

# 私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 106 年 3 月第 8 卷第 1 期

## \* 業務快訊 \*



- 一、為利各私立學校教職員能了解退撫儲金財務狀況，儲金財務報表已依法公告至 105 年 12 月份，欲了解儲金財務情形者，請逕至儲金管理會網站【<http://www.t-service.org.tw/bin/home.php>】/報表公告/財務資訊】項下查詢。
- 二、本會第 4 屆委員人選異動。改聘任臺北市政府教育局陳主任榮宏為委員，任期自 106 年 1 月 9 日起至 106 年 12 月 31 日，第 4 屆委員資料請至教育部網站【<http://www.edu.tw>】/本部各單位/私校儲金監理會/認識監理會/組織與職掌/監理會委員】項下查閱或下載。
- 三、儲金管理會自開辦自主投資增額提撥業務至 105 年 12 月底止，已有 90 所學校為教職員建立增額提撥制度，共計 10,994 位教職員參加，欲查詢相關名單或了解增額提撥業務情形者，請逕至儲金管理會網站【<http://www.t-service.org.tw/bin/home.php>】/增額提撥】項下查詢。
- 四、有關「財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會推動私立學校教職員個人專戶自主投資運用實施計畫」第 5 點、第 9 點及其附件修正案，本部業於中華民國 105 年 12 月 14 日臺教儲(二)字第 1050173336 號函核定修正在案，欲了解詳細相關修正條文者，請逕至儲金管理會網站【<http://www.t-service.org.tw/>】/相關法令/儲金退休撫卹離職資遣相關法令】項下查詢。
- 五、有關「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與原私立學校教職員工退休撫卹基金投資受益憑證之作業處理程序要點」第 3 點修正規定，本部業於 105 年 12 月 13 日臺教儲(二)字第 1050172895 號函核定修正在案，欲了解詳細相關修正條文者，請逕至儲金管理會網站【<http://www.t-service.org.tw/>】/相關法令/儲金退休撫卹離職資遣相關法令】項下查詢。
- 六、本會依據「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稽核作業實施要點」規定，業於 105 年 12 月 2 日及 106 年 1 月 18 日前往儲金管理會辦理私校退撫儲金歷年度稽核報告缺失事項實地覆核作業，截至 106 年 1 月 18 日追蹤結果如下：

(一)105 年度定期稽核報告列管事項計 14 項：累計同意解除列管 10 項，繼續列管 4 項。

(一)104 年度定期稽核報告列管事項計 14 項：累計同意解除列管 13 項，繼續列管 1 項。

(二)103 年度定期稽核報告列管事項計 35 項：累計同意解除列管 34 項，繼續列管 1 項。

七、依據「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稽核作業實施要點」第 6 點及儲金管理會內部稽核實施細則第 3 點第 4 款規定，儲金管理會內部稽核人員依 105 年度內部稽核計畫按月進行查核並追蹤缺失事項。前開內部稽核報告及追蹤報告已提本會第 31 次委員會會議報告，本會已持續關注儲金管理會後續追蹤改善情形。

八、本會依「教育部對財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會執行私立學校教職員退撫儲金業務考核要點」，就財務及行政效能對儲金管理會 105 年績效進行評核考評，於 105 年 10 月 18 日召開「私校退撫儲金業務績效評核小組第 4 屆第 2 次會議」複評儲金管理會自評報告，並將會議結果簽陳主任委員作綜合考評後陳報部長核定。儲金管理會並於 106 年 1 月 11 日檢陳年終考核清冊函報本部，考核結果符合前開要點第 5 點規定。

九、有關第 29 次委員暨顧問聯席會議之詳細會議資料，請逕至教育部網站【<http://www.edu.tw/>】/本部各單位/私校退撫儲金監理會/政府公開資訊/私校退撫儲金監理會委員會會議紀錄/第 29 次委員暨顧問聯席會議】項下查詢。



