6 月以前係以中央信託局為承保機關，民國 96 年 7 月 1 日中央信託局與臺灣銀行合併後，奉考試院、行政院會同指定臺灣銀行為公教人員保險之承保機關，繼續辦理公保相關業務，其中該行公教保險部承辦公教人員保險業務之規劃及推行、承保審核、現金給付之審核及發給、公教人員保險業務之統計、分析及研究發展等事項。

相關詞彙：銓敘部，公教人員保險準備金，公教人員保險監理委員會

臺灣銀行信託部

Department of Trusts, Bank of Taiwan

主要業務為掌理信託業務之規劃與執行、收受、經理及運用各種信託資金、受託經營各種財產、提供有價證券發行、募集之顧問服務、募集共同信託基金、辦理保管業務及受託擔任保管銀行等事項。此外，公教人員保險於民國 96 年 6 月以前係以中央信託局為承保機關，民國 96 年 7 月 1 日中央信託局與臺灣銀行合併

後，奉考試院、行政院會同指定臺灣銀行為公教人員保險之承保機關，繼續辦理相關業務，其中信託部承辦公教人員保險準備金之投資運用，另現行事業單位亦將舊制勞工退休金提存於該行信託部，由勞動基金運用局委託運用自營投資業務。

相關詞彙：公教人員保險準備金，公教人員保險監理委員會，勞工退休準備金

臺灣證券交易所股份有限公司 Taiwan Stock Exchange Corporation

成立於民國 50 年 10 月 23 日，並於民國 51 年 2 月 9 日正式開業，為我國政府特許經營之民營公司組織，負責推動國內證券市場運作與發展。主要業務範圍涵蓋上市、交易（結算）及監視面等，如：上市前輔導、上市後治理與監理、改善交易制度、維持市場秩序、券商服務、投資人保護、結算交割作業、防範市場違約、股市監視、不法交易查核等。交易商品涵蓋股票、臺灣存託憑證、認購（售）權證、債券、受益憑證、ETF 與受益證券等。

相關詞彙：臺灣證券交易所發行人加權股價指數，財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心，臺灣集中保管結算所股份有限公司，集中市場，上市公司股票

銓敘部 Ministry of Civil Service

成立於民國 19 年 1 月 6 日，隸屬考試院，掌理公務人員之任用、銓敘、考績、級俸、陞遷、褒獎、福利、撫卹、退休、保險及人事人員管理等事項。該部置部長 1 人，綜理部務，指揮、監督所屬單位機關及員工，政務次長及常務次長各 1 人，輔助部長處理部務，下設 6 個業務單位、7 個輔助單位、2 個委員會，其中公教人員保險、公（政）務人員退休（職）、撫卹及福利等事項，

由退撫司辦理，另設公務人員退休撫卹基金管理委員會及公教人員保險監理委員會等兩個附屬機關（單位）。

相關詞彙：考試院，公務人員退休撫卹基金，公教人員保險準備金，公務人員退休撫卹基金管理委員會，公教人員保險監理委員會

衛生福利部國民年金監理會

National Pension Supervisory Committee, Ministry of Health and Welfare

成立於民國 97 年 10 月 1 日，原隸屬內政部，民國 102 年 7 月 23 日配合行政院功能業務與組織調整，改隸衛生福利部，為該部常設性任務編組，掌理國民年金保險業務監督及保險爭議事項審議。該會置主任委員 1 人，由衛生福利部部長指定政務次長或委員 1 人擔任，下設執行秘書 1 人，綜理日常事務，會內分設業務監理組、財務監理組與爭議審議組，工作人員由衛生福利部法定員額內調充之。委員人選由衛生福利部、勞動部、原住民族委員會、行政院主計總處、直轄市政府等機關代表 5 人、專家 6 人、被保險人代表 4 人共同組成。

相關詞彙：國民年金保險

學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會

Supervisory Committee Managing Retirement, Compensation, Resignation and Severance Matters for Private School Teachers and Staff

簡稱私校退撫儲金監理會，成立於民國 99 年 1 月 1 日，隸屬教育部，為該部常設性任務編組，掌理私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金收支、管理、運用事項之監督及考核。該會現置主任

委員 1 人，由教育部部長指派次長 1 人兼任，下設執行秘書 1 人，承主任委員之命綜理日常事務，會內分設業務組、稽察組，工作人員由教育部法定員額內調充之。委員人選由教育部、財政部、法務部及行政院主計總處等機關代表 5 人、各私立學校主管機關代表 5 人至 14 人、專家學者 5 人至 8 人，與私立學校教職員代表 5 人共同組成；另置顧問 5 人至 7 人，由該會主任委員報教育部部長遴聘法律、財務等專家學者擔任。委員與顧問聘期均為 2 年，期滿得續聘。

相關詞彙：私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金，財團法人
中華民國私立學校教職員工退休撫卹離職資遣儲金
管理委員會

二、退休制度類

人生週期基金 life cycle fund

可分目標風險基金（target risk fund）與目標日期基金（target date fund）兩大類，是近年來非常受到投資人青睞的退休理財新商品。相較於其他退休投資理財工具，人生週期基金提供一種既方便且能有效累積退休金資產的投資管道。在目前全球基金市場，人生週期基金已成為近幾年中，基金規模成長最快速的類型。人生週期基金的特色是依據個人追求財富的目標與承擔風險能力，在不同人生階段作最佳的資產配置。

相關詞彙：目標風險基金，目標日期基金

三層保障模式 three-pillar model

世界銀行於 1994 年所提出，係透過三層保障的年金制度來解決老年危機問題，意即藉由第一層保障的強制性社會安全制度；第二層保障的強制性的員工退休金制度，以及第三層保障的自願性商業保險儲蓄制度等三大支柱來解決老年人的經濟風險，用以保障老年經濟安全。

相關詞彙：多層式老年經濟保障模式

不足額提撥 underfunding

退休制度為確定給付制，現職成員與雇主共同提撥資金及運用孳息累積基金資產，以作為未來退休金給付之財務準備；另雇主將

來須支付退休金中，與成員目前已提供勞務給付現值對應的部分，視為存在的負債，當負債大於資產時即為不足額提撥。

相關詞彙：確定給付制

中途離職

resignation not qualified for the retirement or severance or dismissed dishonorably

係指參加退撫基金人員因不符合退休或資遣條件而自願離職，或因案免職而於中途退出退撫基金者。

相關詞彙：中途離職者之退費

中途離職者之退費

withdrawal payment

係指參加退撫基金人員因不符合退休或資遣條件而自願離職，或因案免職而於中途退出退撫基金者（中途離職），由於無法請領退休金或資遣給與，當事人得於規定年限內，向基金管理機關申請一次退還其原繳付基金費用之本息；另公務人員及教育人員依「公務人員退休法」及「學校教職員退休條例」符合特定條件規定者，得同時申請一次發給政府撥繳之退撫基金費用本息。原繳付基金費用本息如經領回，嗣後再任，該部分年資不得再行核計年資領取退休金。

相關詞彙：中途離職

互助信用貸款

mutual aid loan

係指未提供任何擔保品，而以個人信用互負連帶保證責任之方式向銀行貸款。公務人員退休撫卹基金之互助信用貸款，係與基金往來銀行合作辦理，以協助參加基金人員家計週轉需要，以3至

5 人互保，每位借款人借款額度，以其每月應攤還本息之金額不超過每月俸給總額三分之一為限，最高不得超過新台幣 100 萬元。

公務人員退休撫卹基金

Public Service Pension Fund

指基於年金保險、風險分擔之原理，經由精算得出合理之費率，由公務人員與政府按月提撥一定金額建立之特種基金，交由基金管理機關運用孳息，俾籌措支付退撫給與之財源。依公務人員退休法、撫卹法規定，公務人員退休金、撫卹金，應由政府與公務人員共同撥繳費用建立之退休撫卹基金支付，並由政府負最後支付保證責任。另查政務人員退職酬勞金給與條例、學校教職員退休條例、學校教職員撫卹條例及陸海空軍軍官士官服役條例、軍人撫卹條例亦有相同規定。而依公務人員退休撫卹基金管理條例規定，政務人員、軍職人員及教育人員之退撫基金均併入公務人員退休撫卹基金，由基金管理會統籌收支、管理及運用，但須按政府別、身分別分戶設帳。故公務人員退休撫卹基金從廣義上而言，除包括公務人員本身之退撫基金外，尚包括政務人員及軍、教人員之退撫基金。（按政務人員自民國 93 年 1 月 1 日起已不再參加退撫基金）

相關詞彙：公務人員退休撫卹基金監理委員會，公務人員退休撫卹基金管理委員會

公教人員保險準備金

Public Servant and Teacher Insurance Program

係依據公教人員保險法第 5 條規定自公教人員保險之財務收支結餘所提列，主管機關為銓敘部，其承保、現金給付、財務收支及保險準備金管理運用等業務，由考試院會同行政院指定之機關（構）（目前為臺灣銀行）辦理，並由公教人員保險監理委員會負責審議、監督及考核。資金來源包括保險財務收支結餘款、準

備金運用收益及其他經主管機關核定收入。

相關詞彙：銓敘部，公教人員保險監理委員會，臺灣銀行公教保險部，臺灣銀行信託部

公積金制度 provident fund

係一種國家的社會安全儲蓄制度，目前許多國家實施該項制度，其中以新加坡最著名。該制度之特色為退休前員工與雇主需依比例繳付公積金，以確保退休後以年金支付生活所需。公積金制度基本上為一種強迫性儲蓄制度，雇主與受雇人均有依規定儲蓄之義務。該制度實施多年後，逐漸演變為一項廣泛性之社會保障儲蓄計畫，不但提供參加人員退休或不能工作時經濟上的保障，還顧及其居住、醫藥保健及教育等方面需求，能普遍地照顧人民生活。

分戶設帳 separate accounts for various employees category

係指對參加基金人員按適用之退撫法律或所屬之政府加以分類，並對在此類別下參加基金人員之基金費用各自歸戶，以負擔該類別參加基金人員之退撫給與，俾釐清財務責任。目前參加公務人員退休撫卹基金人員計有公務人員、教育人員及軍職人員，三種身分別，並分別隸屬於中央政府、直轄市政府、縣市政府、鄉鎮市公所、公營事業機構等五個政府別。依「公務人員退休撫卹基金管理條例」第8條規定，本基金雖採統一管理，惟因各身分別人員退撫法律所定之退休條件、退撫給與標準不同，其所隸屬之政府別亦有所不同，為釐清財務支付責任，乃按身分別、政府別之不同，分戶設帳，分別以收支平衡為原則，各分戶不足支付時，應依精算結果，分別檢討調整基金繳費費率或由政府撥款補助。

日本年金積立金管理運用獨立行政法人 Government Pension Investment Fund, Japan (GPIF)

於 2001 年成立，係日本厚生勞動省將資金委託其投資運作，但投資組合等決策權仍掌握在厚生勞動省；至 2006 年，該國政府為使該行政法人之投資具專門性，並明確劃分責任，將其組織型態改制為獨立行政法人。GPIF 依據厚生年金保險法、國民年金法，以長期投資觀點，運用管理厚生年金及國民年金之準備金，屬隨收隨付之確定給付制退休基金。

加發之一次補償金 the lump-sum reparation payment

對擇（兼）領月退休金人員其退撫新制實施前後年資符合各該人員退撫法令規定條件所加發之一次補償金，旨在使公務人員退撫新制實施後請領月退休金者，其前 20 年之年資之新制所得不低於按舊制計算之所得。

失能率 disability rate

失能者係為因身心障礙不堪勝任職務者。依「公務人員退休法」第 6 條規定，公務人員任職滿 5 年以上，因身心障礙致不堪勝任職務者，應命令退休。在考量多重脫退因素的情況下，根據脫退率原理所計算的失能者人數占總人數之比率即為失能率。

相關詞彙：脫退率

失蹤 missing

係指參加退撫基金人員因故離去其職位或住所而生死不明者而

言。依「公務人員俸給法」第 21 條第 5 項規定，公務人員失蹤期間，在未確定死亡前，應發給全數之本俸（年功俸）。由於仍按月發給薪俸，為維護其退撫權益，故亦繼續按月於其薪俸中扣收退撫基金，俾得採計退撫年資。

未提撥基金退休計畫 unfund pension plan

退休計畫按是否提撥退休基金之不同可分為提撥退休基金計畫與未提撥退休基金計畫。未提撥基金退休計畫，是指雇主未提撥退休基金交付獨立之信託人保管運用，或雇主雖然提撥了退休基金，但自行保管運用，而未交付予獨立之信託人。此種退休辦法對企業而言，無須提存基金，資金運用較為便利，但投資收益卻無法享受租稅優惠；對員工而言，其退休金收入缺乏保障，須視企業支付意願與財務能力而定。

相關詞彙：提存式退休基金計畫

本俸調整率 salary adjusted rate

係精算假設項目之一，由於目前退休金的給付會隨現職成員的本俸同步調整，因此必須要對未來的本俸加以合理的預測。在估計本基金成員未來本俸調整率時，包括過去的調薪率、人事行政總處公布未來調薪幅度及員工晉階晉級因素。本俸增加的速度會影響員工的退休金給付，本俸增加率愈高時，給付愈高，反之，退休金愈低。

生活成本費用調整指數 cost of living adjustment (COLA)

由於美國的年金給付標準係採薪資比例制，即年金給付金額與在

職時薪資水準有關，惟並非成等比例關係，而生活成本費用調整指數即為影響給付金額的要素之一，該指數藉由與消費者物價指數相連結，每年會自動增加年金給付數額，如此可保障年金給付額度不會因通貨膨脹而降低退休人員實質生活水準，如美國喬治亞州及弗羅里達州每年調增月退俸 3%，即屬生活成本費用調整。

目標日期基金 target date fund

係提供投資人在退休前一次做好全方位的投資策略（one-stop solution），對於毫無退休理財知識之投資大眾，以退休日期為目標，提供完整且方便的資產配置轉換機制，投資人只需將希望投資的金額交給基金公司，至於退休前的資產配置，則完全交由基金公司管理，可以一直持有到退休。目標日期基金適合長期投資，且有明確「目標日期」（例如退休日期）的退休計畫供參與者選擇。基金名稱通常包含投資者擬提取投資款項或打算退休的「目標年份」，如 2040 基金。目標日期基金持有多元化的資產組合，包括股票、債券、現金及約當現金等，其投資組合的配置會隨著目標日期臨近而調整，愈接近則愈趨向保守，方法通常為減少股票的投資比重，同時增加債券、現金及約當現金的比重。

相關詞彙：人生週期基金，目標風險基金

目標風險基金 target risk fund

係依投資人年齡與風險承擔能力之不同進行資產配置，持有期間內，其投資組合維持固定不變。目前市場所見保守型基金、穩健型基金、積極型基金、保守型的安穩組合基金、穩健型的平衡組合基金與積極型的成長組合基金等均屬之。此類基金雖針對不同風險承擔能力，在人生週期各階段提供多種選擇，適合想要自己做退休理財卻又不知道如何做好資產配置之投資大眾購買。但

是，隨著距離退休時間接近時，投資人仍須自行轉換到較保守型的目標風險基金。

相關詞彙：人生週期基金，目標日期基金

休職

suspended service

係指參加退撫基金人員因違法、廢弛職務或其他失職行為，經依公務員懲戒法規定處以休其現職處分，而暫時退出退撫基金者。依「公務員懲戒法」第 14 條規定，休職者休其現職，停發薪給，並不得申請退休、退伍或在其他機關任職，期間為 6 個月以上，3 年以下，休職期滿，許其復職。是以，參加退撫基金人員如有休職情事，依「公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則」第 12 條規定，應暫予停止繳納基金費用，俟其原因消滅時，自復職之日起繳付基金費用。

相關詞彙：停職，停役

全新式選擇

tabula rasa choices

係指退休制度轉換時，在完全不考量過去的退休計畫下，以全新方式制定新的退休計畫；另屬相對概念之「轉換式選擇」，則係於建立新的退休制度時，將承襲舊的退休計畫轉換成本，並權衡所處環境，衡量後續影響之策略選項。

印度勞動公積金

Employees' Provident Fund, India

成立於 1952 年，屬於確定給付制，由雇主與雇員共同提撥，並成立「雇員公積金組織（EPFO）」，負責執行強制性公積金的收支與管理。依該國 1952 年 3 月 1 日所頒「雇員公積金及雜項

規定法」，規定 20 人以上之機構及公司行號雇員，均須強制提撥公積金，雇員提撥基本工資之 12%，另雇主相對提撥 12%，然經政府特許之公司，可不參加公積金，但其自行建立之退休基金提撥率須優於公積金（大致為各 15%），退休給與亦不得低於公積金。

各級政府依法撥繳之費用

statutory contributions by all levels of the governments

係指依法定提撥率每月應繳之基金費用中，應由參加基金人員所屬服務機關學校軍事單位繳納的部分。參加基金人員與其服務機關學校軍事單位按月共同彙繳之基金費用，目前係按參加基金人員本俸加一倍之 12% 費率計算，其中 35% 由參加基金人員繳納，其餘 65% 由政府撥繳，此 65% 部分即為各級政府依法撥繳之費用。依規定各級政府依法撥繳之費用目前係由各級政府、支給機關或服務機關（構）編列年度預算，連同參加基金人員個人自繳部分金額，按月彙繳基金管理機關。

相關詞彙：參加基金人員依法自繳之費用

因案免職

dismissed as a result of prosecution

係指參加退撫基金人員因違法、失職、廢弛職務之情節重大，經其服務機關依規定處以免職之處分，致其離職而退出退撫基金者。依規定因案免職者，得申請發還其本人原繳付之基金費用，並以臺灣銀行之存款年利率加計利息，一次發還。

多雇主福利計畫 multiemployer plan

係指一個或多個地方工會與雇主的集體談判協議，以維護多雇主員工之福利計畫。集體談判協議通常包括一個或多個地方工會（通常來自相同國家或國際工會組織），也被稱為塔夫脫 - 哈特利計畫（Taft-Hartley Plans）。本類計畫採共同管理方式，由雇主與受雇者平等推派代表成立董事會，負責管理及運作，內容包含二大類型，其一為員工福利計畫，如提供團體人壽保險、傷殘保險、手術等醫療福利、失業救濟金等；其二為養老金計畫，提供退休金保障。

多層式老年經濟保障模式 multi-pillar model

世界銀行於 2005 年所提出，由原有的三層式保障模式，增加了兩個層次的保障，並透過多層次的年金設計，以多元化的模式來補充所有年長者的老年經濟生活所需，其建構內容含有五層的保障模式：

- 一、第零層或稱基層保障，主要係在有效保障終身貧窮者以及資源不足或不適用任何法定年金制度的非正式部門和正式部門的年老勞工，其目的在提供貧窮老人的最低生活保障。
- 二、第一層保障，係強制性的社會保險年金制度。
- 三、第二層保障，係強制性的員工退休金制度。
- 四、第三層保障，係自願性的個人商業保險儲蓄制度。
- 五、第四層保障，係一種倫理性的家庭供養制度，這層保障係對無工作的家庭成員提供其晚年生活照顧。

其中從原第一層保障的強制性社會安全制度中抽離出社會救助或社會津貼等部分，單獨建構成為第零層保障，另最大的改變係將新增的第四層倫理性家庭供養制度納入建構考量。

相關詞彙：三層保障模式

年金 annuity

人壽保險公司的保險種類中，由保險公司保證在未來的特定期間對指定人定期給付固定或變動之金額，此特定期間通常指退休後，因此年金原係指年金保險。當社會保險日漸受重視後，許多國家開辦公共退休金（national pension）制度，其退休給付採用定期給予時，其性質類似商業保險之給付，因此退休後按期給付之退休金亦沿用年金乙詞，但是退休金（pension）不宜稱為年金，因為退休金的給付有許多型態，只有定期給付型態才能稱之為年金。

相關詞彙：老年年金

老年年金 old-age pension

社會福利制度或保險給付之一種，指到達法定年齡之老人由國家或保險提供定期給付，以維生活之需。其給付標準部分需達到一定年齡及工作（投保）年資，方可得到給付；部分僅需達一定年齡，且居住於該國即可享領，不需工作（投保）年資。

相關詞彙：年金

自主投資或員工自選 member choice

確定提撥制退休計畫，通常搭配個人帳戶運作，由於雇員為個人帳戶之最終受益者，故對帳戶資金使用方式具有決定權，可依風險忍受程度及距離退休時間長短，作不同退休金投資規劃以分散投資風險，故由退休金計畫管理者會提出不同投資選項，供雇員選擇。

自動加入制 auto enrolment

為克服確定提撥制退休金計畫參與者的惰性，某些退休金計畫設計，參與者於加入後，倘未於規定期間內選擇退出（如英國規定1個月），即視同繼續加入，並持續撥繳準備金直到退休，美國401K計畫亦有類似設計。然某些採確定提撥制的國家，以法律規範參與者強制性加入且無退出機制，如新加坡、香港、澳洲及我國私校教職員之儲金制等即屬之。

自動提高提撥比例 auto escalation

採確定提撥制之退休計畫能否提供足夠的退休照顧，取決於收益率及提撥率的高低。美國採前開類型退休計畫的企業，大約有6成採取隨薪資自動提高提撥比例的方式，即最初要求員工提撥較低比例，隨著薪資提高自動提高員工提撥比例，例如以3%為初始提撥比例，隨後每年自動提高提撥比例1%，直到達法定最高提撥比例為止。然由於此種方式對低薪員工而言，薪資多已用於支付基本生活開銷，可能無力負擔；另對於頻繁轉換工作者言，每次跳槽後提撥比例均需重新設定，亦無法發揮此一機制功能。

完全提存準備 fully funded

係指提撥至退休計畫的準備金加上運用收益之總額，達到雇員退休時所需支付之退休金者稱之；若不足支付時，則稱為「部分提存準備（partially funded）」。

折現率 discount rate

係為調整一系列的未來退休金給付，以反應退休基金的時間價值

之利率。折現率之假設用以計算未來退休給付的現值，由於現職成員退休時往往是二、三十年以後，因此折現率對於退休給付現值的估算具有相當大的影響，其折現率愈高，則給付現值估算愈低，反之，給付現值則愈高。在估計折現率時，應參酌無風險利率、投資風險、通貨膨脹率，或目前存在且預期可存續至退休金給付到期日之安全性較高固定收益投資報酬率、退休基金指定保管運用機構所採用利率之長期平均數等因素。

私有化 privatization

亦稱民營化，目的在減少政府所提供的公共服務活動範圍，並增加私部門的參與度，包括由民間辦理政府的社會福利事業、公營事業民營化、降低政府補助或負擔比率、減少政府對民間活動或事業的管制、降低所得保障水準等。私有化的優點除使官僚體制的公利與民間的私利整合，在公平競爭與效率經營下，追求社會利益極大化外，亦能貫徹公平原則、提升資源配置效率，並促進經濟活動自由化，惟須防範利潤導向、社會風險、官商勾結、不健全的會計制度等缺失。

身分別 participants' category

係指就參加基金人員按其所適用之退撫法律加以分類所成之類別。依公務人員退休撫卹基金管理條例第 1 條規定，為辦理公務人員退休撫卹基金之收支、管理及運用等事項，依公務人退休法及公務人員撫卹法規定，制定本條例。教育人員及軍職人員之退休（職）、（伍）撫卹基金一併納入退撫基金管理。由於上述之三類人員其退休係各自適用公務人員退休法、學校教職員退休條例及陸海空軍軍官士官服役條例，退休條件、給與標準均有所不同，故其繳納基金費用之費率應各自精算，其退撫基金雖由基金

管理機關統籌管理，但財務責任應各自承擔，是以，此三類人員均各自為一身分別，俾利各自所繳之基金費用分戶設帳，以避免財務責任互相轉嫁，乃基金管理之重要設計。

相關詞彙：政府別

受益人 beneficiary

包括參加成員及其遺族。在退休制度中，每一現職員工都參加這個退休制度，也分享這個退休基金的成果，請領相關給付，因此，每一位成員均是受益人。成員在職死亡或退休後支領或兼領月退休金發生死亡，其遺族可相對地請領撫卹金或撫慰金，因此，遺族亦是受益人。

受雇者提撥 employee contribution

在相對提撥退休辦法之下，雇主與受雇者共同提撥退休基金交付獨立之信託人保管運用，員工退休時由信託人從退休基金中支付退休金。受雇者提撥係指受雇者須繳納一部分的薪資所得，雇主與受雇者提撥之比例不一定相同，舉例部分可詳見「雇主相對提撥」及美國「個人儲蓄計畫」二則辭彙。員工如果提前離職，對其本身提撥之本金及孳息具有領回之權利。

相關詞彙：相對提撥退休辦法，雇主相對提撥，美國個人儲蓄計畫

忠誠義務 fiduciary duty

其概念源自英美法院歷經數世紀所建立之信託法理，指當一方信賴他方，依己意將處理事務的權力或財產託付他方，以謀

託付之一方的利益，因而使受信賴之他方對託付之一方的決策有控制力或影響力，此時雙方的關係稱之為信賴關係（Fiduciary relationship），受信賴之一方（受任人）基於信賴關係中處於優越地位，賦予信賴義務，不准其謀自己或第三人之利益，亦不得使自己之利益與第三人與委任人之利益相衝突。簡言之，受任人處於信賴關係中處裡委任事務，不得違背委任人之信賴。如我國公司法第 23 條第 1 項：「公司負責人應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，負損害賠償責任。」

所得替代率 income replacement ratio

係指退休人員在退休後所領的退休金占退休前薪資所得之比率。此比率可用來比較退休前後生活水準之指標，藉以評估退休給付是否足夠。由於在工作期間除支付日常生活之相關費用外，尚需儲備退休及子女生活教育等費用，而此類費用通常於退休後不必支付或大幅減少，故退休後雖可能增加醫療等費用，但大體而言，退休後之支出費用會較退休前少，因此所得替代率並不需達 100% 即可維持與退休前相同之生活水準。計算所得替代率時所涉及的退休金及退休前薪資所得之採計方式有很多種，但實務上總以能適切表達退休後或工作期間經常穩定之收入流量指標為原則，例如可支配所得，以期能確切反映退休前後生活品質之差異。

法定提撥費率 statutory contribution rate

係指參加基金各身分別人員依退撫法律所定，與政府按月共同撥繳基金費用所占薪資之百分比。目前參加基金之軍職及教育人員之法定提撥費率為本俸（薪）加一倍之 8% 至 12%；公務人員則為本俸加一倍之 12% 至 15%（目前軍、公、教人員實際提撥率

則均為 12%)。

相關詞彙：提撥率

社會安全制度 social security system

國家為謀經濟穩定及人民福祉所實施之社會安全及福利之制度。各國因政治、社會及文化背景不同，制度內容亦隨時代作變化，而主要之保障內容包括退休、撫卹、殘障、失業保險等項，而其財源來自政府、雇主以及受雇人於工作期間按期提撥之資金或稅收。基本上社會安全計畫皆由國家籌辦，但亦有少數項目隨著時代的改變，逐漸轉為民間機構辦理。

非相對提撥退休辦法 non-contributory pension plan

退休辦法按員工是否相對提撥退休基金分為相對提撥退休辦法與非相對提撥退休辦法兩種。非相對提撥退休辦法，係指退休基金全由雇主提撥，員工不參與提撥之退休辦法。此種辦法對企業而言，可將符合條件規定之員工，直接納入退休金方案中，無須個別辦理參加方案之事宜，且可免除扣除員工薪資之繁瑣工作，在管理及行政上較為方便。

