

私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 113 年 3 月第 15 卷第 1 期

* 業務快訊 *



- 一、為利各私立學校教職員能瞭解退撫儲金財務狀況，儲金財務報表已依法公告至 112 年 12 月份，欲瞭解儲金財務情形者，請逕至儲金管理會網站【<https://www1.t-service.org.tw>】/公開資訊/財務報表公告/退撫儲金報表】項下查詢。
- 二、本會第 8 屆委員任期自 113 年 1 月 1 日起至 114 年 12 月 31 日，第 8 屆委員資料請至教育部網站【<https://www.edu.tw>】/認識教育部/本部各單位/私校退撫儲金監理會/認識監理會/組織與職掌/監理會委員】項下查閱或下載。
- 三、本會第 8 屆委員人選異動。改聘任臺南市政府教育局陳主任珉君為委員，任期自 113 年 2 月 5 日起至 114 年 12 月 31 日。
- 四、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 112 年 12 月 7 日至 12 月 8 日及 113 年 1 月 25 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 113 年 1 月 25 日追蹤結果為：
 - (一)112 年度定期稽核報告列管事項計 17 項，累計同意解除列管事項計 14 項，繼續列管 3 項。
 - (二)111 年度定期稽核報告列管事項計 21 項，累計同意解除列管事項計 19 項，繼續列管 2 項。
- 五、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制度第十四(五)規定，儲金管理會內部稽核人員依 112 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報本會第 59 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。
- 六、有關第 58 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【<https://www.edu.tw>】/本部各單位/私校退撫儲金監理會/政府資訊公開/私校退撫儲金監理會委員會會議紀錄/第 58 次委員暨顧問聯席會議紀錄】項下查詢。



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 (112年1月1日至112年12月31日止)

單位：新臺幣元



| 收益 | 金額 | 費損 | 金額 |
|---------------|-----------------------|-------------|----------------------|
| 財務收入 | 11,917,576,566 | 財務費用 | 4,175,617,240 |
| 利息收入 | 145,855,268 | 投資短絀 | 1,321,611,770 |
| 投資賸餘 | 2,275,996,592 | 兌換短絀 | 97,263,344 |
| 兌換賸餘 | 1,519,692,511 | 金融商品評價短絀 | 2,756,605,907 |
| 金融商品評價賸餘 | 7,976,032,195 | 通路報酬費用 | 136,219 |
| 其他業務收入 | 71,695 | 信託管理費用 | 32,730,985 |
| 其他收入 | 71,695 | 信託保管費用(備註1) | 28,309,949 |
| | | 交易匯款費用 | 4,421,036 |
| | | 專業投資顧問費用 | 5,000,000 |
| | | 專業投資顧問費用 | 5,000,000 |
| 收益總計 | 11,917,648,261 | 費損總計 | 4,213,348,225 |
| 賸餘(短絀) | | 費損總計 | 7,704,300,036 |

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、增額提撥及分期請領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：<https://www1.t-service.org.tw/公開資訊/財務報表公告>。



二、原私立學校教職員工退休撫卹金收支營運表

(112年1月1日至112年12月31日止)

單位：新臺幣元



| 收入 | 金額 | 支出 | 金額 |
|---------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 財務收入 | 42,748,623 | 財務費用 | 11,937,826 |
| 利息收入 | 8,907,910 | 投資短絀 | - |
| 投資賸餘 | 18,566,579 | 兌換短絀 | - |
| 兌換賸餘 | - | 金融商品評價短絀 | 11,937,826 |
| 金融商品評價賸餘 | 15,274,134 | 信託管理費用 | 229,686 |
| | | 信託保管費用 | 229,686 |
| | | 營運管理費用 | 43,667,771 |
| | | 營運管理費用 | 43,667,771 |
| 收益總計 | 42,748,623 | 費損總計 | 55,835,283 |
| 賸餘(短絀) | | 費損總計 | -13,086,660 |

備註：1. 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：<https://www1.t-service.org.tw/公開資訊/財務報表公告>。



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：112年12月31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 | 1.88 | 0.99% | 2.54 | 0.78% | 0.00 | 0.00% | 4.41 | 0.63% | |
| 定期存款 | - | - | 0.00 | 0.00% | 1.97 | 1.04% | 1.97 | 0.28% | |
| 共同基金 | 貨幣市場型 | 53.37 | 28.24% | 30.26 | 9.30% | - | - | 83.64 | 11.87% |
| | 固定收益型 | 107.54 | 56.90% | 147.66 | 45.38% | 68.34 | 35.91% | 323.54 | 45.91% |
| | 資本利得型 | 26.21 | 13.87% | 144.91 | 44.54% | 120.01 | 63.05% | 291.13 | 41.31% |
| 小計 | 189.00 | 100.00% | 325.37 | 100.00% | 190.32 | 100.00% | 704.69 | 100.00% | |

備註：1.固定收益型基金：全球債券型基金、全球非投資等級債券型基金、美國公債型基金、短期債券型(全球+美國)基金。

2.資本利得型基金：美國股票型基金、日本股票型基金、歐洲股票型基金、臺灣股票型基金、亞太除日本外股票型基金、印度股票型基金、全球醫療保健產業股票型基金、全球科技產業股票型基金、全球房地產產業股票型基金、全球自然資源產業股票型基金。