地點：旭海大草原

## \*讓數字說話\*



### 一、私立學校教職員退休、撫卹、離職、資遣儲金收支營運表 (105年1月1日至105年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	1,699,509,838	財務費用	1,162,982,384
利息收入	24,724,618	投資短絀	72,004,231
投資賸餘	501,763,834	兌換短絀	176,459,105
兌換賸餘	84,575,360	金融商品評價短絀	914,519,048
金融商品評價賸餘	1,088,446,026	信託管理費用	18,458,063
其他收入	35,364,714	信託保管費用(備註1)	18,370,786
滯納金收入	2,793,275	交易匯款費用	87,277
通路報酬收入	32,571,439	專業投資顧問費用	1,108,237
其他收入	-	專業投資顧問費用	1,108,237
<b>收入總計</b>	<b>1,734,874,552</b>	<b>支出總計</b>	<b>1,182,548,684</b>
<b>賸餘(短絀)</b>		<b>552,325,868</b>	

備註：1. 信託保管費用含教職員、學校、學校主管機關、暫不請領及增額提撥專戶信託銀行信託管理費。

2. 資料來源：財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會，網址：

<http://www.t-service.org.tw/報表公告/財務資訊>。



### 二、原私立學校教職員工退休撫卹金收支營運表 (105年1月1日至105年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	143,567,197	財務費用	89,170,503
利息收入	2,199,077	投資短絀	19,923,336
投資賸餘	33,930,558	兌換短絀	3,668,332
兌換賸餘	25,073,388	金融商品評價短絀	65,578,835
金融商品評價賸餘	82,364,174	信託管理費用	250,258
其他收入	2,393,511	信託保管費用	240,121
通路報酬收入	2,391,914	交易匯款費用	10,137
其他收入	1,597	專業投資顧問費用	-
		專業投資顧問費用	-
		營運管理費用	32,284,404
		營運管理費用	32,284,404
<b>收入總計</b>	<b>145,960,708</b>	<b>支出總計</b>	<b>121,705,165</b>
<b>賸餘(短絀)</b>		<b>24,255,543</b>	

備註：資料來源：財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會，網址：

<http://www.t-service.org.tw/報表公告/財務資訊>。



### 三、私校退撫儲金及原私校退撫基金整體運用績效表及損益分析表



表一、私校退撫儲金(新制)-自主投資各類型投資標的組合運用配置表  
(截止日:105年12月30日)

單位:新臺幣億元;%

投資項目		保守型		穩健型		積極型		合計	
		金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重
活期存款		8.919	2.52%	0.375	1.55%	0.244	1.39%	9.538	2.41%
定期存款		29.400	8.33%					29.400	7.45%
共同基金	貨幣市場型	134.377	38.06%	4.331	17.89%	3.318	18.90%	142.026	35.97%
	固定收益型	124.709	35.32%	10.485	43.30%	4.738	26.99%	139.932	35.44%
	資本利得型	55.682	15.77%	9.023	37.26%	9.254	52.72%	73.959	18.73%
小計		353.087	100.00%	24.214	100.00%	17.554	100.00%	394.855	100.00%

備註:1.固定收益型基金:全球債券型基金、全球高收益債券型基金。

2.資本利得型基金:美國股票型基金、全球股票型基金、日本股票型基金、歐洲股票型基金、台灣股票型基金、亞太除日本外股票型基金。

3.資料來源:財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會網站公告資料。

4.如欲查詢相關資料,請逕至儲金管理會網站,或中國信託個人專戶網路查詢。

5.自主投資運用實施計畫-「投資標的組合運用規範簡表」:

投資規範	保守型 (低風險)	穩健型 (中風險)	積極型 (高風險)
1.資本利得型基金占組合比重限制	資本利得型: 0%~20%	資本利得型: 30%~50%	資本利得型: 40%~70%
2.個別基金占組合比重限制	≤10%	≤15%	≤15%
3.個別基金占該基金已發行受益權單位總數比重限制	≤10%	≤10%	≤10%
4.個別基金績效排名限制	過去三年期績效 前50%	過去三年期績效 前50%	過去三年期績效 前50%
5.銀行存款之存放金融機構限制	長期債務信用評等達 (BBB)以上	長期債務信用評等達 (BBB)以上	長期債務信用評等達 (BBB)以上
6.再平衡(Rebalance)資產配置調整頻率	3個月	2個月	1個月
7.運用損益	不低於二年期定期存款利率(註2)	自負盈虧	自負盈虧