相關詞彙：相對提撥退休辦法

信託 trust

依信託法第 1 條規定：「稱信託者，謂委託人將財產權移轉或為其他處分，使受託人依信託本旨，為受益人之利益或為特定之目的，管理或處分信託財產之關係」。大部分退休基金均以信託之概念及架構進行管理。

相關詞彙：信託管理人

信託管理人 trustee

又稱信託受託人。依信託法第 22 條規定：「受託人應依信託本旨，以善良管理人之注意，處理信託事務」。即在信託關係中，依信託意旨，管理被授與之信託財產並承擔受託義務之管理人。

相關詞彙：信託

政府別 governments' category

係指就參加基金人員按所屬之政府或公營事業機構加以分類所成之類別，計分為中央政府、直轄市政府、縣市政府、鄉鎮市公所、公營事業機構等五個政府別。退撫基金在管理上除按身分別分戶設帳外，亦按政府別分戶設帳，俾釐清各級政府及公營事業機構各自之最後支付責任。

相關詞彙：身分別

相對提撥退休辦法 contributory pension plan

退休辦法按員工是否相對提撥退休基金分為相對提撥退休辦法與非相對提撥退休辦法。相對提撥退休辦法，係指雇主與員工一同提撥退休基金交付獨立之信託人保管運用，雙方提撥之比例不一定相同。員工如果提前離職，可將其本身提撥之本金及孳息領回，惟能否分享雇主提撥之基金則需視退休辦法之規定。此種辦法對企業而言可減輕企業成本的負擔，但員工須繳納一部分之薪資所得，於退休或離職後依規定支領。

相關詞彙：非相對提撥退休辦法

美國 401K 計畫 401K plan, USA

係指美國為鼓勵大眾自我儲蓄，以彌補社會福利之不足，而給予稅法優惠之計畫。美國內地稅法（The Internal Revenue Code，IRC）優惠儲蓄者規定凡合於資格之受雇人可以開立個人退休帳戶（individual retirement account，簡稱 IRA），每年存入 IRA 的錢可以由綜合所得中扣減，而 IRA 中所賺的收益一直到當事人年滿 59 歲半之後，開始提取 IRA 帳戶的錢時才課稅，因此受雇人可以一直以免稅的方式提撥自己的退休基金，等到可以提領時，雖要付稅，但由於當事人之年邁，所得較低，稅率也較低。此項鼓勵措施規定於所得稅法第 401（K）篇中，故稱 401K 計畫。

相關詞彙：美國 403B 計畫

美國 403B 計畫 403B plan, USA

係指美國政府以賦稅優惠的方式，鼓勵民眾自我儲蓄的一項退休金，該計畫允許員工由稅前薪資以免稅方式提撥至個人帳戶，等到提領時再付稅，但因當事人已年邁，所得較低，稅率也較低。此計畫與 401 K 計畫同為美國內地稅法（The Internal Revenue Code，IRC）內規定員工自行儲存退休金之優惠措施，但 401（K）適用條件較寬，只要員工經雇主同意，即可以 401（K）提存退休金，而 403（B）適用的條件較嚴格，此計畫依規定必須投資於年金契約，對於設置計畫之雇主及參與計畫之員工亦有限制，必須為符合特定條件之非營利組織或為公立學校系統。

相關詞彙：美國 401K 計畫

美國文官退休制度 Civil Service Retirement System, USA (CSRS)

係指聯邦公務人員退休辦法，是美國最早建立的退休年金措施，自 1920 年起開始開辦，稱為公務員文官退休制度（CSRS），以隨收隨付的財務經營原則，由公務人員及其服務的機構分別負擔一定金額的費用（例如約五分之一），其餘則由政府稅收負擔。為因應社會環境及人力結構的改變，自 1987 年起 CSRS 納入新成立的聯邦公務員退休制度（FERS），此一新制下涵蓋有 3 種退休制度，即除了確定給付制外，還有社會安全制度及個人儲蓄計畫制度（thrift savings plan），此制度沿用迄今。

美國加州公務人員退休基金

California Public Employees' Retirement System, USA (CalPERS)

成立於 1932 年，主要服務加州政府機構之公務員，加州之地方政府及學校機構於 1939 年亦被核准加入該基金，CalPERS 復於 1962 年與 1967 年分別將州政府員工與地方政府及學校雇員之健康保險納入管理範疇。CalPERS 性質屬於信託基金，最高管理層級為管理委員會（Board of Administration），主要職掌包括擬定提撥率、決定資產配置、制度投資政策與提供精算報告等，由加州憲法賦予資金運用及制度管理之專屬權，以確保基金獨立運作，其所管理基金資產規模，已成為美國第一大之公共退休基金。

美國州及地方政府退休金計畫

457 Plan, USA

簡稱 457 退休計畫，係確定提撥制的一種，適用於美國州政府及地方政府公務人員，亦適用於部分非營利組織員工，運作方式與 401 (k) 退休計畫類似，雇主與員工將薪資依比例提撥於個人退休金帳戶，提撥款項及運用收益均可遞延課稅。

美國受雇者退休所得安全法案

Employee Retirement Income Security Act, USA (ERISA)

係美國於 1974 年為保障退休人員擁有足夠的所得而制定之法案，歷經不斷修正，現已被世界各國奉為主臬。該法案對於下列各項目均有嚴格的規定：如年資積存（vesting）的最低標準和提撥標準、信託法則、報告和揭露事項、基金成立與管理、退休計畫中止導致利益損失的保險措施，以及年金給付保證公司（Pension Benefits Guaranty Corporation, PBGC）的權利和義務。制定此法案的主要目的是確保退休人員於退休後生活有所保障，以促進社會安定。美國企業確定給付制退休金制度主要受該法案所規範。

相關詞彙：年金給付保證公司

美國延後課稅退休計畫

Tax-deferred Retirement Plan, USA

為鼓勵大眾自我儲蓄，以彌補社會福利之不足，美國內地稅法（The Internal Revenue Code, IRC）對於自行提撥退休金者給予各種稅的優惠，包括免稅及延後課稅等，例如自由業者本身既是雇主亦是受雇人，該國稅法特別允許自由業者為自己提供退休金，給予賦稅優惠，規定非公司組織企業的員工或自由業者可設帳戶後提存某比例之收入，並設定每年提撥金額上限，該帳戶之資金可投資股票、債券或購買基金，所有投資盈餘可延後課稅。此種於工作期間以免稅提撥，等到可以提領退休金時才課稅之方式稱為延後課稅退休計畫。延後課稅雖於退休提領時要付稅，但由於當事人已年邁，所得較低，稅率也較低，確有賦稅優惠之效果。該國內地稅法第 401 (K) 和 403 (B) 篇所規定有關個人退休帳戶提撥事宜皆屬延後課稅退休計畫。

相關詞彙：美國 401K 計畫，美國 403B 計畫，職業年金

美國個人退休帳戶

Individual Retirement Account, USA (IRA)

係指美國的個人退休帳戶，首創於 1978 年退休金改革法案（Pension Reform Act），旨在提供一項稅賦遞延方式給那些沒有雇主合格退休計畫保障的民眾以儲存退休所需，但個人退休帳戶並非可無限制提撥，以規避賦稅，其主要限制有三項：

- 一、所得經調整後低於某一水準。
- 二、當年未參加由雇主辦理的退休計畫。
- 三、提撥數額限制，若超過，雖可提撥，但不能享受減稅。

美國個人儲蓄計畫

Thrift Savings Plan, USA

係美國聯邦公務員退休制度中，第三層保障計畫，凡適用退休制度人員，皆可自由選擇參加此項儲蓄計畫，其方案設計為聯邦政府按每人俸額的某一百分比（例如 1%）扣繳後，自動撥錢存入員工個人存款帳戶，參加者如願意多存亦可但設有相對限額（例如限俸額的 3% 以內），則聯邦政府即撥入相同金額至其存款帳戶，參加者最多可儲存俸額的最高比率亦有限制（例如 10%），惟參加者多存超過 3% 部分政府不再相對提撥，僅提供遞延課稅的優惠措施，暫時無庸扣繳所得稅，減低參加人員稅額負擔。

相關詞彙：美國個人退休帳戶

美國教師退休基金會

Teachers Insurance And Annuity Association, College Retirement Equities Fund, USA (TIAA-CREF)

係美國的教育及研究單位受僱者退休金體系，此體系由 TIAA（Teachers Insurance And Annuity Association）及 CREF（College Retirement Equities Fund）所組成。其特色是一旦加入此退休體

系後，日後即使轉換工作，只要仍在教育體系內，參加者既有之相關權益仍可延續（即所謂的可攜式；portable）。

美國現金餘額計畫

Cash Balancing Plan, USA

美國退休金制度可分為確定給付制（DB）與確定提撥制（DC）兩大類，然經過長期發展後，目前美國的退休制度已演變出第三類型的混合型退休金計畫。現金餘額退休金計畫（cash balancing plan; a DB Hybrid），在美國退休制度 ERISA 法規之下，被認為是偏重於確定給付制（DB）的一種混合型退休金計畫，但它具有類似確定提撥制（DC）的特性。雇主需利用一定的計算公式算出提撥率或固定金額，作為員工退休準備金，每個員工設有一個虛擬的帳戶（非實質的個人帳戶），每年以固定利率或按選擇的指標投資報酬率累積員工退休準備金，該帳戶餘額將依經濟景氣變化情況，反映到員工退休準備金的升降，最後當員工退休時，即依帳戶餘額估算其所應得的退休金數額。

相關詞彙：美國受雇者退休所得安全法案

美國貨幣購買退休金計畫

Money Purchase Plan, USA

雇主每年以員工薪資的固定比率或按固定金額提撥至其個人退休金帳戶中，提撥額度屬強制性規定，雇主不得任意變更，另可認列為費用並享有賦稅優惠。

美國聯邦老年及殘障保險計畫

Federal Old Age and Disability Insurance Program, USA

係指美國社會安全制度中聯邦社會安全方案（Federal Social

Security Program) 之重要內容，1935 年美國社會安全法開始實施後，首先開辦老年退休保險，1939 年再納入遺屬保險，1954 年復修訂增加殘廢保險，故而通稱為老年遺屬殘廢保險 (Old Age, Survivors, Disability Insurance, 簡稱 OASDI)，經 1988 年再修正後，為美國現今社會保險制度之重心。

香港強積金

Mandatory Provident Fund, HK (MPF)

強制性公積金簡稱強積金或 MPF，是一個與就業有關、具強制性且屬私營性質的公積金制度，係香港政府在 2000 年 12 月 1 日正式實行的一項政策，除了少數人士獲豁免外，強制當地 18 至 65 歲的就業人口均須參加，由雇主與受雇人雙方共同撥款成立基金，直到受雇人 65 歲後或個別原因，方可提取，以作退休之用。1966 年由當時英國管轄之香港政府展開設立中央公積金的可行性研究，並於 1987 年 5 月 13 日、1991 年 7 月 10 日、1993 年 12 月 15 日的立法局會議上討論，但意見分歧。期間該政府進行公眾諮詢，仍不獲社會普遍支持，當局遂於 1995 年 1 月宣布放棄推行老年退休金計畫。同年 3 月 8 日，復於立法局提出私營公積金計畫，於 7 月 27 日順利通過強制性公積金計畫條例，於 2000 年 12 月 1 日實施。截至 2012 年 9 月底，全港接近 100% 雇主及受雇人，以及 68% 自雇人士已參加強積金計畫。

個人退休金制度

individual pension scheme

政府為使社會福利制度更臻完善，並保障國民退休生活，而擬定周延的個人儲蓄政策，並具體落實退休制度上，希望加強工作者定期儲蓄的意願。以美國為例，自 1970 年代末期便積極籌劃個人退休金制度，並於 1978 年退休金改革法案中提出多種個人退休金計畫，如個人退休帳戶、凱歐計畫 (Keogh Plan)、由雇

主協助建立的 401 (K) 計畫等。此項制度之優點包括財源確定、個人對私有財產可作有效運用、能提高預期報酬、不會增加雇主成本、不會增加下一代負擔等；至於缺點則為無法強制提存、未能達到所得重分配效果及中途無法提取等。

相關詞彙：國家退休金制度，職業退休金制度

員工入股計畫

employee stock ownership plans

確定提撥 (defined contribution plan) 退休制度中，雇主與受雇人約定在任職期間定期提撥進入受雇人個人帳戶，因提撥之計算基礎不同而分多種型態，員工入股計畫係其中一種，此計畫之特點為提撥之準備金是雇主的股票，因此員工退休福利金的價值直接與雇主股票的價值有連帶關係。員工入股計畫亦鼓勵受雇人購買雇主的股票。受雇人可參加公司的經營，甚至在公司遭遇困難時接管公司或接管某一工廠，俾免其停業。

相關詞彙：員工分紅計畫

員工分紅計畫

profit sharing plan

係確定提撥制的一種型態，公司 (雇主) 與其受雇人約定，可按某一百分比分享公司利潤。公司為每位受雇人設立一個獨立的帳戶，每年公司有盈餘時，則提撥若干金額進入帳戶，可用以投資股票、債券、或其他金融投資工具。員工分紅計畫允許受雇人於退休或離開公司時提領給付。通常政府就提撥及收益款項不予課稅，但當前開款項被分配時，則另予課稅。

相關詞彙：員工入股計畫

展期年金 deferred annuity

係定期且持續給付之退休金，每期相隔時間一樣，支付相同或變動的金額，倘因某些原因而延後支付，待延後期限屆滿後再行支付，稱為展期年金或遞延年金。例如某人退休後尚未達請領即期年金年齡，准其日後年齡資格符合時，再依規定領取年金。

相關詞彙：年金

恩給制 superannuation

係指退休金支付由政府編列預算支應，現職人員無須提撥退休金，如民國 84 年 6 月 30 日以前，我國之公務員退撫制度即採此制，早期學者認為公務員與國家之間的法律關係是一種「特別權力關係」，公務員喪失某些國民的權利和自由，因此國家有義務提供相對保障，於退休時發給相當數額之退休金，以報償其功績與貢獻，此種由政府單獨提供之退休給付制度，往往使政府面臨龐大的財務負擔。

留職停薪 remain the position but not pay salaries

係指參加退撫基金人員因育嬰、侍親、進修及其他情事，經服務機關核准離開原職務，而准予保留職缺及停止支薪，並於規定期間屆滿或留職停薪原因消失後，回復原職務及復薪。依公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則第 12 條規定，留職停薪人員應暫予停止繳納基金費用，俟其原因消滅時，自回職復薪之日起繳付基金費用。但留職停薪期間，依規定得採計退休、撫卹年資者，應於回職復薪時，按相同等級人員繳費標準換算複利終值之總和，一次補繳基金費用。

退伍金

Lump-sum Retirement Payment for the Uniform Service

係指對參加基金之軍職人員於其退伍時，依其擇領所發給之一次退除給與。依陸海空軍軍官士官服役條例第 23 條規定，軍官、士官退伍除役時，服現役 3 年以上未滿 20 年者，按服現役年資，給與退伍金。同條例第 25 條第 1 項第 1 款規定，退伍金，以退伍除役生效日，現役同官階俸級人員之本俸加 1 倍為基數，每服現役 1 年，給與 1 個半基數，最高 35 年，給與 53 個基數。尾數未滿 6 個月者，給與 1 個基數，6 個月以上，未滿 1 年者，以 1 年計。

相關詞彙：退休俸，退休金，退職酬勞金

退休金

retirement pensions

係指雇主對於受雇人於服務一定年資，或達相當年齡而退休時所核給之金額，以報償其功績、安定其退休生活，並藉以促進人事新陳代謝。目前參加公務人員退休撫卹基金人員包括公務人員、教育人員及軍職人員，上述各類人員依其退休（職、伍）法律核給之給與，都屬廣義之退休金，其種類及內涵包括一次退休金、月退休金、兼領月退休金及依各退休（職、伍）法律所定之各項加發給與。其中屬於新制年資之退休金，由公務人員退休撫卹基金之各身分別基金支付；舊制年資或其他加發之退休金，由各級政府編列預算支付。

相關詞彙：退伍金，退休俸，退職酬勞金

退休金成本

pension cost

在退休制度為確定給付制下，雇主每一期（年）所需認列的成本。

早期僱主認列退休金成本多採用現金基礎，於實際支付員工退休金或提撥退休基金交付獨立之信託人時，將此支付數額或提撥金額認列為當期費用。此種作法極易給予僱主操縱損益的機會，不符支出與收益配合的原則，故退休金成本應採用應計基礎，於員工服務期間認列。

相關詞彙：確定給付制

退休金計畫管理者 **plan administrator**

係指退休計畫文件中指定為具有運作整體計畫的負責人，通常是僱主、員工委員會或經理人等，如未指定管理者，則退休金計畫資助者（Plan Sponsor）即為管理者。

退休金涵蓋率 **coverage rate**

係指參加退休金計畫之勞動人口占總勞動人口的比例，我國退休金計畫規定的參加對象，大多屬強制性參加的設計，國外如美國則非如此，尤其在私部門，受雇者可選擇不參加，為改善這項缺失，後來有自動登記制（auto enrollment）施行。

退休金給付條款 **Benefit Policy**

退休基金所制定之政策可劃分為三類：給付政策、提撥政策及投資政策，其中給付政策涵蓋於退休金計畫內之員工給付條款。

退休俸 **retirement payment for the uniform service**

指對參加退撫基金之軍職人員於其退伍時，依其擇領所發給按

月計算之退除給與。依陸海空軍軍官士官服役條例第 23 第 1 項第 2 款規定，軍官、士官退伍除役時，服現役 20 年以上，或服現役 15 年以上年滿 60 歲者，依服現役年資，按月給與退休俸終身，或依自願按第 1 款之規定，給與退伍金。同條例第 25 條第 1 項第 2 款規定，退休俸以現役同官階俸級人員之本俸加 1 倍為基數，每服現役 1 年，照基數 2% 給與，最高 35 年，給與 70% 為限。尾數未滿 6 個月者，加發 1%，6 個月以上未滿 1 年者，以 1 年計。

相關詞彙：退休金，退伍金，退職酬勞金

退休基金計畫 pension plan

依其財源籌措方式之不同，可分為三種類型：雇主提供的退休金；國家提供的退休金；本人自行儲蓄的退休金。雇主提供的退休金依責任及提撥型態又分為確定給付制、確定提撥制；國家提供的退休金又稱為公共退休金制度，如美國社會安全制度；個人自行儲蓄的退休金係為彌補職業退休金及公共退休金之不足，依個人之所得及負擔，並參照稅法規定提撥，以確保老年經濟之安全無虞。

退休基金資產 pension plan assets

係指由退休計畫規範，與雇主分離，備供支付退休金之資產。退休基金資產可為存款、股票、債券及其他投資等，其金額為雇主提撥數，加基金現職人員提撥數（相對提撥退休辦法），加退休基金資產實際投資報酬，減已支付退休計畫中各項給付後之餘額。

退休率

retirement rate

在我國公務人員退撫新制中，依「公務人員退休法」規定，退休分自願退休、屆齡退休及命令退休。在考量多重脫退因素的情況下，根據脫退率原理所計算的退休人數占總人數之比率即為退休率。

相關詞彙：提早退休率，脫退率

退職酬勞金

retirement payment for the political appointees

原指對於政務人員服務滿 2 年以上退職時所核發之退職給與。經中華民國 92 年 12 月 31 日考試院考臺組貳二字第 09300026521 號、行政院院授人給字第 0930061546 號會同公告發布，政務人員退職酬勞金給與條例至民國 92 年 12 月 31 日施行期滿當然廢止，廢止後無再新增政務人員退職酬勞金。

相關詞彙：退休金，退伍金，退休俸

停役

suspended the military service

指參加退撫基金之常備軍官、常備士官在現役期間，因故停止服役而暫時退出退撫基金者。另依公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則第 12 條規定，參加人員有停役情事者，應暫予停止繳付基金費用，俟其原因消滅時，自回役復職之日起繳付基金費用。

相關詞彙：休職，停職

停職

suspension

指參加退撫基金人員因案被停止所任之職務，而暫時退出退撫基金者。另依公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則第 12 條規定，參加人員如有停職情事，應暫予停止繳納基金費用，俟其原因消滅時，自復職補薪之日起補繳基金費用。

相關詞彙：休職，停役

參加基金人員

the participants of the fund

係指適用各該退撫法律，並按月與政府共同撥繳基金費用之現職人員。目前參加基金人員，計有公務人員、教育人員及軍職人員，而所稱公務人員、教育人員及軍職人員，其認定範圍如下：

- 一、公務人員：依公務人員任用法律任用之現職人員（含具任用資格，經銓敘部改任換敘之學校職員）；依「派用人員派用條例」進用之現職人員；準用公務人員退休法、撫卹法之雇員、除中華電信股份有限公司及中華郵政股份有限公司以外之交通事業資位人員；經銓敘部審定「以機要（事業、技術、醫事）人員任用」之人員；依其他法令規定準用或比照公務人員退休法、撫卹法之人員；依主管機關函釋准予參加公務人員退撫基金之人員。
- 二、教育人員：依各級公立學校依教育人員任用條例規定資格聘派任，並經審定合格之編制內有給專任校長、教師、助教、運動教練；及在該條例施行前進用不需辦理公務人員或技術人員改任換敘，其職稱列入所服務學校或附屬機構之編制，經主管教育行政機關核准有案之編制內有給專任職員；公立社會教育機構、學術研究機構與代用國民中小學等準用學校教職員退休條例辦理退休人員，及教育部依法令規定資格介派至公、私立學校擔任軍訓護理課程之護理教師。

三、軍職人員：以服志願役之現役常備軍官、常備士官、士兵為限，另各校之軍訓教官，亦屬之。服義務役之軍人不包括在內。

參加基金人員依法自繳之費用

statutory self-contributions of the pension's participants

係指依法定提撥率每月應繳之退撫基金費用，其中由參加退撫基金人員繳納部分。參加基金人員與其服務機關、學校與軍事單位按月共同彙繳之基金費用，目前均依法按 12% 之費率計算，其中 35% 即為參加基金人員依法自繳之費用。依規定該項費用係由參加基金人員之服務機關、學校、軍事單位於每月發薪時扣收，連同政府撥繳部分金額彙繳基金管理機關。

相關詞彙：參加基金人員

國民年金保險

National Pension Insurance

係我國於民國 97 年 10 月 1 日開辦的一種社會保險制度，凡年滿 25 歲且未達 65 歲，在國內設有戶籍，且未參加勞工保險、農民保險、公教人員保險、軍人保險之國民均為納保對象。國民年金提供老年年金、身心障礙年金、遺屬年金等三類年金給付保障，及「生育給付」、「喪葬給付」二種一次性給付。被保險人只要按時繳納保險費，在生育、遭遇重度以上身心障礙或死亡事故，年滿 65 歲時，即可以依規定請領，以保障本人或其遺屬的基本經濟生活。

相關詞彙：國民年金保險基金

國家退休金制度

State Pension Scheme

指國家透過退休金制度保障退休人員的老年生活，依財源或提

供者不同可分為三種類型：其一是由政府提供的國家退休金制度（State Pension Scheme），亦即公共退休金制度；其二為雇主提供的職業退休金制度（Occupational Retirement Scheme），另依雇主身分不同，區分為私部門退休金與公部門退休金；其三則是參與者自行提存的個人退休金制度（Individual Pension Scheme）。依前開退休金制度所提撥的基金，即是一般所稱的退休基金。

相關詞彙：職業退休金制度，個人退休金制度

基金 fund

係指依據法令、契約等設立，為執行特定業務或達成一定目標之獨立財務與會計報導個體，如退休基金、償債基金等。對於退撫基金而言，基金指我國各級政府、國防部及教育部依退撫基金管理條例撥付及公務人員、教育人員和軍職人員自繳之基金，與依法運用所產生孳息、收益均屬之。

基金長期收支平衡 long term balance

係指退休基金在確定提撥率與退休給與情況下，依據精算結果求出未來足以支付退休給與之最低要求投資報酬率，使基金提撥與長期投資收益足以支付退休給付。依基金管理會第5次正式精算報告分析，截至100年12月31日止，退撫基金提撥費率仍維持12%，為維持退撫基金長期收支平衡，應提高提撥費率、增加基金收益或降低退休給付支出。

相關詞彙：精算

基金提撥 funding

由參加退休金計畫之現職人員與雇主固定提撥資金用於投資，俟參加人員退休時，將其累積的退休金以一次、按月或兼領等方式支付。

相關詞彙：確定提撥制

基礎年金計畫 Basic Annuity Plan

係指美國現行聯邦公務人員退休制度（Federal Employee's Retirement System；FERS）中第 2 層保障計畫，參加人員每月扣繳月俸額的 1.3%，而日後於退休、傷殘或死亡時，依規定得支領一定數額之給付，類似我國現行之公務人員退休撫卹新制。該計畫之特色為支領傷殘年金或配偶年金之人員，可隨消費者物價指數之升高，自動調高其支領之年金。而其他支領退休金人員須待年滿 62 歲以後，方可隨消費者物價指數調整其支領之年金。

混合型確定給付制度 hybrid DB plan

係指確定給付制中，非依傳統參加者薪資水準與年資為基礎，另按約定比率或退休基金資產運用報酬率，計算退休金給付數額者。

相關詞彙：確定給付制，傳統型確定給付制度，綜合型確定給付制度

組合基金 fund of funds

亦稱基金中的基金，指以其他基金為投資標的之共同基金，而不

直接投資股票或債券，且通常為同一基金管理公司旗下的基金。由於傳統共同基金會有其市場風險及系統風險的問題產生，且礙於持股比率限制，使其承擔的損失無法降到最低，相形之下，組合基金可以在各種不同類型、不同投資區域的基金間自由轉換，使資金投資到情勢看好的標的，由於一般投資人的專業、時間及成本較難在各檔基金間自行靈活轉換，於是組合基金成為最佳的低風險投資工具。

脫退率

decrement rate

係指參加退休計畫之現職人員符合請領退休給付資格前，因死亡、失能（殘疾或心神喪失）、離職、資遣等脫退因素而喪失請領退休給付的資格。在考量前開脫退因素下，根據退休金精算數學，其所計算的脫退人數佔總人數之比率即為脫退率。

部分提存準備

partially funded

係指各國退休金制度中，以提存準備方式籌措財源時，有部分需由政府自行籌措者稱之。以往各國對於退休金的準備責任機制，都採隨收隨付制，但因該項機制對於政府財務造成沉重壓力，遂紛改以預提準備制度（prefunding）方式支應。至於各國所採之提存準備機制，則因國情不同，而有完全提存準備與部分提存準備之分，屬部分提存準備者，通常搭配確定給付制。

相關詞彙：完全提存準備，隨收隨付制，預提準備制度

勞工退休金

Labor Pension Fund (The New Fund)

又稱為勞工退休金新制，屬確定提撥制。有鑑於勞工退休金舊制

存在許多問題，政府於民國 94 年 7 月 1 日依勞工退休金條例推行勞工退休金新制，由雇主按月提撥勞工薪資 6%至勞工之個人退休金帳戶，帳戶隨勞工移動，不會有年資中斷問題，帳戶金額可直接視為勞工退休金。有關新制之收支、保管、加徵滯納金、罰鍰處分及移送強制執行等業務，由中央主管機關委任勞動部勞工保險局辦理，基金管理則由勞動部勞動基金運用局負責。

相關詞彙：勞工退休準備金

勞工退休準備金

Labor Retirement Reserve Fund (The Old Fund)