註1:上表類型中所稱之高風險係指一年以內,投資組合價值漲跌的可能性大;所稱之低風險係指一年以內,投資組合價值漲跌的可能性小。

註2:保守型之運用損益,依私校退撫條例第十條第三項規定,其收益不得低於當地銀行二年期定期存款利率,如有不足,按教職員參加期間之累計收益,於離退時,由國庫補足。



表二、原私校退撫基金(舊制)運用配置表  
(截止日:105年12月30日)

單位:新臺幣元;%

項目區分	比率(%)	金額
一、存款性資產	23.16%	586,965,553
二、資本利得型基金	18.31%	463,915,318
三、固定收益型基金(註1)	58.53%	1,483,136,330
<b>合計</b>	<b>100%</b>	<b>2,534,017,201</b>

備註:1. 固定收益型基金; 包含債券型基金及貨幣市場型基金。

2. 資料來源:財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會。



表三、私校退撫儲金(新制)-自主投資各類型投資標的組合損益分析表  
(期間:105年1月1日至105年12月30日)

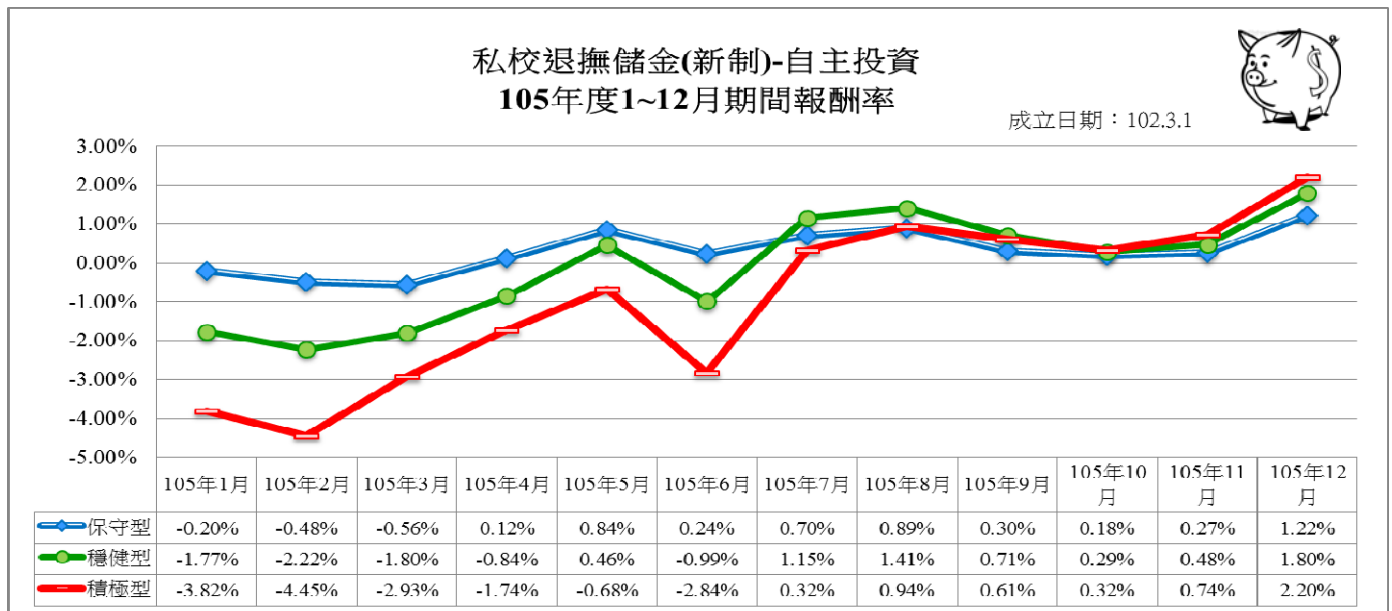
單位:新臺幣元;%

105年度各月份	保守型			穩健型			積極型		
	單位淨值	已實現 加計未實現 累計收益數	期間 報酬率	單位淨值	已實現 加計未實現 累計收益數	期間 報酬率	單位淨值	已實現 加計未實現 累計收益數	期間 報酬率
1月	10.5401	-64,566,123	-0.20%	11.6756	-31,161,030	-1.77%	10.9526	-54,747,785	-3.82%
2月	10.5110	-155,061,084	-0.48%	11.6224	-39,131,547	-2.22%	10.8811	-63,922,685	-4.45%
3月	10.5023	-181,020,042	-0.56%	11.6720	-31,074,537	-1.80%	11.0543	-40,829,389	-2.93%
4月	10.5743	41,177,480	0.12%	11.7863	-12,748,019	-0.84%	11.1901	-22,495,350	-1.74%
5月	10.6499	279,701,992	0.84%	11.9404	13,178,048	0.46%	11.3101	-5,928,289	-0.68%