又稱為勞工退休金舊制，屬確定給付制，係強制雇主應給付勞工退休金之制度，自民國 75 年依勞動基準法之退休金制度辦理，並依勞動基準法第 56 條規定，雇主應按月提撥勞工薪資固定比率至臺灣銀行之勞工退休準備金帳戶。

相關詞彙：勞工退休金

勞保年金

Labor Pension Insurance

係指我國政府為建立完善勞工保險年金保障體系，提供被保險人或其遺屬長期生活照顧，所規劃之失能、老年及遺屬年金制度。自民國 98 年 1 月 1 日起，勞工因退休、失能或死亡時，本人或其遺屬從原來只能一次性領取勞工保險給付，增加按月給付之選擇。勞保年金係按照實際保險年資為計算基礎，沒有年資上限，因此保險年資愈久，未來領取年金給付金額愈高，且年金得相互轉銜，具保障完整性，例如：於領取老年年金給付或失能年金給付期間死亡者，則轉銜為遺屬年金，使其遺屬獲得長期之生活保障。另為確保年金給付之實質購買力，年金給付金額會隨著消費者物價指數累計成長率調整。

相關詞彙：勞工保險局，勞動基金運用局，勞動基金監理會

善良管理人原則 prudent man rule

亦稱「麻州原則」，係由美國麻州最高審判法院於 1830 年 Harvard College v. Amory 一案中所揭櫫，用以規範信託關係中，受託人投資權限之行為準則，其內容除要求受託人本於忠實與審慎判斷處置信託財產外，並考慮資本之可能收益與安全性，其標準應與具有判斷能力與智慧之人，為自己處理事務時相同。倘受託人已依當時情勢誠信、審慎處理時，可對投資損失免責。此原則為美國最古老信託投資法則之一，並由「美國法律協會」（The American Law Institute, ALI）於 1992 年發布「美國信託法第三彙編」（Restatement [Third] of Trusts），稱為「審慎投資人原則」（Prudent Investor Rule），廣為美國各州所採用。

提存式退休基金計畫 funded pension plan

係指雇主提撥退休基金交付獨立之信託人（通常為信託投資公司或保險公司）保管運用，員工退休時，由信託人從基金中支付退休金，雇主除非已完全履行退休給付義務，否則不得將退休基金收回。我國勞動基準法規定，在民國 94 年 6 月 30 日前（即舊制勞工退休制度），雇主應按月提撥員工薪資總額之 2% ~ 15%，做為勞工退休準備金，儲存於臺灣銀行信託部之專戶中；因此，企業所採符合該法之舊制勞工退休金制度，性質上屬於本計畫。

相關詞彙：未提撥基金退休計畫

提早退休率

early retirement rate

係指在考量多重脫退因素的情況下，根據脫退率原理所計算的自願退休人數占總人數之比率。

相關詞彙：退休率，脫退率

提撥率

contribution rate

係指依照退休計畫規定或精算結果，定期以薪資固定百分比的方式提撥資金。參加退撫基金之軍職及教育人員之提撥率，為本俸（薪）加一倍之 8% 至 12%；公務人員之提撥率，為本俸（薪）加一倍之 12% 至 15%（目前軍、公、教人員實際提撥率均為 12%）。

相關詞彙：確定提撥制

提撥進度明細表

schedule of funding progress (USA)

係指美國政府會計準則委員會發布之第 25 號公報規定退休基金應編製之會計報表，主要報導各年度（至少連續 6 個年度）之基金精算資產價值、精算負債，及其間關係等關於基金提撥狀況之歷史趨勢性資訊，以便報表使用者進一步瞭解基金之提撥狀況及資產累積進度。

相關詞彙：雇主提撥明細表

稅前提撥

before-tax contributions

係指就參加退休計畫成員之所得總額內，先扣除所提撥之退休金

後再行計稅；換言之，提撥部分並未課稅，直到退休後提領退休金時，再行課稅。有些國家，為鼓勵設置退休基金以保障退休人員生活，稅法規定退休金之提撥可採稅前提撥，例如美國國內地稅法第 401 (k) 和 403 (b) 篇規定，個人退休帳戶之提撥方式皆屬應稅前提撥，我國新制勞工退休金亦有相同規定；相對的，退撫基金之提撥方式則採稅後提撥 (after-tax contributions)，亦即提撥部分仍計入總所得先予課稅，俟後提領退休金時，其歷年自行提撥之本息完全免稅。

給付乘數 benefit multiplier

係指計算退休計畫參與者之每月退休金給付時，其月領薪資所乘算之比率。

超額提撥 overfunding

係指退休基金資產大於已存在退休負債之部分。在確定給付制下，現職人員與雇主提撥資金及運用孳息累積退休基金資產，作為未來退休金給付之財務準備；另雇主於未來須支付退休金中，目前現職人員已經提供勞務所產生的給付現值，是一項確實存在的負債，前開基金資產大於已存在負債部分，即為超額提撥。

相關詞彙：確定給付制，不足額提撥

雇主相對提撥 employer matching contribution

係指在相對提撥退休辦法下，雇主與受雇者須共同提撥退休基金，交付獨立之信託人保管運用，於員工退休時由信託人從退休基金中支付退休金，其中雇主所提撥部分屬之。另雇主與員工

提撥之比例不一定相同，例如，公務人員退休法第 14 條規定，政府與公務人員共同撥繳費用，按公務人員本俸加一倍 12% 至 15% 之費率，政府撥繳 65%，公務人員繳付 35%。

相關詞彙：相對提撥退休辦法，受雇者提撥，個人儲蓄計畫

雇主提撥明細表

schedule of employer contributions (USA)

係指美國政府會計準則委員會發佈之第 25 號公報規定退休基金應編製之會計報表，主要報導雇主各年度（至少連續 6 個年度）應提撥之基金數額、實際提撥額，及兩者之比較等歷史趨勢性資訊。本表可藉以瞭解退休辦法參與者、雇主及其他負有提撥責任者，其須提撥金額及其遵循相關規定之程度。

相關詞彙：提撥進度明細表

傳統型確定給付制度

traditional DB plan

係指確定給付制中，純粹以參加成員之薪資水準、服務年資等要素，依公式計算雇主應給付之退休金數額者。

相關詞彙：確定給付制，混合型確定給付制度，綜合型確定給付制

新加坡中央公積金制度

Central Provident Fund, Singapore (CPF)

係指新加坡社會保障體系之主體架構，由國家強制實施個人儲蓄所構成，源自 1953 年該國制定「中央公積金法」（Central Provident Fund Act of 1953）建立中央公積金，凡於新加坡工作者（包括受僱者或自營自僱人員）均應按月與雇主共同提撥基金費用，作為生活保障所需，其後在原有儲蓄計畫的基礎上，推出

一系列公積金計畫，範圍除養老保險外，另包括「公共組屋計畫」、「醫療儲蓄計畫」、「填補醫療儲蓄計畫」等，由最初的退休儲蓄計畫，逐漸發展成兼為具養老、醫療、住房、家庭保障、教育與資產增值等多功能綜合性社會保障體系。

瑞典名義式確定提撥退休金制度

Notional Defined Contribution, Sweden (NDC)

係指瑞典採行之退休金制度，被保險人依個人薪資所得之一定比例繳納保險費，僅以名目方式存記於個人帳戶項下，使保險給付與保險費間的連結予以個人化，保障其未來老年生活，所累積基金總額僅為一虛構式或稱名目式之基金；惟在支付制度上，則以確定給付之隨收隨付制，作為其退休金財源籌措與支付方式，該制度屬兼具經濟面與政治面考量的策略型態。

資遣率

layoff rate

係指在考量多重脫退因素的情況下，根據脫退率原理所計算的資遣人數佔總人數之比率。

相關詞彙：脫退率，資遣給與

資遣給與

severance payment

係指參加退撫基金人員因不符退休條件而依資遣規定所核給之給與。

相關詞彙：資遣率

預設基金 default funds

係指採用確定提撥制退休計畫時，倘員工未於自選投資工具機制下選擇投資標的，依預設規範所配置之基金。自過去已實施自主投資國家經驗觀察，當員工沒有自行選擇時，而將其提撥資金撥入預設基金，如為保證基金或保守型基金，常導致退休所得過低現象產生；目前常採用的目標日期基金，屬具有自動調整資金配置的機制，其特色在員工加入初期或年輕時，其退休金帳戶大部分投資在股票等風險性資產較高之標的產品上，經由複利效果獲取較高報酬，而隨距離退休日期越近或隨年齡增長，其退休金帳戶不應再承受較高風險，而逐漸調降風險性較高之資產比重，以確保其累積的退休金得以安享餘年。

相關詞彙：目標日期基金

預提準備制度 prefunding

係指在年金制度中以提撥準備金的方式籌措財源，所累積的基金用以支應未來可能之債務。世界上對於退休金的準備責任機制，傳統皆採隨收隨付機制，但因該機制對於政府的財務壓力相當沉重，各國遂改以預提準備方式支應，或稱提存準備制。

相關詞彙：隨收隨付制，完全提存準備，部分提存準備

預期壽命 life expectancy

係指預期各年齡人口之生命餘年，藉以瞭解一國國民健康水準及生命消長情況。

綜合型確定給付制度

mixed DB plan

係指確定給付制中，同時具備「確定給付」要素與「確定提撥」要素者。

相關詞彙：確定給付制，傳統型確定給付制度，混合型確定給付制

彈性退休

flexible retirement system

係指公務人員退休法第 4 條第 2 項規定，因配合機關裁撤、組織變更或業務緊縮並依法令辦理精簡作業，未符合同條第 1 項所定自願退休要件而有特定情形之一者（1. 任職滿 20 年以上者；2. 任職滿 10 年以上，年滿 50 歲者；3. 任本職務最高職等年功俸最高級滿 3 年），得准其自願退休，該類退休即屬彈性退休。

撫卹金

compensation payment

係指參加退撫基金人員因公、因病或意外死亡時，由政府對其遺族依法核給之給與，分為一次及年撫卹金兩種。

相關詞彙：撫慰金，退休金

撫慰金

survivor annuity

係指參加退撫基金人員於退休（職、伍）時，依法擇領月退休金（俸）或兼領月退休金者，於其亡故時，由政府為撫慰其遺族所發給之給與。分為一次撫慰金及月撫慰金兩種。

相關詞彙：撫卹金，退休金

確定提撥制

Defined Contribution Plan (DC)

係指雇主或員工依退休辦法每年（月）提撥一定數額之資金，交付信託人保管運用，於員工退休時，將員工與雇主共同提撥之資金和運用孳息，給付給退休員工。此種辦法，員工所能領取之退休金取決於提撥資金多寡及孳息大小，雇主無法保證退休金給付金額。就雇主而言，此制無需複雜之精算技術，可節省管理費用。

相關詞彙：確定給付制

確定給付制

Defined Benefit Plan (DB)

係指雇主承諾員工於退休時，按照約定之退休辦法支付定額退休金，或分期支付一定數額之退休俸，至於退休給付多寡與雇主及員工提撥之資金並無必然關係，其金額與薪資水準及服務年資有關。此種辦法對雇主而言，性質屬於長期給付承諾，退休金之精算成本為估計值，較不確定。

相關詞彙：確定提撥制

確認債券

Recognition Bonds (Chile)

智利的國民年金制度分為國家經營的舊制（與美國及日本的社會保險制度類似）與民間經營的新制（與新加坡類似，屬於確定提撥制的個人退休金帳戶）二種。在新舊制度銜接過程中，受雇者如在5年內選擇參加新制，對於已繳納的舊制費用，由政府發行債券予受雇者，並存入退休年金管理公司的個人帳戶中，以確認其以往之提撥，此類債券即稱為「確認債券」。

賦益權

vesting right

在退休計畫中約定，參與計畫成員服務一段期間後，於未成就退休條件時離職，對於退休計畫中所提存之資金及利息，仍享有取得全部或部分金額的權利。

學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金 Retirement, Bereavement Compensation, Resignation, and Severance Fund for Private School Teachers and Staff

為保障私立學校教職員工及其遺族生活，依私立學校法第 58 條規定，民國 81 年 8 月 1 日成立「財團法人中華民國私立學校教職員工退休撫卹基金管理委員會」（「財團法人中華民國私立學校教職員工退休撫卹離職資遣儲金管理委員會」前身），由各校按學費 3%（高中以上）或 2.1%（國中小）提撥，成立全國性之私立學校教職員工退休撫卹基金，辦理教職員工退休、撫卹、資遣等事宜。俟後政府為能更完善而有效照護私立學校教職員退撫權益與福利，依 99 年 1 月 1 日起實施之「學校法人及其所屬私立學校教職員工退休撫卹離職資遣條例」規範，由教職員、學校及教育行政主管機關按月提撥儲金，採分戶立帳、統一保管運用方式，每個教職員均設退撫儲金專戶，且於在職時已完全提足退休準備金，當不致以後產生潛藏負債。又儲金制實施後，經先期管理運用之複利效果，加上提撥金額的增加，私立學校教職員一次退休所得將與公立學校教職員趨於衡平。同時配合年金保險之規劃，私立學校教職員亦得擇選定期給付。

隨收隨付制

Pay-As-You-Go System

退休計畫直接將當期所收取的資金，付與退休人員當作退休金，

其中間無進一步的資產配置、投資及移轉的過程。隨收隨付制的資金來源是來自於稅賦課徵，今日退休者的退休金由目前工作者負擔，而等其退休時，則由下一代工作者負擔，軍公教人員退撫舊制即屬隨收隨付制。

聯邦雇員退休制度

Federal Employee's Retirement System, USA (FERS)

係指美國於 1986 年 6 月 6 日通過的現行聯邦文官退休制度，取代舊的聯邦公務人員退休制度（Civil Service Retirement System，簡稱 CSRS）。該制度內容主要包括三部分：

- 一、社會安全給付（Social Security Benefits），係強制性，類似國民年金；
- 二、基礎年金計畫（Basic Annuity Plan），係職業年金性質，亦為強制參加，類似我國現行公務人員退撫制度，作為第二層保障；
- 三、個人儲蓄計畫（Thrift Savings Plan，簡稱 TSP），屬第三層保障，員工可視本身經濟狀況及需要，自由選擇參加。

相關詞彙：美國文官退休制度

韓國國民年金

National Pension Service, South Korea (NPS)

係指南韓於 1986 年通過國民年金法，並於 1988 年實施之退休金制度。該制度最初僅涵蓋雇用 10 個人以上的企業；1992 年修法擴張適用的對象，強制納保受僱於 5 人以上之企業員工；1995 年再納入農民、漁民以及鄉村地區民眾；1999 年修法，再將都市地區自雇者納入強制加保對象，至此，除參加特殊職業年金方案的民眾外，均已納入國民年金，使其成為全民性的年金方案。

職業退休金制度

Occupational Retirement Scheme

係指退休金給付之財源，須由雇主負擔之退休金制度，有時雇員、政府亦須負擔，領取方式包含一次領取、定期領取及兩者兼具混合型。係指南韓於 1986 年通過國民年金法，並於 1988 年實施之退休金制度。該制度最初僅涵蓋雇用 10 個人以上的企業；1992 年修法擴張適用的對象，強制納保受僱於 5 人以上之企業員工；1995 年再納入農民、漁民以及鄉村地區民眾；1999 年修法，再將都市地區自雇者納入強制加保對象，至此，除參加特殊職業年金方案的民眾外，均已納入國民年金，使其成為全民性的年金方案。係指南韓於 1986 年通過國民年金法，並於 1988 年實施之退休金制度。該制度最初僅涵蓋雇用 10 個人以上的企業；1992 年修法擴張適用的對象，強制納保受僱於 5 人以上之企業員工；1995 年再納入農民、漁民以及鄉村地區民眾；1999 年修法，再將都市地區自雇者納入強制加保對象，至此，除參加特殊職業年金方案的民眾外，均已納入國民年金，使其成為全民性的年金方案。按退休金制度如依財源或提供者不同，可分為三種類型：其一是由政府提供的國家退休金制度（state pension scheme），亦即公共退休金制度；其二為雇主提供的職業退休金制度（occupational retirement scheme）；其三則是參與者自行提存的個人退休金制度（individual pension scheme）。職業退休金制度可再依雇主身分之不同，區分為私部門退休金及公部門退休金。

相關詞彙：國家退休金制度，個人退休金制度

離職率

turnover rate

係指將組織人事異動資料中屬於離職者為分子，除以在職人數為分母所得之比率，例如：退撫基金第一次正式精算之離職率，其計算方式為，將退撫基金之異動檔資料中屬於離職者，當成分子；

將異動檔基本資料檔之有效資料，統計各年初之在職人數，當成分母；將各年度之分子與分母分別相加後再相除，即得離職率。

相關詞彙：脫退率

贊助人 sponsor

係負責建立退休基金的人或機構，通常也是出錢的人或機構。贊助人的責任在於建立一個能為參加人接受的退休制度，釐清勞資雙方的權利義務關係，並且妥善維護退休基金的運作。退休基金可因贊助人區分為私人退休基金與公共退休基金；私人退休基金的贊助人為雇主、團體或個人，公共退休基金則為政府。

相關詞彙：參加基金人員

贍養金 retirement payment for the disabled soldier

係指陸海空軍軍官、士官在現役期間，因作戰或因公致傷殘，經檢定不堪服役予以退伍除役，合於行政院所定就養標準者，按月發給之退除給與。依陸海空軍軍官士官服役條例第 23 條第 1 項第 3 款規定，軍官、士官在現役期間，因作戰或因公致傷、殘之常備軍官、士官，經檢定不堪服役，合於行政院所定就養標準者，按月給與贍養金終身。其給付標準依同條例第 25 條第 1 項第 3 款規定，係以現役同官階俸級人員之本俸加一倍為基數，給與 50%。

三、內部控制與稽核類

內部控制

internal control

企業或機關個體中之董事會、管理當局或其他人士為取得合理保證以達成若干既定之控制目標所採取之步驟，即為內部控制。該項控制之主要目標如下：

- 一、對內與對外所報導之重大財務、管理及經營資訊係屬正確、可靠與及時。
- 二、作業均按照機構所訂之方針計畫、標準及相關法令規章執行。
- 三、妥善保管一切資源。
- 四、以經濟方式取得資源，以有效方式運用資源。
- 五、實現組織所擬訂計畫、交付之任務及制訂之目標。

由於內部控制仍有若干先天性限制，而無法提供絕對之保證，諸如：

- 一、內部控制之設置僅以一般交易或預期交易為對象，可能無法適用特殊交易事項。
- 二、執行人員之疏忽、誤解規定及判斷錯誤。
- 三、員工串通舞弊等故意之舞弊行為。
- 四、管理當局故意規避應遵行之程序或相關規定。
- 五、實施之成本不應高於預期發揮之效益。
- 六、遵行程度可能日久鬆懈。

相關詞彙：內部稽核，外部稽核

內部稽核

internal audit

係由企業或機關聘僱之內部稽核人員執行，其主要職責如下：

- 一、檢討與評估機構內各單位是否切實遵行整體政策、程序，且

同仁是否有效克盡職責。

二、評估機構內部控制之操作機能。

三、監督企業資產之保障程度。

四、檢討各項作業過程之效率及效果。

五、查明各單位所提供資訊之可靠性。

內部稽核之工作內容及數量可能每年不盡相同，不若會計師稽核工作之高度重覆性，主要係因後者須遵循一般公認審計準則。內部稽核應具超然性，保持實質上及形式上之獨立性，方能發揮其最大之控制功能。然因其受雇於企業或機關，限於勞資關係之約束，其獨立性必不及會計師堅實。

相關詞彙：內部控制，外部稽核，稽核工作底稿

外部稽核

external audit

合格之會計師依照一般公認審計準則，就與企業機構間訂立之稽核合約範圍，執行財務報表是否遵循經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、其他法令規章或標準編製，且能公正允當表達該企業機構之財務狀況、財務績效及財務狀況變動等稽核工作，對受稽核之企業機構言，會計師係屬外部獨立人士，故其所為之稽核工作稱為外部稽核。公務人員退休撫卹基金監理委員會依「公務人員退休撫卹基金監理委員會稽核作業實施要點」規定，對基金管理會所送內部稽核檢查報告、月報及決算所作書面審核，或於會計年度終了後3個月內對公務人員退休撫卹基金管理委員會所辦理之年終稽核，或發現須進行實地瞭解之重大事項而執行之專案稽核等稽核工作，對受稽核之基金管理會言，基金監理會係屬外部機構，其所為之稽核工作亦屬外部稽核。

相關詞彙：內部稽核，稽核工作底稿

年終稽核 annual audit

參照合格之會計師對企業年度財務報表審理之精神及概念，基金監理會依「公務人員退休撫卹基金監理委員會稽核作業實施要點」第6點之規定，於會計年度終了後3個月內應對基金管理會辦理年終稽核，該項稽核則主要自退撫基金之收繳與撥付、基金財務、資金運用、帳務處理、內部控制、資訊作業等環節，查核各項業務是否確實遵循相關法令規章及內控機制，以瞭解退撫基金特定年度之財務報表是否能公正允當表達其財務狀況及財務績效。

相關詞彙：專案稽核，稽核工作底稿

防火牆 firewall

係指企業或法令基於各種潛在利益衝突及風險的認知，所建立的控制機制，期以降低風險的發生，達成保障企業正常經營之目標。例如基金保管機構與基金經理機構分開；為了防止基金經理公司與受益人之間利益衝突，基金經理公司不得以自有資金從事上市公司股票買賣，經理公司運用管理的基金亦不得投資於與該公司有利害關係公司所發行的證券；基金經理公司在指示資產運用時，不得有圖利他人或自己的情事發生。

定期稽核 regular audit

基金管理會稽核組為瞭解基金管理會各單位辦理之主管業務或代收代付金融機構、基金受託經營機構及基金受託保管機構等所辦理之業務、財務及管理事項，是否依照相關規定執行，爰將上述各主管業務或辦理事項細分查核重點，再依每一查核重點於日、雙月、半年及年度等稽核期間實施。

相關詞彙：基金年度稽核計畫

書面稽核報告 audit report

基金管理會稽核承辦人員辦理之定期稽核及不定時程之專案稽核時，應將查核紀錄、抽樣方式、範圍等，詳實填寫記載於工作底稿上；查核人員應於完成稽核業務後 10 至 15 個工作日內，提出書面稽核報告，於陳奉核定後，通知受查核及相關單位辦理，並據以辦理追蹤考核，直至改善結案為止，並陳報基金監理會備查。基金監理會辦理實地稽核完竣後一個月內須撰寫完成稽核報告，通知受查單位，並據以辦理追蹤考核。目前兩會均有定期書面稽核報告及專案書面稽核報告（不定時程，隨個案辦理）二種。

相關詞彙：追蹤考核

追蹤考核 continue evaluation

基金管理會稽核承辦人員依據「公務人員退休撫卹基金管理委員會內部稽核作業實施要點」規定辦理定期或專案稽核時，應將查核結果及所提建議事項，撰寫於書面稽核報告內，於陳奉核定後，除陳報基金監理會備查外，應通知受查核及相關單位辦理，並據以辦理追蹤考核。基金監理會稽核承辦人員則依「公務人員退休撫卹基金監理委員會稽核作業實施要點」辦理定期或專案稽核，撰寫相關書面稽核報告，通知受查單位，並據以辦理追蹤考核。此項追蹤考核係屬稽核後之改善階段，其目的在於對稽核報告中所列建議事項，各單位是否已採取適當改善或處理，定期追蹤考核，直至相關業務單位處理完竣，方予銷管。

相關詞彙：書面稽核報告

基金年度稽核計畫 yearly audit plan

依據「公務人員退休撫卹基金管理委員會內部稽核作業實施要點」之規定，基金管理會應於每年度開始前擬定年度稽核計畫，陳奉核定後實施。希望透過查核方式，用以瞭解基金管理會各單位或代收代付金融機構、受託經營及保管機構所經辦之業務、財務及管理事項，是否依作業規定及處理程序執行，有無疏漏偏失。稽核計畫內容包括查核項目、重點與週期，採稽核程式線上抽查、書面抽查、實地查核或委託查核之方式辦理。查核完竣，撰寫書面稽核報告，所列查核結果及建議事項，由基金管理會稽核組定期列管追蹤，並隨時與受查核單位檢討，提供改進意見，促進業務健全發展；另將檢查結果彙列陳報基金監理會備查。依「公務人員退休撫卹基金管理委員會內部稽核作業實施要點」第7點規定，管理會每年應於年度開始前2個月擬定年度稽核計畫。

相關詞彙：書面稽核報告

專案稽核 special audit

依「公務人員退休撫卹基金監理委員會稽核作業實施要點」第2、3、4、5點之規定，基金監理會須就基金管理會按期編送之內部稽核檢查報告、會計月報、年度決算作書面審核，若發現重大事項，須進行實地瞭解時，得指派人員實施專案稽核，以確定該重大事項是否已引發弊端，並足以威脅基金財務報導之公正允當性。

相關詞彙：年終稽核，稽核工作底稿

稽核工作底稿 audit paper

係稽核工作之紀錄，其主要功用在協助稽核人員有效執行稽核工作，以證實稽核工作已依照一般公認審計準則或其他相關作業規定實施適當之稽核程序，並作為稽核報告表示意見之依據。稽核工作底稿得依其資料性質分為兩類檔案：

- 一、永久性檔案：對財務報表具有長期重要性之有關資料，如重要合約、會計制度、會議紀錄等。
- 二、當期檔案：僅與當期財務報表有關之資料，如稽核計畫、稽核程式、各科目明細表、各項分析表等。

相關詞彙：內部稽核，外部稽核

稽核方法 audit method

基金管理會於辦理基金稽核作業時，為實際瞭解各受查核相關單位所經辦之業務、財務及管理，是否依照作業規定及處理程序執行，而採用實地查核及書面稽核等方法，並以選項或抽樣方式進行查核，謂之。實地稽核係由基金管理會派員就規定之項目及其遵循情形，進行查核與瞭解。書面稽核係指由受核單位就其定期或不定期所編送之各種基金業務、財務及管理之報表，據以分析查核，並針對異常事項，再進行進一步之查核，以達早期發現潛在缺失與危機，予以積極督促與改進。基金監理會則就基金管理會按期編送之內部稽核檢查報告、會計月報、年度決算採書面審核方式，若發現重大事項，得指派人員實施專案稽核，以確定該重大事項是否已引發弊端。另於會計年度終了後3個月內亦會對基金管理員會辦理年終稽核。

相關詞彙：書面稽核報告，專案稽核，年終稽核

四、財務會計類

四

中心配置比例

target ratio for asset allocation

係指編製基金年度運用計畫配置於各資產組合運用項目中之中心比例，依國內外經濟金融情勢可能變化，並配合基金現金流量狀況，以及各項可運用標的市場風險承受程度與法定最低收益率之要求，訂定上下限比例，基金管理會於年度進行中，依比例執行。加權目標收益率係就各運用項目之預定收益率，依其中心配置比例為權數計算而得之收益率。

相關詞彙：指標

公允價值

fair value

係指雙方對交易事項已充分了解、並有成交意願，在正常交易下據以達成資產交換或負債清償的金額。公允價值通常用在非供正常營業出售的資產。

平衡表

balance sheet

一般稱資產負債表，為退撫基金現行主要報表之一，係用以表達退撫基金在年度終了日（依現行預算法規定為 12 月 31 日）之財務狀況的一種靜態報表。此表係由資產、負債、委託人權益三大要素所構成（資產 = 負債 + 委託人權益）。

相關詞彙：資產，負債

收支計算表 income statement

一般稱損益表，為退撫基金現行主要報表之一，係表達退撫基金在一會計期間的作業外收支等情形之動態報表。作業外收入係表達基金運用產生之財務收入及其他作業外收入，作業外支出則為基金運用發生之財務支出、其他作業支出及其他作業外支出；並於作業外賸餘（短絀）項下加列其他綜合損益項目，以符國際財務報導準則之規定。

相關詞彙：國際財務報導準則

利息收入 interest revenue

係指在一會計期間因貸放資金或投資於債務證券，依適當利率計算所認列之收入，對於退撫基金而言，利息收入係列於作業收支計算表的財務收入項下。

相關詞彙：收支計算表

完整性 completeness

係指考量重要性和成本的限制下，為達到公正表達企業或經濟個體經濟事項所必要的資訊，均應完整提供，亦即財務報表應揭露所有對使用者決策有幫助的資訊。

決算 final financial reports

係指退撫基金在運作過程中，為能表達其財務狀況及營運績效，乃設定以一會計期間為限，在此會計期間結束時，配合法令相關之規定，以各種財務報表（例如：收支計算表、平衡表）允當表

達財務狀況及營運績效等之資訊予所需參考之對象；其與預算不同者，乃在於預算係針對未來之預估數，而決算則為實際執行之結果。

相關詞彙：收支計算表，平衡表，預算

持有至到期日金融資產之已實現利益 **gain of held-to-maturity investment**

係指持有至到期日金融資產處分利益。

相關詞彙：收支計算表

持有至到期日金融資產之已實現損失 **loss of held-to-maturity investment**

係指持有至到期日金融資產處分損失。

相關詞彙：收支計算表

流動資產 **current assets**

係指符合下列四條件之一的資產：

- 一、因營業所產生的資產，預計在一個正常營業週期中變現、消耗或出售。
- 二、主要為交易目的而持有（亦即經常買進賣出的資產）。
- 三、預計在資產負債表日起1年內（含1年）變現。
- 四、自資產負債表日起1年內（含1年），交換其他資產或清償負債的能力不受限制的現金或約當現金。

相關詞彙：資產

負債

liabilities

係指企業或經濟個體的現時義務，該義務是由過去交易事項所產生，且預期未來清償時將產生經濟資源的流出。負債有三個要件：

- 一、屬於特定企業或經濟個體的義務。
- 二、該義務已因過去的交易或其他事項而發生（現時義務）。
- 三、企業或經濟個體履行該義務時需移轉經濟資源或提供勞務。

財務會計

financial accounting

主在研究如何提供有用資訊以幫助企業或經濟個體外部使用人作決策。外部使用人係指企業或經濟個體以外使用會計資訊者，如投資人、債權人及政府等。由於其無法直接參與企業或經濟個體之經營，端賴企業或經濟個體定期編製之財務報表以瞭解其活動結果，勢必需依據一套健全且經公認之會計原則編製，以確保會計資訊之可靠性及完整性。

國際財務報導準則

International Financial Reporting Standards

簡稱 IFRSs，係指國際會計準則理事會（IASB）發布的一套使世界各國企業能夠相互理解和比較財務資訊的財務會計準則與解釋公報。它是一系列以原則性為基礎的準則，而不是具體的業務處理規則。到 2002 年為止，大量的國際會計準則提供多種的處理方法；國際會計準則委員會的改進方案是儘量找到並減少同一業務的替選處理方案。準則亦為通用財務報告中重要的交易和財務事件設定認定、衡量、報告和揭露標準。

相關詞彙：國際會計準則理事會

國際會計準則理事會

International Accounting Standards Board

成立於 1973 年，原名為 International Accounting Standards Committee（簡稱 IASC），於 2001 年改稱 International Accounting Standards Board（簡稱 IASB），該會成立的宗旨是促進國際會計的調和與趨同。為達成此一目標，致力制定和發布國際會計準則（International Accounting Standards，簡稱 IAS），改稱 IASB 後，發布之公報改稱國際財務報導準則（International Financial Reporting Standards，簡稱 IFRSs）。

相關詞彙：國際財務報導準則

帳面價值

book value

係指資產負債表中，以歷史成本為基礎所決定的各項資產、負債及委託人權益，配合評價科目之運用，所列示的帳面數字稱之。例如：應收帳款減去備抵呆帳後之淨額即為應收帳款之帳面價值。一般而言，在大部分的情況下，帳面價值並不等於現實價值，因此在分析時應特別注意。

相關詞彙：資產，負債

現金流量表

statement of cash flows

係表達企業或經濟個體在一會計期間現金及約當現金之變動情形，該報表提供特定現金流量事項之資訊，並與期初及期末之資產負債表建立一個勾稽管道，有關現金流量之資訊有助於財務報表使用者瞭解企業或經濟個體之流動性、財務彈性、獲利能力與風險。一般而言，現金流量表將企業或經濟個體之現金流入及流出分為業務活動、投資活動及融資活動。

透過損益按公允價值衡量之金融負債利益**gain of financial liability at fair value through profit or loss**

係指買賣或借貸透過損益按公允價值衡量之金融負債，以及指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債所產生之利益及期末按公允價值評價產生之評價利益等。

相關詞彙：收支計算表

透過損益按公允價值衡量之金融負債損失**loss of financial liability at fair value through profit or loss**

係指買賣或借貸透過損益按公允價值衡量之金融負債，以及指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債所產生之損失及期末按公允價值評價產生之評價損失等。

相關詞彙：收支計算表

透過損益按公允價值衡量之金融資產利益**gain of financial asset at fair value through profit or loss**

係指買賣或借貸透過損益按公允價值衡量之金融資產，以及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產所產生之利益、股息紅利及期末按公允價值評價產生之評價利益等。

相關詞彙：收支計算表

透過損益按公允價值衡量之金融資產損失**loss of financial asset at fair value through profit or loss**

係指買賣或借貸透過損益按公允價值衡量之金融資產，以及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產所產生之損失及期末按公允價值評價產生之評價損失等。

相關詞彙：收支計算表

備供出售金融資產之已實現利益 **gain of available-for-sale financial assets**

係指備供出售金融資產所產生之已實現利益，如借券收入、處分利益。

相關詞彙：收支計算表

備供出售金融資產之已實現損失 **loss of available-for-sale financial assets**

係指備供出售金融資產處分損失。

相關詞彙：收支計算表

備供出售金融資產未實現損益 **unrealized valuation gains and losses from available-for-sale financial assets**

係指備供出售金融資產按公允價值衡量產生之未實現持有損益。

相關詞彙：收支計算表

無活絡市場之債務工具投資利益 **gain of debt instrument investments for which no active market exists**

係指無活絡市場之債務工具處分利益及其他非利息收入之投資利益等。

相關詞彙：收支計算表

無活絡市場之債務工具投資損失 loss of debt instrument investments for which no active market exists

係指無活絡市場之債務工具處分損失等。

相關詞彙：收支計算表

評價科目 valuation account

包括抵銷科目（contra account）及附加科目（adjunct account）兩種。會計上對某些資產及負債之評價，往往以兩個科目同時表達，其中一為抵銷科目或附加科目。如應收帳款以總額列示，減除備抵壞帳，得出應收帳款淨額，其備抵壞帳科目即為評價科目。採用評價科目之目的，係為提供更多資訊予報表使用人。

會計估計變動 changes in accounting estimate

依據國際會計準則公報第 8 號（IAS 8），係指因新事項的發生、新經驗之累積或新資料之獲得而修正以往所做的估計。

會計制度 accounting system

依會計法規定，會計制度之設計，應依會計事務之性質、業務實際情形及其將來之發展，先將所需要之會計報告決定後，據以訂定應設立之會計科目、簿籍、報告及應有之會計憑證。且該制度應明訂實施之機關範圍、會計報告之種類及其書表格式、會計科目之分類及其編號、會計簿籍之種類及其格式、會計憑證之種類

及其格式、會計事務之處理程序、內部審核之處理程序及其他應行規定之事項。

會計政策 (原則) 變動 changes in accounting principle

依據國際會計準則公報第 8 號 (IAS 8)，會計政策 (原則) 變動係只有在：一、新公布的會計準則或解釋公報規定需改變 (強制性變動) 或二、改變會計政策的結果能對企業或經濟個體財務狀況、營業績效和現金流量提供可靠而更攸關的資訊 (自願性變動) 等情況下始能變動。

會計資訊 accounting information

係以會計方法將企業或經濟個體有關之經濟事項及交易加以認定、衡量、記錄及分類，再彙總成有意義之財務資訊。會計資訊若提供企業或經濟個體內部管理人員選擇計畫與方案等稱為管理會計；若提供企業或經濟個體外部使用人進行決策者為財務會計。財務會計最終產品係財務報表包括資產負債表、損益表、現金流量表、業主權益變動表及其附註揭露。

相關詞彙：財務會計

資本利得／損失 capital gain / loss

股票、債券等有價證券的賣出價格超過買進價格的部分，稱之為資本利得；反之，其賣出價格低於買進價格的部分，稱之為資本損失。

資產

asset

係指企業或經濟個體過去的交易或其他事項所形成的、由企業或經濟個體擁有或控制、預期將為企業或經濟個體帶來經濟效益的資源。

相關詞彙：流動資產

資產負債表日後事項

event after the balance sheet date

又稱期後事項，係指資產負債表日至財務報表公布日之間發生的有利或不利事項。可分為兩大類：

- 一、資產負債表日調整事項，指能對資產負債表日已經存在的情況提供新的或進一步證據的事項，即凡是資產負債表日後事項：
 - (一) 能提供有關在資產負債表日已存在狀況的額外佐證；
 - (二) 且對編製財務報表所用的估計金額有影響者，應調整財務報表。
 - 二、資產負債表日後事項若僅表明資產負債表日後發生的情況，而非存在於資產負債表日或以前的情況，則為非調整事項，不可調整財務報表。
-

預算

budgeting

係一種規劃、協調與控制的工具，其目的是藉由目標管理之觀念，透過績效評估之方式，比較實際數字與預算數字，以進行控制與考核，並對重大之差異究明原因。

相關詞彙：決算

應計基礎

accrual basis

係指交易及其他事項的影響（即所產生的資產負債及收益和費損）應於發生時（而非於現金收付時）認列。即當收益認列時，應採用配合原則將相關的費用同時認列，使企業或經濟個體的努力和成果能在同一期間表達，俾有助於經營績效的評估。

應計項目

accrued items

係採應計基礎之企業或經濟個體進行年終結算時，當帳面價值與實際情形發生重大差異時，為求成本與收益配合，以計算損益，屬應行調整事項之一。主要項目包括應付費用及應收收益。

相關詞彙：應計基礎

五、基金精算類

加入年齡正常成本法

entry age normal cost method

係以個人成本估算的方式，事先對於參加基金之現職成員未來退休之可能退休金給付作一預測，再將此退休金給付之現值以每年提撥固定金額或當年薪資固定百分比的計算方式，分攤於加入年齡到假設的離開年齡之間的一種精算成本法。按照加入年齡正常成本法每年所需提撥之金額即為正常成本，成員個人加入時，其未來正常成本的現值等於其未來退休金給付之現值。

相關詞彙：精算成本法，正常成本，精算應計負債

未提存精算應計負債

unfunded actuarial accrued liability

係指精算應計負債扣除退休基金資產，即精算應計負債大於退休基金資產之數額。

相關詞彙：精算應計負債，退休基金資產

正常成本

normal cost

係指基金參加人員當年度服務勞務所產生之退休金給付的精算現值。每一種精算成本法均相對應於一種正常成本的定義，故採用不同精算假設與精算成本法，正常成本亦不同。

相關詞彙：精算現值，精算成本法，精算假設

到達年齡正常成本法

attained age normal method

係將現職成員個人預計退休金給付的精算現值超過精算應計負債的部分，依據成員的薪資水準及年資，按平準原則分攤在精算評估日到假設離開日之間，其每年平均分攤的精算現值即為正常成本。到達年齡正常成本法係以個人成本估算的方式，將正常成本與精算應計負債分別計算。

相關詞彙：精算評估日，精算現值，精算應計負債，正常成本

個別平準成本法

individual level premium method

係將現職成員個別未來預期退休金給付，在未提存精算應計負債等於零的前提下，平準地分散於加入年齡（退休計畫開始後）或退休計畫開始之年齡（加入團體時尚未有退休計畫），其二者中較晚之年齡至退休年齡之工作期間，使其每年之退休金成本保持平穩。個別平準成本法係以個人為估算的方式，將正常成本與精算應計負債合併計算。

相關詞彙：未提存精算應計負債，精算應計負債，正常成本

單位預計給付成本法

projected unit credit method

係指在精算評價下，將每個人的給付，按照一致的公式分配到每一年的精算成本法，而這分配到每年的給付之精算現值即為正常成本，至於在給付的精算現值分配到精算評估日之前的期間，此為精算應計負債。

相關詞彙：精算成本法，精算現值，正常成本，精算評估日，精算應計負債

期初負債凍結法 frozen initial liability method

係指已存在過去服務年資所產生之期初未提存精算應計負債並不計入在未來的正常成本中，只針對未來服務年資所產生的退休給付部分由未來服務期間來攤提，至於期初未提存精算應計負債則另行分攤處理。

相關詞彙：未提存精算應計負債，正常成本

精算 actuarial science

退休基金成立主要為退休金所做的財務準備，意即定期提撥的資金，但是雇主與成員要提撥多少資金才恰當，需經過複雜及詳細的數理模型進行估算，此種估算工作稱為精算。

精算方法 actuarial method

係指利用機率法則來衡量風險及計算費率的方法，以計算出正常成本及應計負債。一般常用的精算方法如下：

- 一、總計精算成本法：預計給付之精算現值大於資產精算價值時，將全部總額分攤於全體計畫中的成員。
- 二、到達年齡精算成本法：預計給付之精算現值超過應計精算負債超過部分，依據員工所得水準或勞務，按平準的原則分攤在精算評價日到假設離開日。
- 三、加入年齡精算成本法：預計給付之精算現值依據員工所得水準或勞務，按平準的原則分攤於進入年齡到假設離開年齡。
- 四、凍結期初負債之到達年齡成本法：預計給付之精算現值大於資產精算價值及未提撥基金之凍結應計精算負債總和時，對未提撥基金之已凍結應計精算負債由單位基數精算成本法求出。

- 五、凍結期初負債之加入年齡精算成本法：如上述情形，惟對已凍結應計精算負債是由年齡精算成本求出。
- 六、個人平準保費精算成本法：每個人未來預計的給付，在未提撥基金的應計精算負債為零下，平準地分散於工作期間，使其每年之退休金成本保持平穩。
- 七、預計單位基數精算成本法：將每個人的給付按照一致公式分配到每一個評價期中。

相關詞彙：精算成本法

精算成本法 actuarial cost method

雇主基於財務健全的考量，對於基金成員於參加期間所產生各種給付的精算現值，根據精算學理，以一致的方式，計算每一會計年度雇主應該負擔之退休金成本的方法即為精算成本法。

相關詞彙：精算現值，精算，退休金成本

精算假設 actuarial assumptions

係指用以精算應計負債及提撥費率之假設因素，例如現職成員可能因死亡、殘疾或心神喪失、離職、資遣等脫退因素喪失請領退休金資格；除此之外，精算假設亦包括折現率、本俸調整率及退休基金資產之預期投資報酬率等。

相關詞彙：精算應計負債，提撥費率，折現率，本俸調整率，退休基金資產之預期長期投資報酬率

精算現值 actuarial present value

係指未來應支付之金額，考慮時間因素及支付之可能性，將其折

算至精算評估日之價值。例如，在退休計畫中，將來應支付的金額為退休金給付，按支付該金額之機率及一定之折現率將其折算至精算衡量日之價值，即為該退休金給付之精算現值。

相關詞彙：精算評估日，折現率

精算評估日 **actuarial valuation date**

係指精算退休計畫正常成本、應計負債及資產相關等現值之評價日期。

相關詞彙：精算

精算經驗利得或損失 **actuarial experience gain or loss**

係指在特定的精算成本法之下，並在兩個精算評估日的期間內，計算實際經驗（如退休基金資產之實際報酬）和利用精算假設（如退休基金資產之預期報酬）所求出的預估值二者之間的差異。

相關詞彙：精算成本法，精算評估日，精算假設

精算頻率 **frequency of actuary**

係指精算次數。例如：公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則第 17 條規定：本基金財務管理以收支平衡為原則，基金管理會為評估基金財務負擔能力，應實施定期的精算，精算頻率採 3 年 1 次為原則，每次精算 50 年。

相關詞彙：精算

精算應計負債 actuarial accrued liability

係指應計給付之精算現值。精算評估日作為基準日，精算評估日以前，以回溯的觀點而言，精算應計負債為過去服務年資所產生的退休金給付現值；以未來的觀點而言，精算應計負債為未來退休金給付之現值減去未來正常成本之現值。在財務報表上揭露精算應計負債之數值時，應標明所採用的精算成本法。

相關詞彙：精算現值，精算評估日，正常成本，精算成本法

綜合成本法 aggregate cost method

係指將全體成員未來的退休金給付現值，扣除已提存的資產，即未來退休金給付尚未提存的現值，依據成員未來的薪資水準作逐年成本的分攤，因此，未來退休金給付尚未提存的現值應等於未來提撥退休基金資產的現值。

相關詞彙：退休基金資產

潛藏負債 implicit contingent liabilities

係指在特定精算方法與假設下，精算在衡量日以前因過去服務年資所產生的退休金給付義務之現值。

相關詞彙：精算

應計給付成本法 accrued benefit cost unit credit method

係指在退休法令中明定現職成員每服務 1 年的年資給予一定單位的退休給付基數，在精算評估日時已經累積若干水準的退休金給

付（此為應計給付），並將此延付的退休金給付金額之精算現值，按年提撥資金予以累積者。應計給付成本法之正常成本隨著參加成員的年齡增加有遞增的趨勢。

相關詞彙：精算評估日，精算現值，正常成本

六、委託經營類

六

委託經營類

委託經營

discretionary management

係指委託投資專家代為管理投資資產，以獲得專業而穩定的獲利管道。委託經營為退撫基金運用方式之一，對於風險性及專業程度較高之運用項目，以委託經營方式投資，期藉由專業委託經營，提昇退撫基金運用收益。委託經營係依公務人員退休撫卹基金管理條例第2條第4項規定：「本基金之運用得委託經營之。」有關公務人員退休撫卹基金委託經營辦法業於民國86年2月26日由考試院及行政院會同發布。退撫基金辦理委託經營機構應以合於經營資產管理業務相關規定之國內外資產管理機構及其分支機構為對象，並另選擇優良之金融機構為基金委託資產保管機構。

保管銀行

custodian bank

係指基於信託關係由退休基金、企業等法人機構或個人委託保管銀行為受託人，代為保管資產或有價證券憑證。此種銀行並可依照信託人的指示，保管並處分受託的資金或有價證券，類似業務多由一般銀行或其他金融機構兼營。共同基金組成包括投資人、基金本身、基金經理公司及保管銀行，由基金經理公司負責基金的創設及募集，基金募集完成後就交給保管銀行保管，基金經理公司僅擁有經理權，保管銀行則擁有保管權，當基金經理公司執行投資策略後，保管銀行則依據投資指示執行所投資的股款交割，使經理與保管分開，以保障投資人權益。例如：退撫基金委託經營之保管機構。

相關詞彙：共同基金，基金管理機構，基金保管機構

基本管理費

basic management fee

係指酬勞基金管理機構提供服務所支付的固定費用。退撫基金委託經營之基本管理費係按委託金額淨值以固定比率提撥之。基本管理費之訂定未來將參考市場合理之費率及各參選機構所提計畫建議書提報之管理費率，以退撫基金之最大利益為考量，與受託機構議定之。

相關詞彙：績效管理費

基金保管機構

institutions for fund custody

係指辦理基金資產、投資所得之保管、買賣交割及帳務處理等事宜之機構。退撫基金委託經營之保管機構應依現行有關法令及保管契約之規定，以善良管理人之注意保管委託基金，其應辦事項如下：

- 一、保管機構僅得依合約規定取得、處分或移轉基金之資產。
- 二、對受託機構指示辦理事項，如有違反委託契約書或有關國內法令規定之虞，除不依其指示辦理外，應立即通知基金管理會。
- 三、應依規定按時編具保管有價證券庫存明細表、銀行存款餘額表、基金檢查表、資產負債報告書及庫存資產調節表。

基金委託經營所指定之保管機構，原則上，以市場面作整體性之考量，從其保管業務之經驗、效率、服務程度等因素，再以實際洽商之保管費率高低選定之。

相關詞彙：委託經營

基金管理機構 institutions for fund management

係指向不特定的對象，募集資金並代為操作管理，投資運用的結果，不論損益盈虧，皆由基金的投資者自行負擔，如我國的證券投資信託公司。合格的基金管理機構須具備證券投資上的專業能力、健全的財務結構和有紀律的投資運作，故世界各地對於基金管理公司的設立皆有嚴格規範，如在香港，除了設立資本額的規定外，同時必須具備證券交易商、投資顧問，甚至商業交易顧問的執照方能執業；國內證券投資信託公司的設立條件，包括最低資本額的規定、第一個基金設立的最小基金規模，以及股東的持股比例和專業能力，乃至員工的組成，均有嚴格的規範。

善良管理人 fiduciary

係指一抽象、客觀的社會觀念，其標準因事件的性質而有所不同。通常指於實際從事工作時，就其身為專業人員所應注意的專門程度。近年來，在委任事務的各個範疇內，出現高度職業性分工，甚至隨著技術、研究的進步，注意義務也不斷往高度專業化發展。因此善良管理人注意義務的內容，也就不能一概而論，如從事專門職業之人對於其業務上的注意與普通人應有不同；運送玻璃與運送木板的注意亦有不同。此種有相當知識經驗之人應盡的注意，即為善良管理人之注意，欠缺此種注意義務，在民事責任上屬抽象過失。受託人處理信託事務，如未盡善良管理人注意義務，致信託財產發生損害，自應負較一般人重之責任。

績效管理費

performance management fee

係指為提供基金管理機構適切的誘因，以提昇基金收益而訂定當經營績效良好，其收益率超過衡量標準時，得依規定之標準增加管理費之給付。退撫基金委託經營時，對受託機構實際經營績效超過或低於基金管理會所訂衡量標準時，訂有績效管理費規定，以設定級距彈性增減之。管理費費率訂定方式之採彈性規定，係期以對受託者產生追求較高經營績效誘因之原意，並考量受託者因追求過度風險可能形成對基金利益損害時，管理費支付增減之規定。

相關詞彙：基本管理費

七、風險管理類

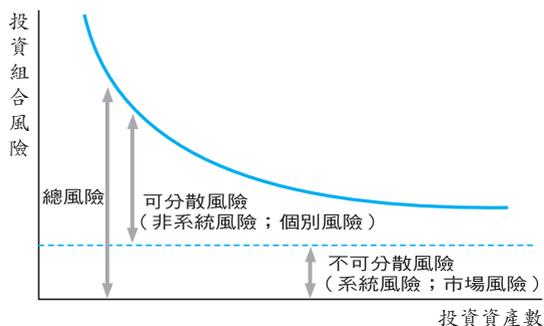
七

風險管理類

不可分散風險 undiversifiable risk

又稱系統風險（systematic risk）或市場風險（market risk）。投資人藉持有多種不同資產或證券的方式，可使個別資產或證券中的價格波動風險因相互抵銷而減低；但影響遍及所有資產或證券的因素所構成的風險則無法消除。其中無法消除的風險部分，多受整體經濟情況（如通貨膨脹、利率變動、戰爭等因素）全面影響市場所致，故又稱市場風險或系統風險。由於此類影響因素同時遍及所有投資標的，故即使持有多種資產或證券，亦無法達到分散共同風險的目的。此無法分散的風險，稱之為不可分散風險。

相關詞彙：可分散風險



互換交易 swap

係指雙方約定在某一特定期間內，依事先約定之條件交換不同金融工具的現金流量之契約，交易種類有貨幣交換（currency swap）、利率交換交易（interest rate swap）、商品交換交易（commodity swap）、債券股票交換交易（debt-equity swap）。例如在外匯市場上買進（賣出）即期外匯（spot exchange），同時又賣出（買進）同種貨幣的遠期外匯（forward exchange），常使用於更動原已確定的收付款日期及調劑不同到期日的頭寸餘缺。例如紐約市場利率較國內市場利率為高，國內的銀行即可以資金購入美金匯往紐約，運用 6 個月，以賺取利息差額，6 個月屆滿時，賣出美金，收回新台幣。惟屆時如新台幣升值，則國內銀行從利息差額所獲取的利潤，可能全部被抵銷，甚至還不足以抵付匯率變動所遭受的損失。

可分散風險 diversifiable risk

又稱非系統風險（unsystematic risk）或個別風險（unique risk）。投資人藉持有多種不同資產或證券的方式，可使個別資產或證券中的價格波動風險因相互抵銷而減低；但影響遍及所有資產或證券的因素所構成的風險則無法消除。其中可藉由持有多種不同資產或證券而抵銷或減低的風險，稱之為可分散風險或非系統風險，起因大多為只影響個別證券或資產的因素（如個別公司之訴訟、管理決策錯誤、罷工等），由於影響所及僅限於個別證券或資產，故又稱個別風險。請參考「不可分散風險」條列所示之圖形。

相關詞彙：不可分散風險

信用評等 credit rating

係一種徵信評估制度，由具公信力之獨立且專業之評等機構（如美國之史坦普公司 Standard & Poor's），就借款人之各項信用因素，如財務狀況、償債能力、產業性質、競爭環境、成長展望及受科技或法規變更影響之敏感度等綜合考量後，運用數量統計方法制訂評等或評分表，以所獲評等或得分之高低，作為授信者評估借款人信用品質之客觀依據，以便於信用管理，並提高放款作業效率。對投資人而言，信用評等亦得作為簡易之信用風險指標、投資組合之調整指標或評估風險及溢酬。關於信用評等之表示方式，茲以國內之中華信用評等股份有限公司長、短期信用評等等第為例：

- 一、長期信用評等 twAAA：表示相較於其他本國債務人，該債務人有極強之履行財務承諾能力。twAA：表示相較於其他本國債務人，該債務人有相當強之履行財務承諾能力。 twA：表示相較於其他本國債務人，該債務人仍有強的履行財務承諾能力。twBBB：表示相較於其他本國債務人，該債務人仍具有適當之保障性。twBB：表示相較於其他本國債務人，該債務人之保障性較弱。 twB：表示相較於其他本國債務人，該債務人之保障性薄弱。twCCC：表示該債務人履行財務承諾之能力脆弱，須視當時之金融及經濟環境是否良好而定。twCC：表示該債務人履行財務承諾之能力極度脆弱，有高度違約之可能性。 twD：表示該債務人已登記破產或無法清償債務。若被評為此級等第，該評等將遭撤除。twAA 與 twCCC 間之評等得以一個+或-，表達同等級間債信之強弱程度。
- 二、短期信用評等 twA-1：表示該債務人相較於其他本國債務人，有強的履行財務承諾能力。twA-2：表示該債務人相較於其他本國債務人，其財務承諾之能力仍令人十分滿意。twA-3：表示該債務人相較於其他本國債務人，其財務承諾

之能力仍具適當之保障性。twB：表示該債務人相較於其他本國債務人，其財務承諾之能力將顯著受到不利之企業、金融或經濟條件所影響。twC：表示該債務人償債能力令人質疑。受評為「D」的短期債務發行，表示該債務已出現違約或違反推定之承諾（imputed promise）的情況。