6月	10.5874	82,661,306	0.24%	11.7682	-15,985,924	-0.99%	11.0644	-39,853,973	-2.84%
7月	10.6353	237,615,633	0.70%	12.0223	28,958,481	1.15%	11.4245	11,582,065	0.32%
8月	10.6558	302,826,622	0.89%	12.0539	34,912,959	1.41%	11.4950	21,975,609	0.94%
9月	10.5934	100,691,493	0.30%	11.9709	19,895,517	0.71%	11.4576	16,606,030	0.61%
10月	10.5805	58,957,387	0.18%	11.9207	10,577,783	0.29%	11.4243	11,912,855	0.32%
11月	10.5907	91,308,744	0.27%	11.9435	15,029,243	0.48%	11.4720	19,009,828	0.74%
12月	10.6910	424,071,502	1.22%	12.0996	46,428,848	1.80%	11.6388	44,290,161	2.20%

備註:1. 期間報酬率=(當月單位淨值-去年12月單位淨值)/去年12月單位淨值。

2. 成立日期:102年3月1日。

3. 資料來源:財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會網站公告資料。



備註：投資組合特色：

1. 保守型-採全球股債配置的低風險組合。兼顧流動性及收益性。在充分分散風險下，建構最具價值且低風險的投資組合。配置於債券型基金、貨幣市場型基金及現金的比重超過8成。
2. 穩健型-採全球股債配置的中風險組合；在追求長期資本增值的同時，也將報酬率的波動控制在一定的水準之內。投資於股票型基金的比重將高於保守型。
3. 積極型-全球股債配置的較高風險組合；積極追求長期資本利得，以期能提升整體報酬率，然而相應的波動風險也較高。投資於新興市場股票型基金及非投資等級債券型基金的比重將高於穩健型。



表四、原私校退撫基金(舊制)損益分析表

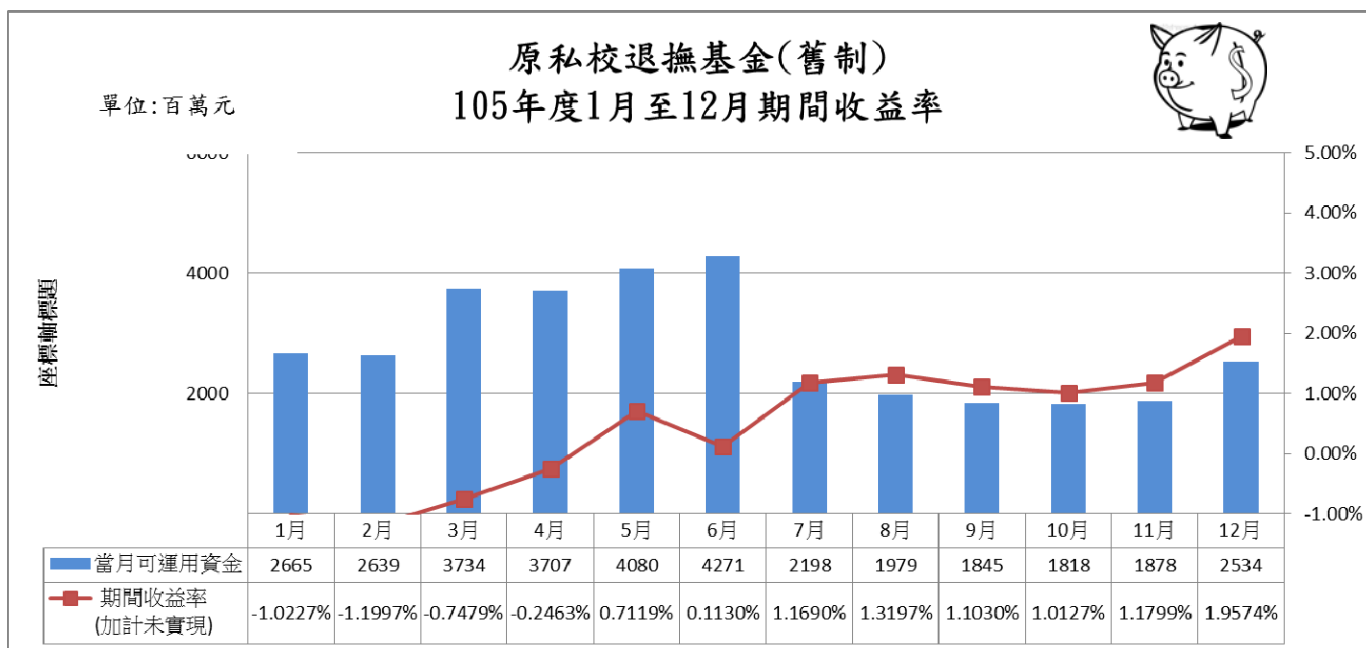
(期間：105年1月1日至105年12月30日)