相關詞彙：評等

風險 risk

係指會造成損失或傷害等不利事件發生的可能性。一般而言，在從事任何活動時，不利事件發生的可能性越高，該活動的風險就越大，運用在金融證券投資上，風險意味著未來報酬的不確定性。在現代投資組合理論中，證券選擇模式之分析架構最早是馬克維茲（Markowitz）於 1952 年提出，他首創將風險的概念予以數量化的處理，並將之列入投資決策的考量中。在其資產選擇的模式中以「平均數」來計算投資報酬率的期望值，以報酬率的「變異數」來估計風險的程度，另外還引進風險相對的觀念來衡量投資組合的資產之間風險相對的程度如何。此外，在投資組合理論中，我們通常也會將風險是否可以透過多角化投資來分散與否，再區分為可分散風險與不可分散風險。

相關詞彙：投資組合，可分散風險，不可分散風險

風險中立者 risk neutral

投資人投資時，面對未來收益的不確定性（即風險），會要求相對的報酬以為代價，不同程度的風險所要求的報酬可能有所不同。但若無論風險水準為何，每增加一單位的風險所要求的報酬皆呈固定不變，此種每增加一單位風險而要求的報酬不會隨風險

水準之不同而改變的投資人，係屬不被風險水準影響、不在意不確定性的投資人，稱之為風險中立者。

相關詞彙：風險規避者，風險愛好者

風險性資產 risky asset

未來之收益率為不確定的資產，稱為風險性資產。如投資公司債、股票或共同基金等，因不能確定未來之實際報酬為何，故上述資產皆屬風險性資產。

相關詞彙：收益率，公司債，共同基金

風險規避者 risk averter

投資人投資時，面對未來收益的不確定性（即風險），會要求相對的報酬以為代價。對於一般的投資人而言，當風險水準較低時，增加投資風險所要求的額外報酬較小，而隨著風險水準的逐漸昇高，其所要求的額外報酬愈來愈高；面對具有相同預期報酬率的不同投資方案，會選擇風險較小者。此種投資人係屬較不喜歡接受風險者，稱之為風險規避者。

相關詞彙：風險中立者，風險愛好者

風險貼水 risk premium

又稱風險溢酬。評估投資未來收益不確定的資產（即風險性資產）時，通常希望有較高的預期收益率以作為承受不確定收益風險的代價。而此較高的收益率，通常係指該項風險性資產的預期收益率與無風險利率之間的差額，此項差額即為風險貼水。例如某期

間之無風險利率為 4.6%，投資某股票型基金由於必須承受收益不確定之風險，因此希望有較高之預期收益率以為補償，假設其預期達成之收益率為 10.8%，則其風險貼水為 6.2%。

相關詞彙：風險性資產，收益率，無風險利率

風險管理 risk management

是一個管理過程，包括對風險的定義、測量、評估和發展因應風險的策略。目的是將可避免的風險、成本及損失極小化。理想的風險管理，事先已排定優先次序，可以優先處理引發最大損失及發生機率最高的事件，其次再處理風險相對較低的事件。

相關詞彙：風險，投資組合，最適投資組合

風險愛好者 risk lover

投資人投資時，面對未來收益的不確定性（即風險），會要求相對的報酬以為代價。當風險水準較低時，每增加一單位的風險所要求的額外報酬較高，而風險水準較高時每增加一單位風險所要求的額外報酬較低，此種每增加一單位風險所要求的報酬隨風險水準愈高而遞減的投資人，係屬寧追求較高報酬而願冒風險、追求不確定性，稱之為風險愛好者。

相關詞彙：風險規避者，風險中立者

個別風險 unique risk

義同可分散風險，又稱非系統風險（unsystematic risk）。投資人藉持有各種不同資產或證券的方式，可使個別資產或證券中的價格波動風險因相互抵銷而減低；但影響遍及所有資產或證券的因

素所構成的風險則無法消除。其中可藉由持有多種不同資產或證券而抵銷或減低的風險，稱之為可分散風險或非系統風險，起因大多為只影響個別證券或資產的因素（如個別公司之訴訟、管理決策錯誤、罷工等），由於影響所及僅限於個別證券或資產，故又稱個別風險。

相關詞彙：可分散風險

崔納指標 Trenor Index

係指衡量投資績效的指標之一，可作為選擇投資標的的參考，崔納指標愈大，表示該投資標的的績效愈佳；反之，則愈差。本指標係崔納運用證券市場線（security market line）之觀念，於1965年所建立基金投資組合績效指標，公式可表示為： $T_p = (R_p - R_f) / b_p$ ；其中， T_p 表崔納績效評估指標、 R_p 是投資組合的報酬率、 R_f 為無風險報酬、 b_p 為投資組合的貝他係數。公式的分子是風險貼水，而分母則是投資組合的系統風險，所以此一指標的目的在於計算投資組合或個別證券在負擔每單位系統風險時，可以得到的額外報酬。再計算市場組合的指標值來比較，即可知道在相同的系統風險下，該共同基金是否優於市場。

相關詞彙：夏普指標，詹森指標

評等 rating

本名詞於銀行業、保險業、廣告業等不同領域各有其特殊意義，茲略述如下：

- 一、銀行業：係一種徵信評估制度，由具公信力之獨立且專業之評等機構（如美國之史坦普公司 Standard & Poor's），就借款人之各項信用因素，如財務狀況、償債能力、產業性質、

競爭環境、成長展望及受科技或變更法規影響之敏感度等綜合考量後，運用數量統計方法制訂評等或評分表，以所獲評等或得分之高低，作為授信者評估借款人信用品質之客觀依據。

- 二、保險業：係用以衡量投保人發生各項風險損失之機率，以作為確定保險費率之參考依據。
- 三、廣告業：係指電視台或無線電台之收視率或收聽率，代表特定節目於特定地區受歡迎之程度，得作為決定特定產品或服務之廣告費用。

相關詞彙：信用評等

八、金融投資類

八

金融投資類

上市公司股票 listed security

係指在證券交易所掛牌交易之股票，以證券交易所為核心，由買賣雙方分別報價，透過電腦等自動成交系統，以競價方式進行股票交易。股份有限公司初次申請上市，必須達到一定條件，並經過申請、審核、洽定上市日期等步驟，才能讓公司的股票於集中市場交易。臺灣證券交易所對申請上市公司股票，依「有價證券上市審查準則」之規定，對上市公司之資本額、獲利能力、資本結構、股權分散等條件加以審查通過後，始准予其上市。

相關詞彙：上櫃公司股票

上櫃公司股票 over-the-counter security

係指在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（Taipei Exchange）掛牌交易之股票。即以證券櫃檯買賣中心為核心，由買賣雙方分別報價，透過電腦等自動成交系統，進行證券交易。股票在店頭市場上櫃交易的企業，在資本額及獲利標準的要求，不如股票上市嚴格。通常成熟的大企業股票，以上市方式在集中交易市場發行與流通，規模較小的企業股票，在店頭市場發行與流通。當上櫃企業股票規模擴大，可向證券交易所申請為上市股票。

相關詞彙：上市公司股票，財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

允許變動區間

permitting variation range for asset allocation

係指資產配置投資組合項目之投資比例上下限。對於各項投資標的之收益性及風險性加以評估，並參考整體經濟情勢、市場發展對投資組合做一最適之配置訂定投資比例的上下限。退撫基金年度運用組合規劃之允許變動區間分為可以比例或金額來表達。其中允許變動區間之比例即運用項目投資比例的上下限，而允許變動區間之金額則依據允許變動區間之比例乘以基金年度可運用資金而得出之金額。

相關詞彙：中心配置比例

公司債

corporate bond

係指股份有限公司於資本市場中籌措資金而發行之有價證券，我國公司債之發行應先向金融監督管理委員會證券期貨局申報生效後，並委由證券承銷商經銷，而持有已發行債券之投資人，亦可藉由證券交易商透過次級市場轉售。其債信一般而言較政府公債為低，故所提供之利率較高，以作為風險貼水。公司債種類如下：

一、依發行型態分為：

- (一) 轉換公司債：持券人在持有某一段期間後，享有要求發行公司轉換為普通股的權利。
- (二) 付息公司債：債券票面上載有一定利息。
- (三) 貼息公司債：發行人不付利息以低於票面金額折價發行。

二、依有無擔保、保證分為：

- (一) 銀行保證公司債：由銀行保證債券本金及利息。
- (二) 擔保公司債：以動產或不動產等作為債券發行之擔保。
- (三) 無擔保公司債：以發行公司之信用發行。

相關詞彙：公債

公債 bond

係指各級政府為籌措一般施政或建設所需資金而長期舉債融資的債券，包括中央政府公債與地方政府公債。其利息為契約性固定支付的。通常債券訂有一定的到期日，到期時，債務人須償還債務。民國 80 年 11 月，中央銀行代理國庫發行公債，首次採用公開標售方式發行，81 年 11 月政府公債首次採競標方式發行，85 年 1 月公債發行得採登記形式及債票形式兩種，即同時可發行無實體公債及實體公債。

相關詞彙：公司債

日經指數 Nikkei Index

係指以在東京證券交易所上市的公司採樣其中的 225 種股票所計算而得之股價加權指數，是反應日本股票市場股價動向的指標，日經指數於 1949 年第一次編撰，目前已成為日本股市最具代表性之指標。日經指數選取的股票雖只占東京證券交易所第一類股中 20% 的股數，但該股價指數卻代表第一類股中近 60% 的交易量，以及近 50% 的總市值。日經股價指數是以 225 種股票的價格平均而成。其計算方式為： $\text{Nikkei Average} = 225 \text{ 種股票之股價總合} \div \text{基期 (1949) 股價總和}$ 。

牛市 bull market

係指認為市場或其中一部份的市場證券有上升的估計，市場人士認為，當牛有行動想進攻或襲擊別人時，牛的雙眼會向上望，所以牛市用來比喻上升的意思。

相關詞彙：熊市

可轉換公司債 convertible bond

係公司債的一種，它與普通公司債有別，是一種附有可轉換成發行公司之股票的債券。當發行時，有關發行總額、轉換的條件、轉換所需應發行新股的內容，乃至轉換期間等，都需事先明定。所謂轉換條件，主要係指轉換價格而言，通常有時價轉換和面額轉換兩種，惟一般都以發行當時之時價作為轉換的價格為多。

相關詞彙：可轉讓定期存單

可轉換證券 convertible security

係指在一定數目之內可以依約定價格轉換成另一種證券（通常為普通股）的證券（通常為可轉換債券或特別股）。可轉換證券使投資人既可享受較股息為高的固定利息與債權人權益，又可享受較一般債券為高的增值潛力。就發行者的立場而言，可轉換證券是要增加證券本身的「甜頭」，以提高銷售率。

相關詞彙：可轉換公司債

可轉讓定期存單 negotiable certificate of deposit (NCD)

係指可以出售轉讓之銀行定期存款憑證。與一般定期存款存單比較起來，最重要的差異在於到期前不得提款，但在需要資金時可以經由背書轉讓方式賣出。可轉讓定期存單分為記名式與無記名式兩種，由存戶選擇並自由轉讓流通，存單並得設定質權向金融機構申請質押放款或充作其他擔保。

相關詞彙：可轉換公司債

史坦普 500 指數 Standard and Poor's 500

係指紐約證券交易所最大、交投最活躍的 500 種股票，包括 425 家產業公司和 75 家鐵路、公用事業的股票價格指數，它為整體美國股市的暢旺程度提供一個指標。史坦普 500 指數係由美國史坦普公司所編製，於 1923 年所發表，採計 233 種股票計算，並於 1957 年擴增到 500 種股票，該指數係採用「按基期加權合計方法」編製，以 1941-1943 年為基期，將這一基期內的平均值的指數訂為 10。一般而言，史坦普 500 指數的覆蓋範圍較道瓊工業平均指數為廣，更能精確反映市況。

相關詞彙：道瓊工業平均指數

市場投資組合 market portfolio

係指一個包含所有風險性資產投資所構成的投資組合，而每種風險性資產所占的權重等於該資產市值占總風險性資產市值之比例。市場人士時常將市場投資組合的報酬率當作投資的指標（benchmark），理論上由於市場投資組合是由所有風險性資產構成，故其報酬率根本無法衡量出來，在實務上通常以一些較具代表性的指數作為市場投資組合，並計算其報酬率。例如，在美國，投資人通常把由包含在史坦普 500 指數中的所有股票構成的投資組合當作市場投資組合。在我國，投資人則可以把臺灣證券交易所發行量加權股價指數當作市場投資組合。

相關詞彙：臺灣證券交易所發行量加權股價指數，史坦普 500 指數，指標

平倉 offset

係指期貨市場或遠期外匯市場中，利用相反的契約將已成交的期

貨契約部位加以結束的交易。例如期貨契約為賣出期貨時，則相反契約為抵銷買入（offsetting purchase）；若期貨契約為買入期貨，則相反契約便是抵銷賣出（offsetting sale）。即結清或沖銷原先部位（position），將買賣單了結的動作，例如買入一口合約（為買賣契約的標準規格，如台股期貨契約每口合約為 200 元乘以台股指數），而將之賣出即稱為平倉。

相關詞彙：期貨

平衡型基金 balance fund

係指以兼顧長期資本成長與穩定收益為操作目標的共同基金，為達到此一目的基金會將投資組合分散投資於股票（追求資本利得）和債券（產生固定收益），並且設定投資比例上限，由投資比例的分配可判斷個別平衡型基金所承受的風險程度。由於將一定比例資金放在固定收益工具上，因此，這類型基金風險不高，但相對的獲利空間也有限。

相關詞彙：共同基金

本益比 price earning ratio (P/E)

又稱價益比。係指普通股股票的市價除以每股盈餘所得的比率。為衡量標準股價高低的一種方式。本益比愈高，表示股價偏高；本益比愈低表示股價偏低。有兩種常用的本益比：

- 一、回顧性本益比（trailing P/E）：用來報導過去 1 年公司的盈餘。
- 二、前瞻性本益比（forward P/E）：用來預測下一年度的盈餘。

交易成本 transacting cost

係指買賣某一有價證券過程所產生的成本，主要包括經紀商佣金、向自營商買賣的加減碼、手續費及證券交易相關稅捐等。

共同基金 mutual fund

又稱證券投資信託基金。係指在證券投資信託制度下，由專業的證券投資信託公司以發行受益憑證（國內多採此法），或者發行公司股份的方式，募集多數人的資金，交由專業的基金經理人運用投資，當投資產生利益時，投資人能分享基金成長利益，而證券投資信託公司賺取的則是基金管理費用。而又根據該共同基金是否於公開市場上進行買賣，區分為開放型基金與封閉型基金。

相關詞彙：受益憑證，開放型基金，封閉型基金

同類型基金 fund of the same type

係指主要投資標的類似之基金。依據臺灣大學財務金融系（所）邱顯比教授及李存修教授對共同基金分類如下：

- 一、股票型：基金之投資標的主要為股票，通常持股比例在七成以上。
 - （一）國內股市：基金之投資標的主要為上市或上櫃之股票。
 1. 封閉型：在集中市場掛牌買賣之基金，買賣方式與一般股票類似。有些封閉型基金目前為每個月開放贖回一次的狀態。
 2. 開放式：依淨值申購贖回，為市場主流。可再細分為科技類股票型、中小型股票型以及一般股票型。
 3. 其他：如第一代開放式、上櫃股票型及國外募集等。
 - （二）跨國投資：基金主要投資標的在海外市場。
- 二、債券股票平衡型：基金一部份投資股票、一部份投資債券。通常持股比例不超過七成，持有債券比例亦不超過七成。風

險較一般股票型基金低，較債券型基金高。

三、債券型：投資於債券及貨幣市場工具之基金。

四、海外債券型：主要投資於國外之債券，利率及匯率風險須加以考慮。

成長型基金

growth fund

係指投資標的以經營績效良好、股價有長期增值潛力的大型績優股為主之共同基金，通常此類型基金追求的利潤主要來自投資的資本利得，股利收入通常僅占一小部份。

相關詞彙：共同基金

收益型基金

income fund

係指主要投資於分配股利優厚的股票、優先股，或者是公債、公司債等投資標的之共同基金，基金重視固定收益，並不熱衷資本利得，因此風險低。購買此類型基金的投資者，雖然不容易獲取暴利，但本金也不至於虧損太多。

相關詞彙：共同基金，公司債

次級市場

secondary market

係指提供已發行證券流通場所之市場，以維持證券之流動性及變現性，招徠投資大眾。投資者自初級市場買入證券後，若無活躍之次級市場，證券之流動性將大為降低，造成短期資金週轉之障礙，自然降低投資者購買證券之欲望，進而導致初級市場萎靡不振，是以建立體質良好且健全之次級市場方得有效鞏固初級市場。次級市場可分為證券交易所及店頭市場兩種市場，係以撮和

或議價方式進行交易。

相關詞彙：初級市場，資本市場，集中市場，店頭市場

技術分析

technical analysis

係指利用交易量及成交價，研究證券及商品的供需情形。大部份分析為針對短期或即期的分析，但有些也預測長期循環，其與基本分析不同的是，技術分析較不關心公司的財務狀況，而是對於金融商品過去的供需變動，來分析及判斷未來金融商品價格的走勢。技術分析師常利用圖形或電腦程式，來預測及表達有關市場、證券或商品期貨的價格趨勢。

相關詞彙：基本分析

那斯達克綜合指數

NASDAQ composite index

全名為全美券商協會自動報價系統（National Association of Securities Dealers Automated Quotation），該市場採取電子交易方式，係透過其電腦網路系統，自動撮合各種股票的報價與交易。而那斯達克綜合指數成立於 1971 年 2 月 5 日，NASDAQ 交易市場成立初期原是一個供新興高科技創業公司（venture company）掛牌籌集資金的場所，隨著在此交易市場上市的高科技公司的成長，以及科技股受投資者青睞，NASDAQ 交易市場已成為科技公司爭取掛牌上市的場所。

初級市場

primary market

又稱新發行證券市場（new issues market）。係由發行證券之企業或政府，及購買該證券之個人、企業或團體等投資者所組合而成。

透過股票、公司債及公債等證券之發行，一方面使證券發行者得以募集資金，以利業務拓展或從事經濟建設；另一方面亦增加擁有閒置資金者之投資途徑，以賺取投資報酬。

相關詞彙：次級市場，資本市場，集中市場，店頭市場

投資組合 portfolio

又稱資產組合。係指將一定的投資資金分散在多種證券，或不同投資項目上，利用個別證券或各項投資工具的價格波動幅度及方向，不會完全相同的特性，透過多樣化的投資，達降低整體投資風險。此種由不同投資工具所構成的組合內容，是為投資組合。現代投資組合理論源於 Harry Markowitz 之文獻，方法為假設投資人在特定風險下，追求最大預期收益率之組合；或是在設定之預期收益率目標下，尋求最小風險之組合，而此種具有最大收益或最小風險之組合，稱之為最佳投資組合。

到期 maturity

係指證券或貨幣市場上，發票人所開發匯票、本票及債券等票據之本金到期應為償還之最後日期；或為遠期外匯契約的訂約雙方，必須交割貨幣的日期，即結算日或交割日。例如今年 12 月 5 日發行公司債 100 萬元，期限 1 年，到期日即為明年 12 月 5 日。

相關詞彙：到期收益率

到期收益率 yield to maturity (YTM)

又稱總收益率或有效收益率。係指將債券保留至到期日為止，所獲得的報酬率，對債券未來的利息收入與本金支付，予以折現

而獲得債券的市場價值，所求得的內部報酬率。假如債券溢價（premium）銷售，表示到期收益率小於名目收益率。反之，折價（discount）銷售，表示到期收益率大於名目收益率。此報酬率因額外考慮資本利得或損失而產生。

相關詞彙：到期，收益率，殖利率曲線

受益憑證 **beneficiary certificate**

係指依證券投資信託及顧問法第5條第1項第5款及第32條規定，為募集或私募證券投資信託基金而發行或交付，用以表彰受益人對該基金所享權利之有價證券。受益憑證應為記名式。發行受益憑證得不印製實體，而以帳簿劃撥方式交付之。受益憑證事務之處理規則，由同業公會擬訂，報請主管機關核定。

受託基金淨資產價值 **net asset value of trusted fund**

係指受託基金的淨帳面價值。淨資產價值的計算方式，是總資產扣掉無形資產，再減掉總負債及具有任何優先權利證券的總價值後，除以流通在外的總單位。即相當於賣價。在不考慮申購費用之情況下，基金的淨資產價值、市場價格以及申購價三者都相等。至於各基金公司對於基金淨資產價值的計算，則是在每天交易收盤後，將基金所有股票的總收盤價加上流動現金後，扣掉所有負債而得出一淨額，最後把這個淨額除以流通在外的總股數即得。

固定收益投資 **fixed-income investment**

係指對於固定報酬證券所為之投資。常用來稱呼政府公債、公司

債、市政公債等，一直支付固定利率直到期滿為止的證券；或也用來稱呼那些支付固定股利的特別股。這類的投資，在低物價膨脹時，有它的好處；但於高物價膨脹時，由於債券及特別股的持有人，仍收受固定的利息，而消費品價格卻已大漲，因此這類的投資，無法使投資人免於因物價膨脹侵蝕他們的購買力。

相關詞彙：公債，公司債

垃圾債券 junk bond

又稱高收益債券。係指發行公司無法給付風險極高，但另一方面卻提供極高利率水準報酬之債券，也就是說此類債券具有高風險與高報酬性質的性質。一般而言，此類債券通常由 1 家陷入危機的公司所發行的債券，也可以是在合併或融資買下（leveraged buyouts）的場合，被用來作為籌資的工具。

店頭市場 over-the-counter market (OTC)

又稱櫃檯交易市場。依證券交易法規定，係屬非集中交易之證券交易市場，採議價方式成交。其主要組成份子如下：

- 一、證券自營商：為維持未公開上市證券之變現能力，而保有其作為存貨者。
- 二、證券經紀商：負責撮和證券自營商與投資人。
- 三、電腦、終端機及電子通訊網路：便利證券自營商與證券經紀商相互溝通之工具。

店頭市場有固定之營業時間，投資人必須透過證券商買賣證券，且須事先開戶，不得信用交易，買賣以現款、現貨為標的。店頭市場除提供投資人新籌碼外，尚具備以下功能：

- 一、為持有已公開發行股票之投資者開闢一流通市場。
- 二、便利中小企業籌措資金。

三、為集中市場建立預備市場，或為行將終止上市之公司預留緩衝場所，俾便整頓。

相關詞彙：集中市場

承銷 underwriting

係指具有證券承銷資格的承銷商，依約定包銷或代銷發行人發行有價證券之行為。證券承銷商需承擔買入企業或政府機構新發行證券，直接或透過交易商間接賣給投資大眾，可能產生的風險。我國證券承銷方式分為：

- 一、包銷：於承銷契約所訂之承銷期間屆滿後，對於約定銷售之有價證券，未能全數銷售者，承銷商必須認購剩餘數額。另外若先行認購後再行銷售，或於承銷契約中明訂保留一部分自行認購，稱為「確定承銷」。
 - 二、代銷：對於約定代銷之有價證券，未能在約定期間全數出售者，可將剩餘數額退還發行單位。
-

直接金融 direct financing

資金融通的方式，若由資金供給者直接將資金轉移至資金需求者，則稱之為直接金融。在直接金融中，資金需求者通常以發行債票券等金融工具之方式，出售給資金提供者，作為換取資金之憑證。其間金融工具的發行及銷售，雖可能透過票券金融公司，或證券經紀商等金融中介機構為之，但此等機構所提供之服務，僅及於提供適切的定價及保證，以活絡相關市場，至於因資金流動而產生的借貸關係，基本上仍直接及於資金供需雙方。易言之，每筆資金的流動，都可以找到相對應的最終供給者與需求者。

附條件交易

conditional sale

係指依附條件買賣方式出售貨物，雖然貨物已先行交付買方，但在貨款未付清，或約定的某種條件未完成之前，貨物的所有權仍屬賣方，不移轉買方。在此買賣方式下，如買方破產或未能完成全額付款時，賣方有權收回貨物，否則賣方僅能以一般債權人地位與其他債權人參與分配。如短期票券之附買回及附賣回交易。

相關詞彙：附買回交易，附賣回交易

附買回交易

re-purchase (RP)

係指資產的賣方同意在某特定日期，以特定價格再買回其所賣出資產的協議。如短期票券之附買回交易，票券商為配合客戶資金調度情況，於賣出票券時，與客戶約定在某一到期日（期間短於票券到期日），按約定利率，由票券公司買回該筆票券，短期票券即為附條件交易之擔保品，而附條件之利息係以交易利率單利計算，我國短期票券採 10% 分離課稅（免稅單位則不用課 10% 的稅，如退撫基金），其計算公式如下：附條件交易利息 = 成交日交易金額之本金 X 附條件交易利率 X 附條件交易天期 / 365 X (1-10%)。

相關詞彙：附條件交易，附賣回交易

附賣回交易

re-sell (RS)

係與附買回交易正好相反。短期票券之附賣回交易，持有人為了臨時資金需要，暫時將票券售予票券公司。票券公司於買進票券時，與投資人（賣方）約定在某一到期日，按約定利率由票券公

司將原票券賣回給原投資人。這種方式等於是投資人用票券為質押，向票券公司短期融通，其計算方式與附買回條件相同。

保管人 custodian

係指對於受託財產，例如各類證券等，必須負擔保管責任，但並無管理義務的受託人。如銀行或其他財務機構為共同基金、個人或公司保管股票憑證或其他資產。另外，為簡化投資人過戶手續，並避免證券瑕疵、竊盜及遺失的風險，設有臺灣集中保管結算所股份有限公司，負責有價證券集中保管及帳簿劃撥制度，減少證券因交易而發生移動，加強證券交易之安全及投資服務。

相關詞彙：臺灣集中保管結算所股份有限公司

保管收據 receipt of deposit

係指保管有價證券的金融機構所出具書面之收據（或憑證），以證明交易之有價證券實券存於該機構保管無誤。如短期票券之保管收據分為正、副兩份，正本須經保管機構及交易券商有權人簽章後始生效，由投資人收執，副本則由保管機構簽章後交易券商收執，可使投資人免於保管及確認有價證券真偽的風險，以確保交易之安全。

相關詞彙：短期票券

保管制度 security deposit system

係由專責之有價證券保管機構，為保管於市場流通之證券，以處理有價證券買賣或設質之手續，經由有價證券保管制度之實施，可減少大量證券實體之移動，並簡化交割作業，促進有價證券發

行與流通方法之合理化與制度化之制度，如臺灣集中保管結算所股份有限公司、基金保管機構等。對投資人可減少因買賣有價證券或設質，所造成之毀損或遺失之風險，對交易券商則可減輕重複點數現券或抄錄等手續，節省人力及事務費用。

相關詞彙：基金保管機構

保管費 custodial fee

係指支付保管機構之費用。保管費係自基金淨資產價值中內扣，非額外向投資人收取的費用。共同基金保管費率是自基金淨資產價值中，每年支付給保管銀行，作為報酬的比率。實務上，基金保管費以逐日累計，每曆月給付乙次予保管銀行的方式計算。退撫基金委託經營之保管費，係按實際撥交之委託經營基金總額淨值每年百分比之一定比率，逐日累計計算，並自所委託保管退撫基金資產之日起，每曆月給付乙次。