單位：新臺幣元；%



105年度各月份	當月可運用資金	本年度平均可運用資金	已實現加計未實現累計收益數	期間收益率(加計未實現)
1月	2,664,951,262	2,664,951,262	-27,253,575	-1.0227%
2月	2,639,143,646	2,652,047,454	-31,817,311	-1.1997%
3月	3,733,845,633	3,012,646,847	-22,531,666	-0.7497%
4月	3,706,680,686	3,186,155,307	-7,848,260	-0.2463%
5月	4,080,449,107	3,365,014,067	23,956,114	0.7119%
6月	4,270,576,721	3,515,941,176	3,973,192	0.1130%
7月	2,198,016,578	3,327,666,233	38,899,387	1.1690%
8月	1,979,015,782	3,159,084,927	41,689,924	1.3197%
9月	1,845,384,574	3,013,118,221	33,233,407	1.1030%
10月	1,818,004,739	2,893,606,873	29,302,861	1.0127%
11月	1,878,480,347	2,801,322,643	33,054,111	1.1799%
12月	2,534,017,201	2,779,047,190	54,396,694	1.9574%

備註：1. 期間收益率=累計收益數/本年度平均可運用資金  
2. 本表係於105年1月起計算。





# 退休規劃七大關鍵

## 一、為何還需要準備退休基金：



根據勞動部的資料估算，如果您計畫 25 年後退休，並且在退休後還想保持退休前薪資 70% 的水準，那麼即使您現在開始進行勞退新制 12% 的滿額提撥（勞資雙方各提撥薪資的 6%），屆時也還是會有 14% 的資金缺口，而這個缺口勢必得靠您自己的力量補足。

依據美國的一項研究顯示，85% 的所得替代率才足以維持退休後生活。因為即使收入隨年資增加，大多數人的支出也傾向隨之升高；也就是說，不同的人生階段，支出占收入的比重是傾向一致的。所以，為了確保您退休後的生活與退休前保持一致，勢必得再自行準備另一份退休金。

另外，隨著醫療的進步，全球人口的平均壽命逐年增加，退休後的餘命可能超過 20 年以上。面對更長壽的未來，退休準備金也更加倍的重要。

## 二、退休基金從何時開始準備：



答案就是盡己所能地存、盡可所能地早。因為越早開始，才越能受惠於「時間複利」的效益。所以，應該善用時間複利，來創造更高效益，如此負擔才會越輕鬆。

## 三、如何準備退休金？



- (一) 檢視家庭總收入與個人債務：個人債務所指的就是房貸、股票質押以外，所有的高利率債，如卡債、車貸等。個人債務高，將成為存錢的主要障礙。因為所付出的利息，都無法再轉作投資，獲取增值。因此，應當先盡力降低債務負擔，無論是節制購買慾或與貸款機構協談出較低利率的還款方式。
- (二) 把「被藏起來」的錢找出來：範圍包括減少不必要的奢侈品，以及延長購買高單價物品（如大型家電、汽車、高價奢侈品…等等）的間隔。雖然每個動作能省下來的錢並不多，但假以時日便可看出積沙成塔的實力。