相關詞彙：受託基金淨資產價值

政府債券基金 government bond fund

係指主要投資於政府所發行的債券之共同基金，透過政府的債信擔保，基金的安全性相當高。因此，喜歡選購此類型基金的投資者，多為穩健保守型，投資人可以在本金虧損有限的前提下，追求基金成長利潤。

相關詞彙：共同基金

衍生性金融工具 derived financial instrument

係指依附於某些實體標的（資產、利率、匯率或指數等）的金融

商品所衍生之交易契約（時間、價格、數量、標的物）。目前主要商品有遠期契約（forwards）、期貨契約（futures）、換利契約（swaps）及選擇權契約（options）4大類。其主要使用者以機構法人為主，並以達成財務調度、投資收益、資產負債之風險管理為目標。

相關詞彙：期貨，選擇權，風險管理

封閉型基金 closed-end fund

又稱為封閉型共同基金、固定基金。係指由基金公司發行一定金額及數目的證券（發行單位為受益憑證），並對外公開募集資金，而公司所得的資金，則委由基金經理人負責管理，尋求最有利的投資組合，分別投資，其所獲得的利益，則依受益權的比例，發放給基金持有人。封閉型與開放型基金的不同點，在於基金發行總額不變，無法隨時依淨值要求基金公司贖回，只能依市場價格從事公開市場交易。

相關詞彙：開放型基金，共同基金

紅籌股 red chip stocks

香港恆生指數的成分股，但市場沒有一個統一的定義，一般指主要股東為中（中國大陸）資機構的股份，例如：華潤創業，大股東華潤集團母公司為中國外經貿部直屬機構；粵海投資，大股東粵海企業隸屬廣東省政府等。

相關詞彙：藍籌股

原始保證金 initial margin

係指在期貨市場從事期貨契約買賣時，期貨商要求期貨交易人於下單委託買賣前，必須存入帳戶的交易保證金，通常為契約市場總價值的一定百分比，以股價指數期貨交易為例，保證金需合約總值 3% ~10%。保證金用來保障經紀商和作為履約的後盾，即為期貨交易的抵押品，充當未來履約的保證。客戶保證金又可分為原始保證金及維持保證金，通常後者大約是前者的八成。例如：客戶在從事新的期貨商品價格時，必須先繳交一定金額作為原始保證金，在行情變動中當保證金額度低於維持保證金時，就會收到變動追繳通知，客戶必須在指定時間內將保證金補足到原始保證金的水平。

相關詞彙：期貨

庫藏股 treasury stock

係指依證券交易法第 28 條之 2 規定，股票已在證券交易所上市或於證券商營業處所買賣之公司，但為下列情況：

- 一、轉讓股份予員工。
- 二、配合附認股權公司債、附認股權特別股、可轉換公司債、可轉換特別股或認股權憑證之發行，作為股權轉換之用。
- 三、為維護公司信用及股東權益所必要而買回，並辦理銷除股份者（必須在六個月之內辦理消除股份）。

得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事超過二分之一同意，於有價證券集中交易市場或證券商營業處所或依證券交易法第 43 條之 1 第 2 項規定買回其股份，不受公司法第 167 條第 1 項規定之限制。惟依證券交易法第 28 條之 2 第 2 項規定公司買回股份之數量比例，不得超過已發行股份總數 10%。

效率前緣 efficient frontier

主要意義為「總風險相同時，相對上可獲得最高之預期報酬率」或「預期報酬相同時，相對上總風險最低」之投資組合。投資者進行投資一定考量到風險與報酬，當投資者承受不同的風險點時，在每一個風險點一定會有一個投資組合，可以達到最大投資報酬率，這些不同風險點所達到最高報酬率所組成的一條曲線就是 efficient frontier。

相關詞彙：投資機會集合

海外存託憑證 global depositary receipt (GDR)

係為表彰一定數量外國有價證券股票的可轉讓憑證，持有該憑證等於持有外國股票，但是其買賣等事宜可依國內之規定執行。至於所表彰的外國股票，則由國外的境內保管銀行保管，而買賣存託憑證時並無股票過戶問題，存放於保管銀行之股票亦無需移轉，可以免除直接持有的種種不便，依發行地而有不同的名稱：如在美國境內發行者稱為 ADR；歐洲境內發行者稱為 EDR；在臺灣發行者稱為 TDR。例如美國人民要購買外國公司的股票時，可以美國信託憑證的方式持有外國股權，而不必實際到海外市場購買，為使各國股票及債券的買賣更加便利，而於 1961 年起開始簽發儲存股份所有權證明的收據。其股票及債券由美國銀行保管，持有人可依據該憑證，享有股利或利息與資本利得等，與實券相同之權利。透過 ADR 方式，美國人民得持有好幾個國家總數達數百種的股票。

消極性投資管理 passive management

又稱消極式管理。通常用於效率性金融市場時較為合宜。消極型的操作策略目標是降低風險，因此著重投資組合的風險分散，其管理程序通常具有下列特質：

- 一、符合事前制訂的投資條件，或部門的基本目標，或者是透過定義 β (beta) 值來建構投資組合。
 - 二、投資組合內通常包含考量不同產業的權數設定。
 - 三、依據大盤指數或特定標準，選擇相對最低的風險標的。
- 消極式管理在投資規畫的初期尋找一個投資組合，其預期報酬與風險符合基金管理單位所訂定的目標，投資期間除投資目標有所變動而進行調整外，基本上不再變動。

相關詞彙：積極性投資管理，貝他係數，投資組合，風險

財務工程 financial engineering

係運用電腦（含資料庫）、網路、工程數學及計量經濟等四大工具，以產生財務投資之決策，並儘可能的減少傳統投資決策上的人為失誤，進行套利、資產管理、證券交易、投資及規避財務風險等，讓現存財務問題獲得更佳結果的金融活動。財務工程特別重視金融的創新與創造，要能在混亂的問題及客戶的需求中，開發出新的金融商品，或以現有商品，創造新的解決程序，配合對金融法令的瞭解，才是良好的財務工程師。

相關詞彙：期貨，選擇權

除息參考價 ex-dividend price offer

係指公司在發放現金股利時，將每股股價按照發放現金的多寡，予以同等幅度的降低。其計算公式如下：除息參考價格＝前一交易日收盤價－現金股利。例如：若南亞塑膠公司宣布發放每股 2.3 元的現金股利，並決定在民國 104 年 7 月 9 日除息，而 7 月 8 日的收盤價為 67.9 元，則在除息日當天開盤時，該公司每股參考價將等於 65.6 (67.9-2.3) 元。

除權

ex-right

係指公司將股票股利配發給股東時（將股票當作股利發放給股東），流通在外股數增加，市場會考慮此一因素而調整股價（即權值，除權前的股價與除權後的每股報價的價差），即將股票的交易價格按照配股的多寡予以一定比例的降低。

相關詞彙：除權參考價

除權參考價

ex-right price offer

係指公司股票的交易價格按照除權配股的多寡予以一定比例的降低的參考價格，在配發新股時，不要求股東償付任何金額。其計算公式如下：除權參考價格 = 前一交易日股票收盤價 / (1 + 配股率)。例如：若楠梓電子公司宣布發放股票股利 5 元，亦即無償配股率為 50%，相當於每 1000 股配發 500 股，該公司除權交易前 1 日的收盤價為 120 元，則它在除權日的參考價格將等於 80 元，且權值為 40 (120 - 80) 元；除權參考價格 = 120 元 / (1 + 50%) = 80 元。

相關詞彙：除權

商業本票

commercial paper (CP)

係指銀行、企業或其他資金需求者為籌措短期資金所發行的短期債務憑證。可分為二種：

- 一、交易性商業本票 (CP1)：又稱為第一類商業本票，為公司行號基於合法交易而簽發的交易票據。公司行號以自已為發票人，交易對方為受款人，並承諾於一定的到期日無條件支付一定金額予受款人或執票人。
- 二、融資性商業本票 (CP2)：又稱為第二類商業本票，係公司

組織之工商企業所簽發的本票，經票券商簽證及承銷後，而流通於貨幣市場；融資性商業本票可區分為金融機構保證發行及不須經金融機構保證發行兩種。

發行者偏好商業本票的理由為期限頗有彈性，且利率通常比銀行貸款還低。投資人喜歡購買商業本票的原因則不僅在於其期限富於彈性，可依個人資金情況選擇購買不同天期之票券，還包括其安全性，因為通常只有債信最佳的企業才會發行商業本票，且通常以其在銀行債信額度作擔保。國外發行之商業本票均經慕迪公司 (moody's) 與史坦普爾公司 (standard&poor's) 進行分級評鑑，國內則由中華信用評等股份有限公司進行分級評鑑，以評定發行者之信用等級。

國庫券

treasury bill (TB)

係指政府為調節國庫收支的季節性盈絀，或為求穩定金融市場所發行的短期政府票券。我國的國庫券，通常以無記名方式發行，但亦可請求記名，其發行種類分為甲、乙兩種：

- 一、甲種國庫券 (TB1)：係按面額發行，票上並載明利率，到期依面額本息 1 次清償，為財政部調節國庫收入之工具，僅於民國 74 年發行過 1 次。
- 二、乙種國庫券 (TB2)：係採貼現方式發行，票上不登載利率，為中央銀行穩定金融、調節資金之工具。

國庫券發行天期以 91 天為基數倍數發行，即 91 天期、182 天期、273 天期與 364 天期。近幾年均以發行乙種國庫券為主。

相關詞彙：公債

國際基金

international fund

係指向國內投資人募集，並將資金投資運用到國內以外的全球各

區域之共同基金，投資人可以不侷限在國內的經濟發展、景氣動向，憑藉基金經理人國際的宏觀眼光，尋找全世界具有潛力的金融市場或商品，以追求利潤，同時也藉由國際投資降低，僅投資於國內投資的風險。

相關詞彙：共同基金

基本分析 fundamental analysis

係以股票價值為考慮重點，從一般經濟狀況、產業的發展、公司的業績及股市各種制度措施的影響，透過財務報表的分析，或由每股的盈餘來決定股票價值。假設股票有真實價值存在，其高低是取決於公司的獲利能力，而股價會向此一真實價值作調整。藉由總體經濟、產業及個別公司等三方面來研判公司的獲利能力，從而找出真實價值所在。如果股價低於股票價值，則顯示股價將上揚，因此宜於買進；如果股票價格高於股票價值，則表示股價將會下跌，因此宜先賣出。

相關詞彙：技術分析

基本放款利率 prime rate

係指銀行借給信用最好客戶的借款利率。這一利率由影響銀行資金成本的市場力量，及借方願接受的利率所決定。即銀行放款利率計算的指標（benchmark）。基本放款利率近來有越來越標準化的趨勢，一般銀行會隨主要銀行的調高或調低基本放款利率而跟進。一般客戶通常根據這基本放款利率而加碼（1碼=0.25%）。國內銀行基本放款利率計算方法一般採用資金成本法，由所吸收活期、定期等存款利率加權平均數求出。

相關詞彙：指標

基金經理人 fund manager

係指代表基金管理公司（即國內所稱證券投資信託公司）管理投資信託（或稱共同基金）、養老基金或其他投資計畫，並代表公司成員在事先一致同意的總指導方針下，作出適當的投資決策之專業經理人。依據國內證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第 5 條規定，基金經理人需具備相關資格條件。其管理共同基金之運作程序為設立投資政策、執行投資分析、建立投資組合、修正投資組合及評估投資組合績效。使投資人透過專業分工，達到分散風險、專業管理及提昇效率、增加收益等多重目標。

相關詞彙：共同基金，投資組合

基金運用計畫 investment plan

係指基金於年度開始前，依設定之收益目標，對各項可運用標的，分別予以研析其投資之可行性，審慎研訂投資組合規劃及收益目標，依不同運用標的之特性，視適當投資時點加以執行，使年度基金之運用有所依據，並設定應達成之收益目標。退撫基金之投資運用計畫係依公務人員退休撫卹基金管理條例第 5 條第 2 項規定：「本基金之運用及委託經營，由基金管理委員會擬訂年度計畫，經基金監理委員會審定後行之，並由政府負擔保責任」。其內容包括估測可運用資金之規模、基金運用收益之基本目標、評估年度基金可運用之標的、規劃年度基金運用之組合。期在努力目標之驅策下，順利達成「超越法定收益率」、「穩健提昇基金收益」之既定任務。

相關詞彙：基金運用方針

專案融資 project finance

又稱計畫性貸款，專門為特定計畫需要而辦理之貸款。通常此種融資需符合下列的情況：

- 一、融資只是用於和計畫有關聯之機器、設備與技術的購置。
- 二、融資期限到期時，該特定計畫有能力產生足夠的現金來償付貸款。
- 三、以外國通貨來融資時，該特定計畫能夠創造充分的外匯來償還貸款。貸款銀行應對計畫的可行性，如資金的來源和運用、市場拓展、技術等加以評估。

決定給與融資後，貸款銀行將面臨下面兩類的風險：

- 一、計劃在未完成前或永遠不能完成的風險，如技術風險、包商風險、是否適時風險或財務風險。
- 二、完成後的風險，即須幾年後才開始生產，因沒有市場分析及歷史的記錄，可能之風險有原料風險、繼續營運風險、商業風險或政治不可抗力風險。

淨資產價值 net asset value (NAV)

係指基金將本身的資產，於每日股市收盤後，全部以市場價值計算加總後，減去負債科目，所得之差額稱之為淨資產價值。一個基金所擁有的資產主要包括現金、股票、債券及其他有價證券；基金的負債包括購買股票款項、該付給基金經理公司及保管公司等之相關費用。單位淨值即將基金淨資產價值，除以基金發行總單位數，所得之數值，即為基金當日之單位淨值。就開放式基金而言，單位淨值（NAV）就是購買基金或贖回基金時的價值，通常是衡量基金績效表現的重要指標。

相關詞彙：共同基金

產業基金 sector fund

係指專門針對個別產業進行投資的共同基金，由於投資集中於特定產業，因此風險未能分散，個別產業變動對基金績效影響甚鉅，基金投資風險較高，須密切關注市場動向。由於風險集中在個別產業上，因此波動較其他種類基金大，以追求高報酬為投資目標。

相關詞彙：共同基金

票券市場 commercial paper market

係貨幣市場中重要之一部份，而為短期資金供需雙方互為調節之市場。票券市場之交易工具為 1 年期以下短期有價證券，包括國庫券（TB）、商業本票（CP）、可轉讓定期存單（NCD）、銀行承兌匯票（BA）、商業承兌匯票（TA）等，其中商業本票（CP）分交易性商業本票（CP1）與融資性商業本票（CP2），前者係因實際交易行為所產生之交易票據，而融資性商業本票係依法登記之公司組織與政府事業機構為籌集資金所發行之票據，依票券金融管理辦法第 5 條規定，融資性商業本票發票人或保證金融機構須經信用評等機構評等，票券商始得辦理保證、簽證、承銷業務。我國貨幣市場流通之信用工具以商業本票起步最晚，其成長卻最為迅速，無論初級市場或次級市場目前均以商業本票為大宗，於該市場扮演吃重角色。

相關詞彙：貨幣市場

貨幣市場 money market

金融市場可分為資本市場及貨幣市場，前者係長期資金之供需交易市場，後者則為短期資金之交易市場。貨幣市場主要透過短期

信用工具之媒介，促使短期資金之供給與需求達成密切配合，是以無論個人、企業、金融機構、機關團體或政府，均得透過其調度或運用短期資金。由於貨幣市場中有價證券之發行面額均甚高，政府、金融機構或大型企業挾其龐大資金，自然成為該市場之主要參與者，一般投資人之接觸機率相對亦較有限。惟近年之短期資金鬆緊呈多變局面，該市場已高度引起擁有可觀資金之個人投資者相當之注意。貨幣市場呈自由競爭型態，其金融效率相當高，因而於金融體系中之地位亦日愈重要，尤以現今金融自由化、證券化之趨勢下，貨幣市場應更能發揮其作用。目前國內之貨幣市場之主要短期信用工具為國庫券、銀行承兌匯票、商業本票及可轉讓定期存單等有價證券，而票券公司為該市場之要角，其操作方式分為專線交易（議價交易）及櫃檯交易（市價掛牌）二種，並得依需要作附買回條件之交易，企業或個人均可多加利用。

相關詞彙：資本市場，票券市場

貨幣市場基金 money market fund

係指以貨幣市場交易的金融商品為主要投資標的之共同基金。由於貨幣市場為短期資金市場，因此主要金融商品為1年內到期的商業本票、銀行承兌匯票、可轉讓定期存單，以及附買回協定等。貨幣市場基金以短期投資為主，故流動性佳幾乎可視為現金、活存，但報酬率高於現金、活存。

相關詞彙：共同基金，商業本票

透支 overdraft

係指銀行針對具有短期週轉資金需求之客戶，所辦理之經常性融資業務之一。欲進行透支之客戶，須先行與銀行簽訂透支契約，

即可於其支票存款戶無存款餘額或餘額不足支付時，依透支契約中所約定之期間、利率及限額等條件範圍內，自其支票存款戶陸續開發支票墊借款項，並得隨時償還。為便利客戶得靈活運用資金並順利經營，銀行對透支之資金用途，通常不予硬性規定。透支依其是否提供擔保品分為無擔保透支及擔保透支兩種。前者係指銀行與客戶訂立契約時，僅憑藉客戶個人之信用狀況，決定是否予以透支；後者則須以相當之抵押品作為擔保。

相關詞彙：透支契約

透支契約

credit contract

係指銀行准許借款人於其支票存款戶無存款餘額，或餘額不足支付票款時，得在約定期限及額度內支用款項之經常性融資，雙方所簽訂之契約。透支係專為業務財務優良且具自律精神之借款人，能在資金調度方面得到便利而設。此類借款人深悉透支帳戶為其資金調度工具，絕不可將透支款項移作非經常性之用途。退撫基金為資金調度需與往來行庫均訂有透支契約，且訂有基金管理會與金融機構訂立透支契約之必要性說明及運用原則，以作為辦理透支之準據。

相關詞彙：透支

通貨膨脹

inflation

係指一般物價水準在某一期間內，以超過正常幅度持續上漲的現象。當通貨膨脹發生時，在個人所得未隨之增加的情況下，將使貨幣購買力降低而影響生活水準。通貨膨脹發生原因固多，但主要仍以需求拉動（demand-pull）之通貨膨脹及成本推動（cost-push）之通貨膨脹為主。前者係指對商品或勞務的總需求大過於總供給，所造成之物價上揚；而後者則指在總需求不變之情況下，

生產成本因工資或原料價格上漲等因素，造成供不應求，而致使價格上揚的現象。

期望報酬

expected return

係指投資人在購買證券時，預期在未來能賺到的報酬率。如對證券而言，若將每種可能狀況發生的機率分別乘上該狀況發生後證券所提供的報酬率，再將得到的乘積加總起來，就可以算出一個加權平均結果，定義為期望報酬率。

期貨

futures

係指簽訂契約的雙方約定在未來的某一個時點，履行買賣一定品質及數量的商品，可分為商品期貨及金融期貨兩種。此種交易條款標準化，且必須透過商品交易所的期貨市場進行買賣的契約，內容約定買賣雙方將按某一特定的價格，於未來某一時點以現在決定之價格及條件交易某一種商品之契約。在期貨市場中，期貨交易人之交易動機可區分為：

- 一、避險動機：指持有現貨部位，暴露於現貨價格波動風險之交易人，這些人為規避所握有資產之風險，則採用期貨交易來避險。
- 二、投機動機：指為獲取高額報酬率而願意承擔風險，因此利用期貨交易契約投機獲利之交易人。
- 三、套利動機：在市場上，一旦期貨價格與現貨價格失衡，交易人會立刻進行買低賣高的套利行為，而由於套利的存在，市場的價格可以透過其套利的行為獲得均衡。

相關詞彙：平倉

殖利率

yield rate

係指投資於證券或債券所得的報酬率，通常以百分率表示。

一、證券的殖利率指發行公司當期的股利與股票當期市場價格的比，長期持有某種股票者，可根據分析該公司殖利率所獲得的結果，評估其股票價值。

二、債券的殖利率是市場價格換算出來的比率。

殖利率為判別投資收益的參考標的之一。以殖利率與銀行利息相比，如殖利率高於銀行存款利息，則表示為值得投資的股票或債券，亦可作為投資人選擇買進股票的參考依據，將有助於投資人獲得更高的投資獲利。買賣斷公債的市場是以殖利率報價的方式來進行交易，由於殖利率與債券的價格是呈現反比，所以殖利率較高者為買進價；殖利率較低者為賣出價，市場殖利率的起伏主導債券價格漲跌的主要因素，殖利率走低，投資大眾手中所持有的債券自然水漲船高，殖利率走高，持有債券馬上產生虧損。

相關詞彙：殖利率曲線

殖利率曲線 yield curve

係表示市場跟債券或其他金融資產持有存續期間，對應其債券息率之關係圖。殖利率曲線可以表示債券市場長、短期利息的結構。一條正的殖利率曲線描繪出利率與到期日間的成正比關係，代表長期的收益率比短期的高，會鼓勵投資者去擁有長期債券。一般而言，長期的利率優於短期的利率，是因為把資金束縛在這段延展的時間，承擔了風險。一條負的殖利率曲線，利率與到期日間呈反比的關係，代表短期的利率高於長期的利率，在這種情況下，市場正遭遇短期信用的流通性和可用性的問題。一般來說，殖利率曲線通常為正斜率，投資人對於資金長期投入之風險，通常會要求較高的殖利率。

相關詞彙：收益率，殖利率

無風險利率 risk-free rate

又稱無風險報酬率。係指無風險資產的收益率，為投資時即可完全確定之收益率。例如將資金購買3個月期之國庫券，假設其利率為0.31%，由於此收益率在資金到期時為可完全確定達成，故無風險利率即為0.31%。

相關詞彙：無風險資產，收益率

無風險資產 risk-free asset

係指在投資時即可完全確定未來收益的資產。例如在美國，通常將國庫券（treasury bill）視為無風險資產，主要係因由政府發行的國庫券無履約或信用的風險，可定期按票面利率得到應有之利息，且因係屬短期投資，對利率變動較不敏感，也不易受通貨膨脹影響其收益之購買力，因此能完全確保達到原先預期之收益。在我國可以臺灣銀行定存利率為代表，臺灣銀行為公營銀行，較無信用及履約風險，若選擇其固定利率，可完全確保達成原預期之收益。

相關詞彙：國庫券，收益率

短期票券 short-term securities

係指期限在1年以內之票券，其種類如下：

- 一、國庫券（TB）；
- 二、銀行可轉讓定期存單（NCD）；
- 三、銀行承兌匯票（B/A）；
- 四、商業本票（CP）；
- 五、距到期日1年以內之各種政府債券（GB）。

投資短期票券的優點如下：

- 一、安全可靠：短期票券包括政府發行之國庫券、債券、銀行發行之可轉讓定期存單及由工商企業發行而經金融機構保證、承兌或背書之票據，可保障本金的安全。
- 二、流通性高：短期票券持有人在急需用錢時，可將原來購買之票券在貨幣市場賣出，隨時變現，以保持資金之高度流動性；此外，亦可配合資金閒置時間之長短，從事附賣回約定交易，以靈活運用資金。
- 三、獲利性：能產生適當的合理收入。
- 四、稅負：個人票券利息所得採分離課稅（目前稅率為 10%）不須再併入綜合所得稅申報。營利事業票券利息所得應計入營利事業所得額課稅，該扣繳稅款（預扣稅率為 10%）得自營利事業所得稅結算申報應納稅額中減除。又具備免稅資格的財團法人或機構，仍可依法免稅或退稅。
- 五、代客兌償：對賣斷的票券，可依客戶的委託，由票券商轉請其他金融機構代為保管，不僅免收保管費用，且於票券到期時，將應得的票款撥入指定金融機構之存款帳戶。

相關詞彙：商業本票，銀行承兌匯票，國庫券，公債

買進持有 buy-and-hold

係指證券投資人在投資的初期，尋找並買進一個投資組合，其預期報酬與風險，符合基金管理單位所訂定的目標，投資期間，除投資目標有所變動而進行調整外，基本上不再變動。

買賣斷交易 outright sale

係指投資人依洽定的利率買入（賣出）短期票券至票券到期日。投資人有短期資金可供運用時，可向票券商或銀行買斷票券；需

要資金時，再賣斷給票券商或銀行。由於貨幣市場的交易便利，短期票券之流通性及資金調撥應無問題，但應注意持有期間之利率風險，以免遭受損失。買賣斷交易價格公式如下：應收付金額 = 到期稅後實得金額 / (1 + 成交利率 X (1 - 分離課稅率)) X 天數 / 365。

相關詞彙：附條件交易，附買回交易，附賣回交易

開放型基金 open-end fund

係指基金設定後可隨時追加，並可要求經理公司買回或求兌，購買此基金的投資人，取得受益憑證，有記名式或無記名式，每一張受益憑證至少代表一定之受益權或其倍數。基金的每一受益權單位之淨資產價值，以每一營業日之該基金淨資產總值除以當日已發行在外的權益單位總數計算得之。開放型基金股數不限而可不斷賣給投資人，而封閉型基金僅能在集中市場交易轉讓，投信公司不負贖回義務。

相關詞彙：封閉型基金，共同基金

間接金融 indirect financing

有關資金的融通方式，若非直接由資金供給者將資金轉移至資金需求者，而係透過金融中介機構間接進行之方式稱為間接金融。在間接金融之中，資金供給者將資金存放在金融中介機構（例如銀行）中，並對該機構產生債權；資金需求者則求貸於金融中介機構，並對該機構產生債務。易言之，資金融通所產生的權利與義務關係，是建立於資金供給者、資金需求者分別與金融機構間的存款及貸款行為，資金供給者與需求者之間並無任何直接的債權債務關係存在。

集中市場

listed security market

係指證券採集體競價交易之場所，依組成型態可分為公司組織及會員組織兩種。公司組織型態係由投資者組成一股份有限公司，提供場地、設備及服務人員，於主管機關之管理及監督下，便利各券商於該集中市場內，自由買賣證券與集中交割。其主要特質為以營利為目的，保持超然立場，並負損害賠償責任。會員組織型態係由各券商所組成，不以營利為目的，參加者即為會員，各項經營費用由會員共同負擔。交易所由會員自治自律、相互約束，使活動不逾常軌，部分交易所並設置賠償準備金，以備會員違約賠償之用。我國目前僅有一家臺灣證券交易所股份有限公司，係屬公司組織，由各公、民營金融機構及企業出資，於民國 50 年成立，51 年正式開業。證券交易所之主要功能如下：

- 一、形成自由買賣市場及公平合理之價格。
- 二、可引導投資。上市公司財務公開，股價將適度反應其經營狀況，使大眾游資有正當流向，企業亦得自市場中募集所需資金。
- 三、便於股票抵押融資。藉由市價之公開，授信機構得承作質押放款，並得隨時處分該類證券，以保自身利益。

惟上市證券良莠不齊，須仰賴證券交易所除就上市證券之事前審慎審查外，其上市後之切實追蹤亦不得輕忽，方得確保社會投資大眾之權益。

相關詞彙：店頭市場，資本市場，初級市場，次級市場，臺灣證券交易所股份有限公司

債券

bond

係指政府、金融機構或企業公司為解決財務收支問題，或募集資金而發行的可轉讓債權證書，證書上載明，由發行人於到期日按

票面額償還本金。債券是屬於資本市場工具之一，發行期間超過1年以上，其特性如下：

- 一、未來性及風險性：由於債券工具涉及債務人與債權人之關係，由於涉及時間因素，使債權人在未收到付款前這段期間，對債務人信任乃建立債務人付款之承諾，因此負債憑證本身除有未兌性外，尚有不可避免之風險。
- 二、流動性及報酬性：債券的流動性，乃是其在不使預付本金遭受任何損失的情況下，用以調換本金的方便程度，因為其具有轉讓性及流通性。當債券的市場利率 $>$ 票面利率時，則債券折價發行。當債券的市場利率 $<$ 票面利率時，則債券溢價發行。
- 三、安全性高：政府所發行之公債，無信用風險存在，不致發生背信及延期償還的情況，至於公司債之發行，一定要具有相當的條件才能發行，對持有人而言，風險性相當微小。
- 四、提供市場更多投資工具：投資工具越多，讓市場之投資者、借款者有更多的選擇機會，從事其本身之需要，以利調度或從事各種投資。例如：政府債券、金融債券、公司債。

相關詞彙：公債，公司債

經核准上市或上櫃辦理承銷中之公司股票 quasi-listed security or quasi-over-the-counter security

係分為：

- 一、上市（櫃）前承銷之股票，係指發行公司初次申請股票上市（櫃），業經臺灣證券交易所核准，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售（包銷）之股票。
- 二、已上市（櫃）公司發行新股或合併發行新股之股票，係已在證券交易所上市或於證券商營業處所買賣之公開發行公司，申請現金增資發行新股或合併發行之股票。

道瓊工業平均指數

Dow Jones Industrial Average

係指記錄在紐約證券交易所上市的美國大公司股票，每日股價的指數，採計的是 30 家銷售額和股票交易額最大的工業公司股票計算出來的平均數，顯示紐約證券交易所普通股票價格，和收益變動的指數。道瓊指數能大致反映整體交易市況。

熊市

bear market

係指認為市場或其中一部份的市場證券有下跌的估計。市場人士認為，當熊有行動想進攻或襲擊別人時，熊的雙眼會向下望，所以熊市用來比喻下跌的意思。

相關詞彙：牛市

臺灣證券交易所發行量加權股價指數

TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)

係指反應臺灣上市股票整體市場價值變動的指標，以上市股票發行量當作權數來計算股價指數，目前為臺灣證券市場中最為人熟悉的指數。該指數係以民國 55 年為基期，基期指數設為 100，其採樣樣本除特別股、全額交割股外，其餘上市股票均包括在內，最大的特色是股本較大的股票對指數的影響會大於股本小的股票。其計算公式列示如下： $(\sum PtQt / \text{基值}) \times 100$ ，即是（總發行市值／基值） $\times 100$ 。總發行市值：係計算採樣股票的股價乘其發行股數後的總和。基值：民國 55 年平均發行市值。Pt：計算期採樣股票的股價。Qt：計算期採樣股票的發行股數。

相關詞彙：證券櫃檯買賣中心發行量加權股價指數

認股權證

warrant

係指由一般上市公司所發行的一種權證，認股權證之持有人有權利在某一特定期間內，以特定之價格向發行公司購買一定數額的股票。即發行公司發行一定數量，且設有特定條件的有價證券，投資者可以在付出權利金之後擁有該證券，且有權在特定的期間內按約定價格向發行者購入（call）或售出（put），而持有者向發行者提出履約的要求時，發行者不得拒絕。

銀行承兌匯票

banker's acceptance (BA)

係指由公司行號基於商品或勞務提供等合法交易行為而簽發，經銀行承兌，並由銀行承諾指定到期日兌付的匯票，銀行因承兌而成為匯票付款之債務人，此種匯票屬於自償性票據。例如：目前貨幣市場流通的銀行承兌匯票，依交易憑證之不同可分為 3 種：

- 一、依國內信用狀而產生的匯票。
- 二、依買方交易憑證而產生的匯票，為賣方委託，此類憑證通常為購貨發票。
- 三、依賣方交易憑證而產生之匯票，為買方委託，此類憑證通常為銷貨發票。

相關詞彙：短期票券

複利

compound interest

係指將本金和所生的到期利息，合併計算下 1 期的利息。例如：複利的年利率為 10%，本金新台幣 100 萬元，1 年後本利和為新台幣 110 萬元（ $= 100X (1+10\%)$ ）；2 年後本利和為新台幣 121 萬元（ $= 100X (1+10\%)^2$ ）。

相關詞彙：單利

複利終值 future value of compound interest

係指對金錢採複利計算其未來特定時點最終的價值。其計算公式如下：複利終值=現值 X 終值利率因子。例如：存款 100,000 元利率為 8%，每年複利 1 次，8 年後終值利率因子 1.8509，其複利終值為 100,000X1.8509=185,090 元。

相關詞彙：複利

複委託 re-designation

係指受託人將當事人所約定處理事務，因特殊原因再委託第三人代為處理。一般期貨商可分為結算會員期貨商與非結算會員期貨商，因為期貨交易在成交後，必須透過期貨結算機構結算，而只有結算會員期貨商才有資格作結算，非結算會員期貨商就必須經由有結算會員資格的期貨商作結算。因此，通常由非結算會員期貨商，將其客戶之帳戶統合起來，在結算會員期貨商開立一綜合帳戶，以複委託上手期貨商完成期貨交易。例如：退撫基金委託經營之保管機構得依證券交易法及其他相關法令之規定，複委託臺灣集中保管結算所股份有限公司代為保管退撫基金購入之有價證券，並履行本契約之義務，有關費用由保管機構負擔。

擇時能力 market timing ability

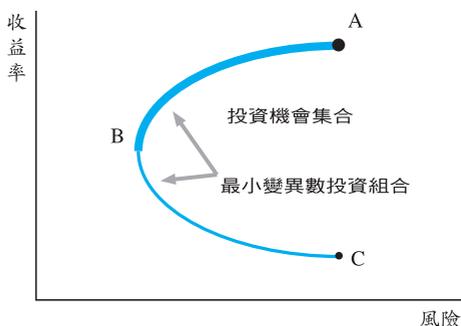
係指基金經理人對投資進場時機的掌握，與對整個證券市場的預測能力，當基金經理人預期某類市場的未來狀況看好時，則增加投資於該市場的比重，以獲取更高報酬率；預期該市場未來狀況

不好時，則減少投資的比重，降低損失的風險，擁有擇時能力的基金經理人，其選擇（股票／債券／短期貨幣證券）投資組合最能獲得高報酬率。評估經理人選股與擇時的能力，對投資人而言，則可作為將來投資基金時的參考依據，對經理人而言，則更能清楚認定個人操作績效。

相關詞彙：選股能力

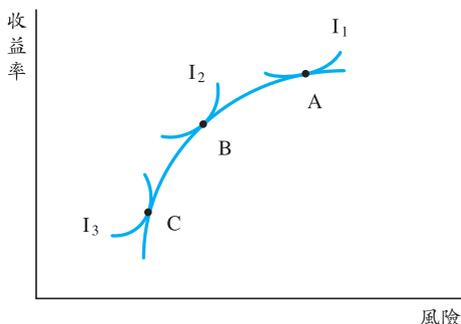
最小變異數投資組合 minimum variance portfolio

在既定收益率之情況下，存在各種不同風險水準之投資組合，若以變異數來衡量這些投資組合之風險，則變異數最小者，即為最小變異數投資組合。易言之，為特定收益率之情況下，風險最小之投資組合。若以變異數來衡量投資組合之風險，在風險－收益率平面上如下圖中 ABC 間之曲線上每一點即為最小變異數投資組合。值得一提的是，在最小變異數投資組合的曲線上，當給定特定之風險值後，可獲得 2 個不同收益率的投資組合，通常我們會選擇收益率較高的那一個投資組合。



最適投資組合 optimal portfolio

為獲得較高之收益率，必須承受相對較高的風險，投資人在市場上衡量自己願意承受的風險水準後，可以找到最大可能收益的投資組合，這個投資組合點即為最適投資組合。在學理上，通常稱這種不同風險情況下可獲致的最大收益組合為效率前緣，並利用經濟學中的無差異曲線（indifference curve）來描述投資人願意承受風險之強度，而無差異曲線與效率前緣相切之點，即為最適投資組合點。在投資者是屬風險規避者之假設下，無差異曲線之斜率為遞增之正數，因承受風險程度之不同，而有不同的斜率。愈能承受風險者，其無差異曲線在風險－收益率的平面上與效率前緣相切之位置愈高，斜率愈平，如下圖中之 I_1 ；風險承受力較低者，其無差異曲線與效率前緣相切之位置較低，斜率較陡，如下圖之 I_3 ；而風險承受程度介於二者間者，則如 I_2 所示。不同的無差異曲線與效率前緣相切之切點，即為不同風險偏好水準下之最適投資組合，如圖中之 A、B 及 C 點，可據以得到不同程度風險承受能力之最適投資組合。



相關詞彙：效率前緣，投資組合，風險規避者

單利 simple interest

又稱為普通利息。係指計算利息時，僅以本金或資本金額為計算基準，並不計入其他應計利息，利率為 r 採單利計算時， t 年後之利率即為 rt 。如存本取息儲蓄存款，開戶時由存戶約定期限，一次存入本金，滿 1 個月後按月單利計算支取利息，到期支取本金。

相關詞彙：複利

循環信用融資 revolving credit financing

又稱自動展期放款。係指顧客依其業務需要，而與其往來銀行洽定貸款額度、期限、利率等，並簽訂契約，規定在此一定額度內，該顧客可以隨時動用與償還。亦即借款已達到其最高限度，則不得再借；但是若在約定期限內還清之後，此項額度又可重新支付，其用意在防止濫借，如信用卡之循環信用融資。

資本市場 capital market

金融市場可分為資本市場及貨幣市場，前者係長期資金之供需交易市場，後者則為短期資金之交易市場。資本市場中主要之交易工具，包括企業發行之公司債、特別股股票、普通股股票及政府所發行之公債等。資本市場對企業之成長及國家經濟之發展均甚為重要，因企業及政府可透過其獲得長期資金以從事長期投資。資本市場依證券類型可分為股票市場與債券市場兩種。顧名思義，前者為買賣普通股及特別股等權益證券之市場；後者為買賣政府公債及公司債等債務證券之市場。該市場復得依其是否為初次發行而分為初級市場及次級市場。前者係政府或企業發行證券

之市場，又稱新發行證券市場（new issues market）；後者則係提供已發行證券流通場所之市場，以滿足投資者之投資目的。

相關詞彙：貨幣市場，店頭市場，集中市場，初級市場，次級市場

積極成長型基金 aggressive growth fund

係指以追求資本利得極大化，為操作主要目標的共同基金，具有高風險、高報酬的特性，是基金類型中最富冒險性的產品，在多頭市場中常有非常傑出的操作績效，但當市場走空頭時，投資人的損失也常比其他任何類型基金來得大。

相關詞彙：共同基金

積極性投資管理 active management

又稱積極式管理。係指投資者利用優勢的訊息，集中投資於少數項目的資產，以增加報酬，策略目標為提高收益，因此著重於增加收益的投資機會，通常用於欠缺效率的金融市場時較為合宜。其管理策略的基本型態為：

- 一、強調選時策略，掌握進場或出場時機，調整既有之投資組合，達到最佳的資金配置。
- 二、透過分析價值低估或高估的證券，而進行資產組合配置。

積極式管理充分運用選股及擇時能力來進行投資，期望獲得較高的報酬，經理人有時會集中投資於某些標的或市場，而降低分散風險的效果，使投資風險提高，有時則會加強分散風險，避免可能的損失而獲取較低的報酬。

相關詞彙：消極性投資管理，風險，選股能力，擇時能力

融券

margin trading for short

係指投資人以繳納保證金方式，向融券機構借股票搶時機賣出，待股價下跌後，再低價買進股票還給融券機構，以放空賺取中間差價。例如：投資人看跌股價，認為目前正是最佳賣點，但手上股票或現貨不足，於是以繳納保證金的方式，向融券機構借股票搶時機賣出，待股價下跌後，再低價買進股票還給融券機構，以賺取中間差價。

相關詞彙：融資

融資

margin trading for long

係指投資人買進可信用交易的股票時，不必繳足全部價金，而依融資融券標準繳交不同成數的自備款。融資買入的股票，必須質押於貸款機構，等投資人融資賣出持股時，由收到的價款支付證券金融公司利息。

相關詞彙：融券

選股能力

selection ability

係指基金經理人對個別或產業證券基本價值的分析及判斷能力；具備選股能力的經理人，會買進價值被市場低估的個別或產業證券，而賣出被市場高估價格的證券。選股能力與擇時能力，通常被並列為評選基金經理人的參考指標。

相關詞彙：擇時能力

選擇權 option

係依買賣雙方所約定的契約，由買方支付賣方權利金，來取得標的物的權利，使買方得以在到期日或者契約到期日之前，按契約上所定的執行價格，來購買或者出售契約上載明的標的物。最基本的證券選擇權有買入（call）與賣出（put）兩種，所謂買入是指證券發行人得於某一期間，以一定價格自持有人買回約定數量證券的權利；所謂賣出是指證券持有人得於某一期間，以一定價格對發行人賣回約定數量證券的權利。

優勢原則 dominance principle

係指在多個投資組合點中，為選擇較具效率的投資組合所採的兩項原則：

- 一、在某特定的風險水準下，其收益率為相同風險水準之投資組合中最高者。
- 二、在某特定的收益率下，其風險水準為相同收益率之投資組合中最低者。

相關詞彙：投資組合

避險基金 hedge fund

係指以規避風險，擴大獲利為主要操作策略的基金，與一般基金最大的不同之處在於，後者只能買進、加碼、持有、賣出等操作策略，避險基金除了這些策略外，還可以放空。至於投資組合內的內容，一般基金除了股票就是債券，不然就是持有現金。避險基金除了這3種資產外，還可以操作衍生性金融商品、外匯等，甚至投資其他避險基金。避險基金操作策略不太受限，多空皆宜，

且沒有投資標的的限制，操盤人的自由度大，再加上近年來衍生性金融商品百花齊放，利用複雜的計量模式及電腦程式交易，同時買賣多種金融商品。

藍籌股

blue chip stocks

係指在投資級別最高級的商業或工業股票，該類股票股本規模較大、盈利亦較穩定，能承受經濟不利的影響，而且它們一般每年都會固定派息，故適合一些以穩健為主的投資者。

相關詞彙：紅籌股

證券櫃檯買賣中心發行量加權股價指數

TPEX Exchange Capitalization Weighted Stock Index

係指反應臺灣上櫃股票整體市場價值變動的指標，以上櫃股票發行量當作權數來計算股價指數。證券櫃檯買賣中心發行量加權股價指數係以 84 年 10 月 30 日為基期所編製的股價指數，另有電子工業類指數係以 85 年 5 月 31 日為基期所編製的分類指數，之後並陸續發布 17 種產業分類指數。

相關詞彙：臺灣證券交易所發行量加權股價指數

權利金

premium

係指期貨選擇權（option）的價格，即購買者購入選擇權時，所需支付給選擇出售者的金額，以換取所賦予的權利。權利金是由內含價值（intrinsic value）和時間價值（time value）所組成。內含價值（履約價值 exercise value）是指期權擁有人執行其權利可以獲得的好處，亦即期權履約價格和期貨市價的差。而權利金超

出內含價值的部份，稱為時間價值，為市場對到期日前，期貨價格可能抵達履約價格的機率，故隨時間的迫近，時間價值會加速喪失。例如：以 12 月小麥為例，期貨市價為每 1 單位 440 元，410 買權 (call option) 之權利金為每 1 單位 45 元，則其內含價值為 $440-410=30$ 元， $45-30=15$ 元即為每 1 單位時間價值。

權益證券 equity securities

又稱質權證券。凡表彰對企業所有權之證券，均可稱為權益證券。例如：普通股、不可贖回之特別股、認股權證等，其相對於非權益證券（可贖回特別股、可轉換公司債），主要在於權益證券特別強調對於公司之所有權，且在短期投資期末評價時，權益證券與非權益證券必須分開評價。

九、績效評估類

九

績 效 評 估 類

必要報酬率

required return

又稱最低必要報酬率或最低要求的收益率。係指投資人在進行某一風險水準的投資前，對該投資所要求的報酬率。除非該投資的期望報酬率大於最低報酬率，否則這項投資是無法接受的。

相關詞彙：收益率，到期收益率

收益率

earning rate or rate of return

係指一種衡量經營獲利能力的指標，指投資於一定資產，持有一定期間，該期間所得之孳息及處分利得，相對於持有資產之比率，通常以百分比表示。退撫基金之收益率按年度決算逐年計算；其3年平均收益率採移動平均計算。

貝他係數

beta coefficient

係指衡量個別證券價格相對於市場投資組合的變動程度的指標，通常以 β 這個符號來表示。如果某股票的報酬率會隨著市場投資組合報酬率的移動而作相同幅度的變動，該股票稱為平均風險股票，此時貝他係數為一；貝他係數大於一的股票表示該股票報酬率之變動較市場投資組合為大，故屬於高風險股票；反之，貝他係數小於一的股票則為低風險股票；而當貝他係數為負數時，則表示該證券價格走勢與市場投資組合趨勢成反方向的變動。第 i 種證券的貝他係數可表為下式：

$$\beta_i = \text{sim} / s_{2m}$$

其中，

sim：第 i 種證券報酬率與市場投資組合報酬率間的共變數

s_{2m}：市場投資組合報酬率的變異數

相關詞彙：風險，市場投資組合

指標

benchmark

又稱標竿。係指投資者在制訂投資政策中，所訂定的投資報酬比較基礎，投資政策中明訂投資組合的長期資產配置計畫，包括資產的種類與權數，據以控制總投資風險，並達成投資目標。一般而言，指標的選擇股票投資，通常以加權平均股價指數為主（俗稱大盤指數），另外亦可依據實際的投資組合資產的種類與權數制訂指標。

相關詞彙：臺灣證券交易所發行情加權股價指數

夏普指標

Sharpe Index

又稱報價對變異性的比率（Reward to Variability Ratio）。係指衡量投資績效的指標之一，可作為選擇投資標的的參考，夏普指標愈大，表示該投資標的的績效愈佳；反之，則愈差。本指標係夏普於 1966 年，採用資本市場線（capital market line）之觀念，認為共同基金投資者所關心的，應該是其所投資共同基金的總風險，而非系統風險，所以在評估共同基金營運績效時，將投資組合中非系統風險亦考慮進去，提出應以投資組合標準差，為風險衡量單位的績效評估指標。公式可表示為： $S_p = (R_p - R_f) / s_p$ ；其中， S_p 表夏普績效評估指標、 R_p 是投資組合的報酬率、 R_f 為無風險報酬、 s_p 為投資組合的標準差。公式的分子是風險貼水，分母則

是投資組合的總風險。此一指標用以衡量投資組合因負擔每單位總風險時，可以得到的額外報酬。

相關詞彙：崔納指標，詹森指標

退休基金資產之預期長期投資報酬率 expected long-term rate of return on pension plan assets

係指退休基金資產之市價相關價值，按預期長期投資報酬率計算之報酬。估計退休基金資產之預期長期投資報酬率時，應考慮退休基金資產中，已賺得之報酬，及未來可賺得之報酬，以反映退休基金資產投資之長期平均報酬。退休基金資產之預期長期投資報酬率愈高，則雇主所須提撥資金就相對地可以減少，反之，則雇主應提存更多的資金。因此，未來的投資報酬率應做一個合理的預估，不能過於樂觀，也不能過於保守。

相關詞彙：退休基金資產

超額報酬 excess return

係指風險性資產的實際收益率與無風險利率間的差額。易言之，某期間某風險性資產已發生之收益率減去該期間之無風險利率即為該期間該風險性資產之超額報酬。

相關詞彙：風險性資產，收益率，無風險利率

詹森指標 Jensen Index

係指衡量投資績效的指標之一，可作為選擇投資標的的參考。詹森指標的概念，是以評估共同基金投資組合的投資績效，是否優於相同風險水準下基準投資組合的投資績效。其中詹森指標可為

正或負，當大於零時，則表示基金的績效優於市場投資組合，正值愈大表示績效愈好，負值的絕對值愈大，則績效愈差。本指標係詹森於 1969 年以資本資產定價模式迴歸方程式為基準，修正證券市場線而得出的績效評估指標，為一絕對指標，表示投資組合或個別證券報酬率與相同系統風險水準下，市場投資組合報酬率的差異。公式可表示為： $\alpha = (R_p - R_F) - (R_m - R_F) \times \beta_p$ ；其中， R_p ：投資組合的報酬率， R_F ：無風險性資產的報酬率， R_m ：市場投資組合的報酬率， β_p ：投資組合的貝他係數。

相關詞彙：崔納指標，夏普指標

十、基金管理類

基金規模

fund size

係指委託人權益，為一定量之觀念。其計算方式如下：基金規模 = 基金收入 + 基金作業外收入 - 退撫支出 - 基金作業外支出。

- 一、基金收入：軍、公、教人員自繳及政府撥繳收入。
- 二、基金作業外收入：利息收入、投資收益及什項收入等收入。
- 三、退撫支出部分：給付軍、公、教等人員退休及撫卹等支出。
- 四、基金作業外支出：手續費、代理費用及匯費等支出。

基金運用方針

Investment Guideline

係指於基金運用年度開始前，蒐集國內外財經資訊，對未來各項經濟金融情勢詳慎加以研判，並衡量各期投資，規劃整體可接受風險水準及最適資產組合，以規範該年度的投資方向及操作策略，如收益目標、達成目標之投資策略及限制等，俾作為年度基金運用之基本準據。退撫基金之投資運用方針，係依公務人員退休撫卹基金管理條例第 6 條第 3 項第 1 款規定，基金管理會於年度開始前應訂定運用方針，提基金監理會覆核後據以遵行。又依該條例施行細則第 18 條規定：「本條例第 6 條第 3 項第 1 款規定，基金管理會應於年度開始前 6 個月擬訂年度運用方針編製收支預算，報請基金監理會覆核」。

相關詞彙：基金運用計畫

庫存總額 total amount

基金管理會依規定得投資國內外短期票券、庫券及債券，對於基金管理會所持有未到期之國內外短期票券、庫券及債券，其總數分別以不超過年度基金運用計畫所列前開運用項目之配置比例允許變動區間上限為原則，稱為庫存總額。

相關詞彙：允許變動區間

收入 revenue

係指在某一期間提供服務或營業等其他活動而產生之資產流入、債權增加或負債清償。就退撫基金而言，收入係指基金之孳息收入及運用之收益。

投資政策 investment policy

係指為基金管理及運用所需，以明確定義基金之投資哲學及原則，並供基金經理人據以投資的準則，通常為有關基金報酬或風險的敘述。公務人員退休撫卹基金投資政策說明書之內容包括基金之使命、投資目標及策略、資產配置原則及投資決策程序、基金運用範圍、績效參考指標、風險管理、衍生性商品交易、資訊揭露、社會責任及檢討等項目，以期增進參加基金人員及其他人員對退撫基金整體投資政策之瞭解。

相關詞彙：基金經理人，善良管理人

指標投資組合 benchmark portfolio

係指投資者在制訂指標後，指標內所涵蓋的投資標的種類及權

數。指標投資組合係作為實際投資組合績效表現的比較基礎。

相關詞彙：投資組合

多角化 diversification

又稱分散化。係指將投資資金分配在不同的資產或證券，使個別資產或證券之價格波動風險因相互抵銷而降低。此種藉由增加持有投資標的，在不改變收益率之前提下，有效降低投資風險之投資方式即稱為多角化。

投資限制 investment constraint

係指對投資運用項目之選擇、投資報酬率的要求及對風險承擔程度的設限。另外，針對不同類型的投資者亦可設立不同的限制條件，如依據投資流動性、投資期限、稅負、法律規範、其他特別要求或需要等分別訂定。退撫基金投資限制有法令限制，投資運用範圍、投資運用比例限制及投資風險分散限制等。

投資組合效果 portfolio effect

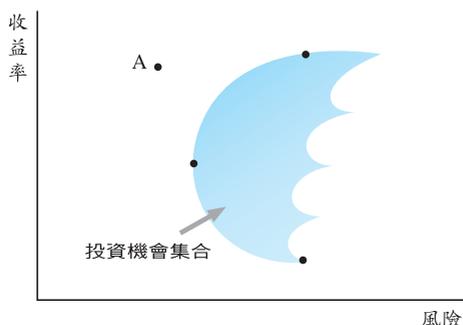
投資人藉持有多種不同資產或證券的方式，可使個別資產或證券之價格波動風險因相互抵銷而減低，這種藉由多種投資標的所組成投資組合，而達降低投資風險的效果，稱為投資組合效果。

相關詞彙：投資組合

投資機會集合

investment opportunity set

又稱可行集合（feasible set）。多項資產中，兩種或兩種以上之不同資產，可形成不同之投資組合點，而由這些所有可能之投資組合點所構成的集合即稱為投資機會集合。若利用風險－收益率平面來描述各種不同程度收益率及風險水準之投資組合，在此平面上，有些收益及風險水準是不存在任何投資組合；而可能發生的投資組合點所構成的區域，即為投資機會集合（如下圖藍色區域所示）。例如 A 所代表的投資組合不在投資機會集合內，意味著市場中不存在任何一種投資機會可以提供 A 所代表的風險－收益率組合。



相關詞彙：投資組合

委託代收之金融機構

the designated collecting banks of the fund

係指有多家分支機構，且符合基金管理機關所訂條件，受其委託代收各地機關學校所繳納基金費用之金融機構。依公務人員退休撫卹基金管理條例施行細則第 13 條第 1 項規定，各機關公立學校軍事單位應按月撥繳之基金費用，於當月 10 日前彙繳基金管理機關委託辦理之金融機構。目前基金管理機關（基金管理會）

委託代收基金費用之金融機構計有臺灣銀行、第一商業銀行、合作金庫商業銀行（包括所輔導之農會）等 3 家，係經由基金管理機關從各公民營金融機構中，依其辦理代收之經驗、分支機構家數及分布情形、代收之手續費等條件，公開評選擇定。

指定用途貸款

loan with designated usage

係指特定用途的貸款。如基金管理會為期所有參加退撫基金之人員於結婚、生育、子女出國留學或急難需要用錢時，能夠適時獲得紓解，與臺灣銀行（自 96 年度起未再續辦）、合作金庫商業銀行、第一商業銀行合作辦理參加基金人員指定用途貸款。鑑於公務人員退休撫卹基金管理條例第 5 條第 3 款規定，有關參加基金人員福利事項之基金運用範圍，僅限於與福利有關「設施」之投資及貸款，指定用途貸款歷來均借用退撫基金代收代付銀行之龐大資金及授信專業加以規劃，並由合作銀行自行籌措資金及負擔授信風險，承辦銀行對於辦理之對象，不能因參加基金人員機關位址偏遠或人數多寡而有所選擇，更不能因金融體系資金之緊俏，而有參加人員符合申貸規定，卻申貸無著之狀況發生。

國庫撥補

funding by the treasury

公務人員退休撫卹基金管理條例第 5 條第 3 項：「本基金之運用，其 3 年內平均最低年收益不得低於臺灣銀行 2 年期定期存款利率計算之收益。如運用所得未達規定之最低收益者，由國庫補足其差額。」，國庫撥補即依前項條文規定，退撫基金之 3 年平均運用收益，未達依臺灣銀行 2 年期定期存款利率計算之收益，由國庫補足差額之核撥數屬之。