(三)今日的一小步，將來的大收穫：就算目前不能如所計畫地撥出那麼多金額，但現在您存的每一塊錢，都可望讓未來更輕鬆。尤其，更不要因為起步太晚，而全盤放棄，晚做總比不做好，不做就永遠是零。

#### 四、應該準備多少錢才夠退休？



對於生活，每個人各有不同的需求，所以要找出答案，就得先了解自己，應該找出所有可能會影響退休準備的因子。例如：更長壽、醫療保健支出、通貨膨脹等共通性影響因子；另外，還要包括個人化影響因子，例如：所期待退休後的生活型態(要選擇超級豪華郵輪之旅，或者是在有限預算下享受樂趣。不過，應該要注意的是，假設您在退休前，已經習慣了五星級的生活，請不要以為您退休後可以適應二星級的生活，所以建議您最好能以退休前收入的 85%作準備)，另外要預估您退休後，每年需要的開銷可能會有多少等因素，而影響到退休的準備。



#### 五、最適合退休計畫的投資有哪些？

當您為退休計畫選擇投資工具時，首先，必須了解您計畫的退休年齡距今還剩多久時間。通常越長期的計畫，越適合長期增值潛力較高的投資工具，譬如股票就相當值得考慮。另外，也可以透過建立「投資組合」，將資金分散在多種投資工具上，避免風險過度集中。

常用投資工具比較分析：



- (1)存款：低風險，但受通貨膨脹威脅。
- (2)債券(公債/政府債、公司債、高收益債)：固定收益、獲益較低。
- (3)股票：適合長期持有，避免短期波動風險。
- (4)房地產：作為多項資產配置的一環，增加安全感。



#### 六、設定規律的存款提撥率並實際執行：



退休準備的第一步就是清楚設定目標，從而建立規律的存款計畫。所謂目標，就是在您詳盡考量所有影響因子，精確估算出在退休當天，您希望戶頭中能有多少錢。

當計畫進入到實際的投資規劃階段，非常重要的一點就是多元化佈局。除了能同時分享不同投資物件的成長，更能分散投資風險，而其中共同基金就是



最簡便的管道之一。而您所選擇的資產配置方式將是決定長期報酬率最重要的單一因素，而且時間越久，它所顯現出來的差異，也將遠較您投資多少錢更大。

當您離退休還有很長的時間，建議您可以選擇側重股票的投資組合，並隨著退休時間的接近，將重心逐漸轉移至債券投資上。但如果您該何時調整資產配置比例，或是想省去這方面的麻煩，以生命週期、人生階段規劃的「目標基金」也是相當適合您的選擇。目標基金就是預先設定基金的到期日，以此為目標，由基金經理人根據所剩下的時間，調整出最合適的投資組合，逐降低投資風險，免除您的麻煩困擾。

另外，還要提醒您的是，千萬別放棄職場退休方案，應該盡量將提撥率放到最大，因為在職期間雇主會相對提撥，並享有稅賦優惠的重大效益。

定期檢視截至目前的情況非常重要，除了每年至少檢視一次之外，每當您的生活有重大變化時，也都應該重新檢視您的計畫和投資組合，例如結婚、離婚、買屋、孩子上大學，或收入改變，因為這些都可能讓計畫的假設前提出現變化，導致您的部分規劃或存款提撥率連動發生改變。而定期檢視投資組合，能讓您有機會把資產的配置比例調整回原先設定的軌道，讓最後的成果更趨近您原先的規劃目標。



## 七、符合個人需求的投資組合？

投資不外乎三項因素的配合：儲蓄的能力、投資報酬率與時間。但若是您無法投入那麼多資金，要達成投資目標，就必須透過較高報酬率的產品或拉長投資時間。當然，高報酬可能也代表著高風險，所以建議您綜合考量自己的薪資水平及風險承擔度，不做不合理的規劃，以免因為困難度太高而覺得沮喪，甚至決定放棄。

為符合不同人生階段的投資目標，建議您可運用股票、債券與存款等投資工具各不相同的績效與特性，搭配出最適合的投資組合。



資料來源: Fidelity 富達-投資規劃網站



(網址：<https://www.fidelity.com.tw/web/investment-planning/retirement-planning/>)