資產配置

asset allocation

投資者在考量其本身所受之投資限制後，為達到預定之目標報酬率，必須有效分配投資總金額於權益證券、短期票券、債券及海外證券等所有可能之資產種類。藉由某些準則，決定投資資產的類別，及其資金分配之比重。此種決定投資資產類別及其比重之選擇，即為資產配置。退撫基金於年度計畫中明列出各類投資標的及其投資比重，即為退撫基金之資產配置。

十一、其他類

美國國內稅法

Internal Revenue Code, USA (IRC)

係指美國聯邦政府制定規範該國境內各項稅務行政之法規，其中有關退休金之稅賦優惠相關規定，扮演著引導美國退休金儲蓄制度，及週邊金融投資活動的重要角色。該國政府為鼓勵人民儲蓄以養老，除在金融政策，如郵政儲金機構以優惠利息吸引大眾儲蓄外，更直接以賦稅優惠方式，鼓勵大眾自我儲蓄，以彌補社會福利之不足，其中最著名為允許不符合退休計畫保障之人員開立個人退休帳戶（Individual Retirement Account 簡稱 IRA），而 IRA 之開立、公司及個人之提撥及各項限制均由國內稅法第 401（K）及 403（A）、403（B）等篇中予以規範。

相關詞彙：美國 401K 計畫，美國 403B 計畫

美國國稅局

Internal Revenue Service, USA (IRS)

係隸屬美國財政部，掌理美國國內稅業務之執行及納稅服務事項，相當於我國之國稅局，負責辦理各項國內稅稽徵、退稅以及法規之解釋等行政工作。美國國稅局組織的目的是為了執行依國稅法規第 7801 條所述，有關財政部長的責任。財政部長可全權管理與執行國稅法律，並且有權成立機構來執行這些法律。國稅局（IRS）即是根據此項立法權力而創設的。另依美國國稅法規第 7803 條規定可任命一名國稅局長以監督管理國稅法律的執行與應用。

相關詞彙：美國國內稅法

消費者物價指數

Consumer Price Index (CPI)

係衡量一般家庭實際購買日常生活所需之商品或勞務的價格變動情形。臺灣地區的消費者物價指數係由行政院主計總處按年編製，目前計查 370 個項目群，合計 480 項商品及勞務，分為食物、衣著、居住、交通及通訊、醫藥保健、教養娛樂、雜項等七大類，依據家庭的消費結構比例給予不同的權數計算各項商品的加權平均物價，此加權平均物價即為該年之消費者物價。為方便比較各年的物價水準，必須將消費者物價化為指數型態。首先選定某一年作為基準年，而以該年之消費者物價當作 100，而其他年之消費者物價除以基準年之消費者物價後再乘上 100，即得該年的消費者物價指數，可藉以比較每年物價之變動情形。通常在實務上常觀察 CPI 變動率以衡量當期（如本年或本月）對上期（如上年或上月）物價變動情形，藉連續的 CPI 時間數列資料，可測量通貨膨脹及貨幣之購買力、作為調整薪資參考。

相關詞彙：通貨膨脹

國民生產毛額

Gross National Product (GNP)

一個國家的全體本國國民（無論居住國內或國外）在一定期間（例如 1 年）內所生產的最終物品（不再作為當期之生產原料或材料之產品），或提供的勞務之市場價值總和，稱之為國民生產毛額，是一種可以表達該期一國整體經濟力之綜合指標。國民生產毛額既為一國在一定期間內之總生產，為避免重複計算而高估了生產值，故以最終產品價值計算之，惟是否屬最終產品認定上並不容易，故以該期間內每一生產階段所生產的產品之附加價值總和代替之。而計算價值時，係以貨幣為單位，按市場價格計算，其範圍並不包含非市場性之交易（如主婦之家務）及不具生產性之經

濟活動（如失業津貼或私人間之給與等移轉支付）。若以計算價格所屬年份之不同，GNP 可區分為名目 GNP（nominal GNP）及實質 GNP（real GNP）。前者係以當年之實際價格計算；而後者則以某一固定年（基準年）之價格來計算，由於計算基礎固定，可真正反映一國之生產貢獻情形。

十一

其他類

INDEX

401K plan, USA	美國 401K 計畫	34
403B plan, USA	美國 403B 計畫	34
457 Plan, USA	美國州及地方政府退休金計畫	35
<hr/>		
A accounting information	會計資訊	78
Accounting Research and Development Foundation	財團法人中華民國會計研究發展基金會	8
accounting system	會計制度	77
accrual basis	應計基礎	80
accrued benefit cost unit credit method	應計給付成本法	86
accrued items	應計項目	80
active management	積極性投資管理	141
actuarial accrued liability	精算應計負債	86
actuarial assumptions	精算假設	84
actuarial cost method	精算成本法	84
actuarial experience gain or loss	精算經驗利得或損失	85
actuarial method	精算方法	83
actuarial present value	精算現值	84
actuarial science	精算	83
actuarial valuation date	精算評估日	85
aggregate cost method	綜合成本法	86
aggressive growth fund	積極成長型基金	141
annual audit	年終稽核	66

A	annuity	年金	27
	asset	資產	79
	asset allocation	資產配置	155
	attained age normal method	到達年齡正常成本法	82
	audit method	稽核方法	69
	audit paper	稽核工作底稿	69
	audit report	書面稽核報告	67
	auto enrolment	自動加入制	28
	auto escalation	自動提高提撥比例	28

B	balance fund	平衡型基金	105
	balance sheet	平衡表	70
	banker's acceptance (BA)	銀行承兌匯票	136
	Basic Annuity Plan	基礎年金計畫	49
	basic management fee	基本管理費	89
	bear market	熊市	135
	before-tax contributions	稅前提撥	53
	benchmark	指標	147
	benchmark portfolio	指標投資組合	151
	beneficiary	受益人	30
	beneficiary certificate	受益憑證	110
	benefit multiplier	給付乘數	54
	Benefit Policy	退休金給付條款	43

INDEX

B	beta coefficient	貝他係數	146
	blue chip stocks	藍籌股	144
	bond	公債	102
	bond	債券	133
	book value	帳面價值	74
	budgeting	預算	79
	bull market	牛市	102
	Bureau of Labor Fund	勞動基金運用局	11
	Bureau of Labor Insurance	勞工保險局	10
	buy-and-hold	買進持有	131
C	California Public Employees' Retirement System, USA (CalPERS)	美國加州公務人員退休基金	35
	capital gain / loss	資本利得 / 損失	78
	capital market	資本市場	140
	Cash Balancing Plan, USA	美國現金餘額計畫	38
	Central Provident Fund, Singapore (CPF)	新加坡中央公積金制度	55
	changes in accounting estimate	會計估計變動	77
	changes in accounting principle	會計政策 (原則) 變動	78
	Civil Service Retirement System, USA (CSRS)	美國文官退休制度	34
	closed-end fund	封閉型基金	116
	commercial paper market	票券市場	125
	commercial paper (CP)	商業本票	120

C	compensation payment	撫卹金	58
	completeness	完整性	71
	compound interest	複利	136
	conditional sale	附條件交易	113
	Consumer Price Index (CPI)	消費者物價指數	157
	continue evaluation	追蹤考核	67
	contribution rate	提撥率	53
	contributory pension plan	相對提撥退休辦法	33
	convertible bond	可轉換公司債	103
	convertible security	可轉換證券	103
	corporate bond	公司債	101
	cost of living adjustment (COLA)	生活成本費用調整指數	22
	coverage rate	退休金涵蓋率	43
	credit contract	透支契約	127
	credit rating	信用評等	94
	current assets	流動資產	72
	custodial fee	保管費	115
custodian	保管人	114	
custodian bank	保管銀行	88	
D	decrement rate	脫退率	50
	default funds	預設基金	57
	deferred annuity	展期年金	41
	Defined Benefit Plan (DB)	確定給付制	59

INDEX

D	Defined Contribution Plan (DC)	確定提撥制	59
	Department of Government Employees Insurance, Bank of Taiwan	臺灣銀行公教保險部	13
	Department of Trusts, Bank of Taiwan	臺灣銀行信託部	13
	derived financial instrument	衍生性金融工具	115
	direct financing	直接金融	112
	disability rate	失能率	21
	discount rate	折現率	28
	discretionary management	委託經營	88
	dismissed as a result of prosecution	因案免職	25
	diversifiable risk	可分散風險	93
	diversification	多角化	152
	dominance principle	優勢原則	143
	Dow Jones Industrial Average	道瓊工業平均指數	135

E	early retirement rate	提早退休率	53
	earning rate or rate of return	收益率	146
	efficient frontier	效率前緣	117
	employee contribution	受雇者提撥	30
	Employee Retirement Income Security Act, USA (ERISA)	美國受雇者退休所得安全法案	36
	employee stock ownership plans	員工入股計畫	40
	Employees' Provident Fund, India	印度勞動公積金	24
	employer matching contribution	雇主相對提撥	54

E	entry age normal cost method	加入年齡正常成本法	81
	equity securities	權益證券	145
	event after the balance sheet date	資產負債表日後事項	79
	Examination Yuan	考試院	6
	excess return	超額報酬	148
	ex-dividend price offer	除息參考價	119
	expected long-term rate of return on pension plan assets	退休基金資產之預期長期投資報酬率	148
	expected return	期望報酬	128
	ex-right	除權	120
	ex-right price offer	除權參考價	120
	external audit	外部稽核	65

F	fair value	公允價值	70
	Federal Employee's Retirement System, USA (FERS)	聯邦雇員退休制度	61
	Federal Old Age and Disability Insurance Program, USA	美國聯邦老年及殘障保險計畫	38
	fiduciary	善良管理人	90
	fiduciary duty	忠誠義務	30
	final financial reports	決算	71
	financial accounting	財務會計	73
	financial engineering	財務工程	119
	Financial Ombudsman Institution	財團法人金融消費評議中心	9

INDEX

F	Financial Supervisory Commission	金融監督管理委員會	7
	firewall	防火牆	66
	fixed-income investment	固定收益投資	110
	flexible retirement system	彈性退休	58
	frequency of actuary	精算頻率	85
	frozen initial liability method	期初負債凍結法	83
	fully funded	完全提存準備	28
	fund	基金	48
	fund manager	基金經理人	123
	fund of funds	組合基金	49
	fund of the same type	同類型基金	106
	fund size	基金規模	150
	funded pension plan	提存式退休基金計畫	52
	funding	基金提撥	49
	funding by the treasury	國庫撥補	154
	fundamental analysis	基本分析	122
	future value of compound interest	複利終值	137
	futures	期貨	128
	G	gain of available-for-sale financial assets	備供出售金融資產之已實現利益
gain of debt instrument investments for which no active market exists		無活絡市場之債務工具投資利益	76
gain of financial asset at fair value through profit or loss		透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	75

G	gain of financial liability at fair value through profit or loss	透過損益按公允價值衡量之金融負債利益	75
	gain of held-to-maturity investment	持有至到期日金融資產之已實現利益	72
	global depositary receipt (GDR)	海外存託憑證	118
	government bond fund	政府債券基金	115
	Government Pension Investment Fund, Japan (GPIF)	日本年金積立金管理運用獨立行政法人	21
	governments' category	政府別	33
	Gross National Product (GNP)	國民生產毛額	157
	growth fund	成長型基金	107
H	hedge fund	避險基金	143
	hybrid DB plan	混合型確定給付制度	49
I	implicit contingent liabilities	潛藏負債	86
	income fund	收益型基金	107
	income replacement ratio	所得替代率	31
	income statement	收支計算表	71
	indirect financing	間接金融	132
	individual level premium method	個別平準成本法	82
	individual pension scheme	個人退休金制度	39
	Individual Retirement Account, USA (IRA)	美國個人退休帳戶	37
	inflation	通貨膨脹	127

INDEX

I	initial margin	原始保證金	116
	institutions for fund custody	基金保管機構	89
	institutions for fund management	基金管理機構	90
	interest revenue	利息收入	71
	internal audit	內部稽核	64
	internal control	內部控制	64
	Internal Revenue Code, USA (IRC)	美國國內稅法	156
	Internal Revenue Service, USA (IRS)	美國國稅局	156
	International Accounting Standards Board	國際會計準則理事會	74
	International Financial Reporting Standards	國際財務報導準則	73
	international fund	國際基金	121
	investment constraint	投資限制	152
	Investment Guideline	基金運用方針	150
	investment opportunity set	投資機會集合	153
	investment plan	基金運用計畫	123
	investment policy	投資政策	151
J	Jensen Index	詹森指標	148
	junk bond	垃圾債券	111
L	Labor Funds Supervisory Committee	勞動基金監理會	11
	Labor Pension Fund (The New Fund)	勞工退休金	50
	Labor Pension Insurance	勞保年金	51

L	Labor Retirement Reserve Fund (The Old Fund)	勞工退休準備金	51
	layoff rate	資遣率	56
	liabilities	負債	73
	life cycle fund	人生週期基金	17
	life expectancy	預期壽命	57
	listed security	上市公司股票	100
	listed security market	集中市場	133
	loan with designated usage	指定用途貸款	154
	long term balance	基金長期收支平衡	48
	loss of financial asset at fair value through profit or loss	透過損益按公允價值衡量之金融資產損失	75
	loss of available-for-sale financial assets	備供出售金融資產之已實現損失	76
	loss of debt instrument investments for which no active market exists	無活絡市場之債務工具投資損失	77
	loss of financial liability at fair value through profit or loss	透過損益按公允價值衡量之金融負債損失	75
	loss of held-to-maturity investment	持有至到期日金融資產之已實現損失	72
	Lump-sum Retirement Payment for the Uniform Service	退伍金	42
M	Management Committee Managing Retirement, Compensation, Resignation and Severance Matters for Private School Teachers and Staff of R.O.C.	財團法人中華民國私立學校教職員工退休撫卹離職資遣儲金管理委員會	7
	Mandatory Provident Fund, HK (MPF)	香港強積金	39

INDEX

M	margin trading for long	融資	142
	margin trading for short	融券	142
	market portfolio	市場投資組合	104
	market timing ability	擇時能力	137
	maturity	到期	109
	member choice	自主投資或員工自選	27
	minimum variance portfolio	最小變異數投資組合	138
	Ministry of Civil Service	銓敘部	14
	Ministry of Labor	勞動部	12
	missing	失蹤	21
	mixed DB plan	綜合型確定給付制度	58
	money market	貨幣市場	125
	money market fund	貨幣市場基金	126
	Money Purchase Plan, USA	美國貨幣購買退休金計畫	38
	multiemployer plan	多雇主福利計畫	26
	multi-pillar model	多層次老年經濟保障模式	26
	mutual aid loan	互助信用貸款	18
	mutual fund	共同基金	106
	N	NASDAQ composite index	那斯達克綜合指數
National Civil Servant Association		中華民國全國公務人員協會	1
National Federation of Teachers Unions		全國教師工會總聯合會	5
National Pension Insurance		國民年金保險	47

N	National Pension Service, South Korea (NPS)	韓國國民年金	61
	National Pension Supervisory Committee, Ministry of Health and Welfare	衛生福利部國民年金監理會	15
	National Teacher's Association, R.O.C.	中華民國全國教師會	2
	negotiable certificate of deposit (NCD)	可轉讓定期存單	103
	net asset value of trusted fund	受託基金淨資產價值	110
	net asset value (NAV)	淨資產價值	124
	Nikkei Index	日經指數	102
	non-contributory pension plan	非相對提撥退休辦法	32
	normal cost	正常成本	81
	Notional Defined Contribution, Sweden (NDC)	瑞典名義式確定提撥退休金制度	56
O	Occupational Retirement Scheme	職業退休金制度	62
	offset	平倉	104
	old-age pension	老年年金	27
	open-end fund	開放型基金	132
	optimal portfolio	最適投資組合	139
	option	選擇權	143
	outright sale	買賣斷交易	131
	overdraft	透支	126
	overfunding	超額提撥	54
	over-the-counter market (OTC)	店頭市場	111
	over-the-counter security	上櫃公司股票	100

P		
partially funded	部分提存準備	50
participants' category	身分別	29
passive management	消極性投資管理	118
Pay-As-You-Go System	隨收隨付制	60
Pension Benefit Guaranty Corporation (PBGC,USA)	年金給付保證公司	5
pension cost	退休金成本	42
Pension Fund Association, R.O.C.	中華民國退休基金協會	2
pension plan	退休基金計畫	44
pension plan assets	退休基金資產	44
performance management fee	績效管理費	91
permitting variation range for asset allocation	允許變動區間	101
plan administrator	退休金計畫管理者	43
portfolio	投資組合	109
portfolio effect	投資組合效果	152
prefunding	預提準備制度	57
premium	權利金	144
price earning ratio (P/E)	本益比	105
primary market	初級市場	108
prime rate	基本放款利率	122
privatization	私有化	29
profit sharing plan	員工分紅計畫	40
project finance	專案融資	124
projected unit credit method	單位預計給付成本法	82

P	provident fund	公積金制度	20
	prudent man rule	善良管理人原則	52
	Public Servant and Teacher Insurance Program	公教人員保險準備金	19
	Public Servant and Teacher Insurance Supervisory Committee	公教人員保險監理委員會	5
	Public Service Pension Fund	公務人員退休撫卹基金	19
	Public Service Pension Fund Management Board	公務人員退休撫卹基金管理委員會	4
	Public Service Pension Fund Supervisory Board	公務人員退休撫卹基金監理委員會	3
Q	quasi-listed security or quasi-over-the-counter security	經核准上市或上櫃辦理承銷中之公司股票	134
R	rating	評等	98
	receipt of deposit	保管收據	114
	Recognition Bonds (Chile)	確認債券	59
	red chip stocks	紅籌股	116
	re-designation	複委託	137
	regular audit	定期稽核	66
	remain the position but not pay salaries	留職停薪	41
	re-purchase (RP)	附買回交易	113
	required return	必要報酬率	146
	re-sell (RS)	附賣回交易	113

R	resignation not qualified for the retirement or severance or dismissed dishonorably	中途離職	18
	retirement payment for the disabled soldier	贍養金	63
	retirement payment for the political appointees	退職酬勞金	45
	retirement payment for the uniform service	退休俸	43
	retirement pensions	退休金	42
	retirement rate	退休率	45
	Retirement, Bereavement Compensation, Resignation, and Severance Fund for Private School Teachers and Staff	學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金	60
	revenue	收入	151
	revolving credit financing	循環信用融資	140
	risk	風險	95
	risk averter	風險規避者	96
	risk lover	風險愛好者	97
	risk management	風險管理	97
	risk neutral	風險中立者	95
	risk premium	風險貼水	96
	risk-free asset	無風險資產	130
	risk-free rate	無風險利率	130
	risky asset	風險性資產	96

S

salary adjusted rate	本俸調整率	22
schedule of employer contributions (USA)	僱主提撥明細表	55
schedule of funding progress (USA)	提撥進度明細表	53
secondary market	次級市場	107
sector fund	產業基金	125
Securities and Futures Investors Protection Center	財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心	10
Securities Investment Trust & Consulting Association of the R.O.C.	中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會	3
security deposit system	保管制度	114
selection ability	選股能力	142
separate accounts for various employees category	分戶設帳	20
severance payment	資遣給與	56
Sharpe Index	夏普指標	147
short-term securities	短期票券	130
simple interest	單利	140
social security system	社會安全制度	32
special audit	專案稽核	68
sponsor	贊助人	63
Standard and Poor's 500	史坦普 500 指數	104
State Pension Scheme	國家退休金制度	47
statement of cash flows	現金流量表	74

INDEX

S	statutory contribution rate	法定提撥費率	31
	statutory contributions by all levels of the governments	各級政府依法撥繳之費用	25
	statutory self-contributions of the pension's participants	參加基金人員依法自繳之費用	47
	superannuation	恩給制	41
	Supervisory Committee Managing Retirement, Compensation, Resignation and Severance Matters for Private School Teachers and Staff	學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會	15
	survivor annuity	撫慰金	58
	suspended service	休職	24
	suspended the military service	停役	45
	suspension	停職	46
	swap	互換交易	93
T	tabula rasa choices	全新式選擇	24
	Taipei Exchange	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	9
	Taiwan Corporate Governance Association	社團法人中華公司治理協會	6
	Taiwan Depository & Clearing Corporation	臺灣集中保管結算所股份有限公司	12
	Taiwan Futures Exchange Corporation	臺灣期貨交易所股份有限公司	12
	Taiwan Stock Exchange Corporation	臺灣證券交易所股份有限公司	14

T

target date fund	目標日期基金	23
target ratio for asset allocation	中心配置比例	70
target risk fund	目標風險基金	23
Tax-deferred Retirement Plan, USA	美國延後課稅退休計畫	36
Teachers Insurance And Annuity Association, College Retirement Equities Fund, USA (TIAA-CREF)	美國教師退休基金會	37
technical analysis	技術分析	108
The Actuarial Institute of the Republic of China	中華民國精算學會	2
the designated collecting banks of the fund	委託代收之金融機構	153
The Institute of Internal Auditors, R.O.C.	中華民國內部稽核協會	1
the lump-sum reparation payment	加發之一次補償金	21
the participants of the fund	參加基金人員	46
three-pillar model	三層保障模式	17
Thrift Savings Plan, USA	美國個人儲蓄計畫	37
total amount	庫存總額	151
TPEX Exchange Capitalization Weighted Stock Index	證券櫃檯買賣中心發行量加權股價指數	144
traditional DB plan	傳統型確定給付制度	55
transacting cost	交易成本	105
treasury bill (TB)	國庫券	121
treasury stock	庫藏股	117
Treynor Index	崔納指標	98

INDEX

T	trust	信託	32
	trustee	信託管理人	33
	turnover rate	離職率	62
	TWSE Capitalization Weighted Stock Index (TAIEX)	臺灣證券交易所發行量加權股價指數	135
U	underfunding	不足額提撥	17
	underwriting	承銷	112
	undiversifiable risk	不可分散風險	92
	unfund pension plan	未提撥基金退休計畫	22
	unfunded actuarial accrued liability	未提存精算應計負債	81
	unique risk	個別風險	97
	unrealized valuation gains and losses from available-for-sale financial assets	備供出售金融資產未實現損益	76
V	valuation account	評價科目	77
	vesting right	賦益權	60
W	warrant	認股權證	136
	withdrawal payment	中途離職者之退費	18
Y	yearly audit plan	基金年度稽核計畫	68
	yield curve	殖利率曲線	129
	yield rate	殖利率	128

Y	yield to maturity (YTM)	到期收益率	109
---	-------------------------	-------	-----

參考資料來源

一、參考書籍

1. 公務人員退休撫卹基金監理委員會、公務人員退休撫卹基金管理委員會（2000），公務人員退休撫卹基金詞彙。
2. 王育慧（2008），從公司治理論機構投資人股東權之行使—以公共基金為中心，國立政治大學法律學研究所博士論文。
3. 王昌鴻（2011），新加坡中央公積金制度管理運用之研究，政治大學勞工研究所碩士論文。
4. 呂明泰（2013），公務人員退休年金改革的理念論述 - 兼談改革的效益評估，當代財政，第 29 期。
5. 林蕙真（2011），中級會計學新論第六版上、下冊，華泰文化。
6. 政府會計準則公報第一號政府會計及財務報導標準（2005），行政院主計處。
7. 財團法人中華民國會計研究發展基金會（2009），第 18 號退休金會計處理準則，財務會計準則公報合訂本。
8. 郝充仁（2010），瑞典實施 NDC 年金制度之研究，行政院經濟建設委員會委託研究報告。
9. 張仲岳、蔡彥卿、劉啟群、薛富井（2012），中級會計學上冊，東華書局。
10. 符寶玲（2005），退休基金制度與管理，華泰文化。
11. 陳登源、巫慧燕、黃建勝（2007），基金管理，雙葉書廊。
12. 傅從喜（2014），韓國公共年金制度之研究，考試院委託專案研究報告。
13. 廖碧英、李瑞珠（2003），考察美國社會保險老年年金制度及運用實務作業，勞動部勞工保險局公務人員出國考察報告。
14. 鄭丁旺（2007），中級會計學新論第九版上、下冊。
15. 謝佳宜（2001），社會安全制度私有化之研究，行政院研究發展考核委員會研究報告。

二、參考網站

1. IRS , <https://www.irs.gov/Chinese/> 。
2. MoneyDJ 理財網 , <http://www.moneydj.com/> 。
3. U.S. Federal Government , <https://www.tsp.gov/index.html/> 。
4. U.S. Government Office of Personnel Management , <https://www.opm.gov/retirement-services/csrs-information/> 。
5. 中華民國退休基金協會 , <http://www.pension.org.tw/> 。
6. 中華民國精算學會 , <http://www.airc.org.tw/> 。
7. 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會 , <http://www.sitca.org.tw/> 。
8. 北羅得島州商會保險網站 , <http://northernrichamber.amwins.com/> 。
9. 兆豐票券 , <http://www.megabills.com.tw/> 。
10. 全國法規資料庫 , <http://law.moj.gov.tw/> 。
11. 行政院主計總處 , <http://www.dgbas.gov.tw/> 。
12. 金融監督管理委員會 , <http://www.fsc.gov.tw/> 。
13. 金融監督管理委員會銀行局 , <http://www.banking.gov.tw/> 。
14. 金融監督管理委員會證券期貨局 , <http://www.sfb.gov.tw/> 。
15. 財團法人中華民國會計研究發展基金會 , <http://www.ardf.org.tw/> 。
16. 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 , <http://www.tpex.org.tw/> 。
17. 財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心 , <http://www.sfpcc.org.tw/> 。
18. 國家發展委員會 , <https://www.ndc.gov.tw/> 。

-
19. 中國人壽，<http://www.chinalife.com.tw/>。
 20. 鉅亨網，<http://www.cnyes.com/>。
 21. 臺灣金融研訓院，<http://service.tabf.org.tw/>。
 22. 臺灣期貨交易所股份有限公司，<http://www.taifex.com.tw/>。
 23. 臺灣集中保管結算所股份有限公司，<http://www.tdcc.com.tw/>。
 24. 臺灣銀行，<http://www.bot.com.tw/>。
 25. 臺灣證券交易所股份有限公司，<http://www.twse.com.tw/>。
 26. 學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會，<http://www.edu.tw/>。

公務人員退休撫卹基金

詞彙

發行人	高永光	張哲琛			
總編輯	高誓男	蔡豐清			
編輯委員	蔡長銘	白郁婷	李洪琳	張安時	許欣欣
	于建中				
	陳樞	林秋敏	呂明珠	張淑惠	王兼善
	李蘊真	楊惠麗	陳淑君		
編輯小組	柯輝芳	李貽玲	陳金懋	李智民	鍾宜融
	李之齡	洪坤煙	黃詩淳	周思源	陳建明
	呂信瑩	魏尚賢			
	林建宏	陳銘琦	蔡雯	游淑君	楊曉蓓
	魏美婉	高苡瑄	邱佩融	吳芷華	易豪群
編輯秘書	李之齡	廖祈然			
發行所	公務人員退休撫卹基金監理委員會 公務人員退休撫卹基金管理委員會				
地址	116 台北市文山區試院路 1 之 3 號 4 樓 116 台北市文山區試院路 1 號 3 樓				
電話	(02) 8236-7200、(02) 8236-7300				
傳真	(02) 8236-7268、(02) 8236-7467				
印刷	凡格廣告設計有限公司 (02)2923-1391				

本書非經同意，請勿翻印

ISBN 978-986-04-7451-0

GPN 1010403191

(平裝)

中華民國一〇四年十二月初版

工本費 NT\$184