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 | 類 型(註1) | 保守型 (低風險) | 穩健型 (中風險) | 積極型 (高風險) |
|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 投資共同基金之規 | 1.資本利得型基金占組合比重限制 | 資本利得型：0%~25% | 資本利得型：30%~60% | 資本利得型：40%~80% |
| | 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 |
| 投資債票券之規範 | 6.國內外債、票券占組合比重限制 | ≤40% | ≤25% | ≤15% |
| | 7.個別國內外債、票券占組合比重限制 | ≤5% | ≤5% | ≤5% |
| | 8.個別國內外債、票券占該證券發行總額比重限制 | ≤10% | ≤10% | ≤10% |
| | 9.保證、承兌及發行金融機構之信用評等限制 | 長期債務信用評等達(BBB-)以上 短期債務信用評等達(A-3)以上 | 長期債務信用評等達(BBB-)以上 短期債務信用評等達(A-3)以上 | 長期債務信用評等達(BBB-)以上 短期債務信用評等達(A-3)以上 |
| 10.再平衡(Rebalance)資產配置調整頻率 | 3個月 | 2個月 | 1個月 | |
| 11.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：112年12月31日)

單位：新臺幣元；%

| 項目區分 | 比例(%) | 金額 |
|--------------------|---------|---------------|
| 一、存款性資產 | 65.49% | 2,412,155,806 |
| 二、貨幣市場型基金及短期貨幣市場工具 | 34.51% | 1,271,123,584 |
| 合計 | 100.00% | 3,683,279,390 |

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。

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：112年1月1日至112年12月31日)

單位：新臺幣元；%

| 112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 | 11.3745 | 96,373,882 | 0.55% | 15.4264 | 452,122,219 | 1.56% | 15.6444 | 324,042,729 | 2.01% |
| 2月 | 11.3893 | 119,269,554 | 0.68% | 15.4940 | 577,028,690 | 2.01% | 15.7152 | 395,809,857 | 2.47% |
| 3月 | 11.4155 | 160,049,596 | 0.91% | 15.5572 | 693,545,582 | 2.42% | 15.7737 | 454,505,700 | 2.85% |
| 4月 | 11.4956 | 291,106,764 | 1.62% | 15.7081 | 983,801,213 | 3.42% | 15.9018 | 590,772,322 | 3.69% |
| 5月 | 11.4849 | 271,606,322 | 1.52% | 15.7927 | 1,146,383,755 | 3.97% | 16.0679 | 768,349,196 | 4.77% |
| 6月 | 11.6393 | 526,639,925 | 2.89% | 16.1899 | 1,930,790,379 | 6.59% | 16.5752 | 1,323,886,534 | 8.08% |
| 7月 | 11.8240 | 834,894,107 | 4.52% | 16.7485 | 3,042,032,981 | 10.27% | 17.3192 | 2,147,997,989 | 12.93% |
| 8月 | 11.9020 | 960,287,578 | 5.21% | 16.7703 | 3,082,230,046 | 10.41% | 17.2989 | 2,125,831,840 | 12.80% |
| 9月 | 11.8687 | 904,901,101 | 4.92% | 16.5414 | 2,629,603,099 | 8.90% | 16.9815 | 1,771,836,588 | 10.73% |
| 10月 | 11.8216 | 830,232,115 | 4.50% | 16.3306 | 2,213,215,707 | 7.52% | 16.6842 | 1,438,340,616 | 8.79% |
| 11月 | 11.8637 | 898,420,397 | 4.87% | 16.6377 | 2,821,332,822 | 9.54% | 17.1458 | 1,955,870,613 | 11.80% |
| 12月 | 12.0139 | 1,138,242,209 | 6.20% | 16.9584 | 3,457,019,323 | 11.65% | 17.5600 | 2,421,799,962 | 14.50% |

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。

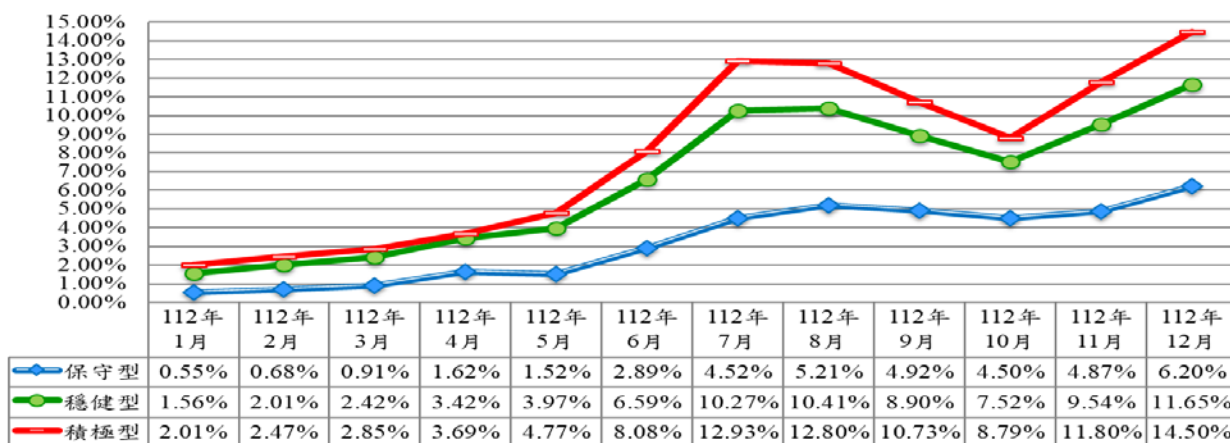
2. 成立日期：102年3月1日。

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。



私校退撫儲金(新制)-自主投資
112年度1月~12月期間報酬率

單位：%



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：112年1月1日至112年12月31日)



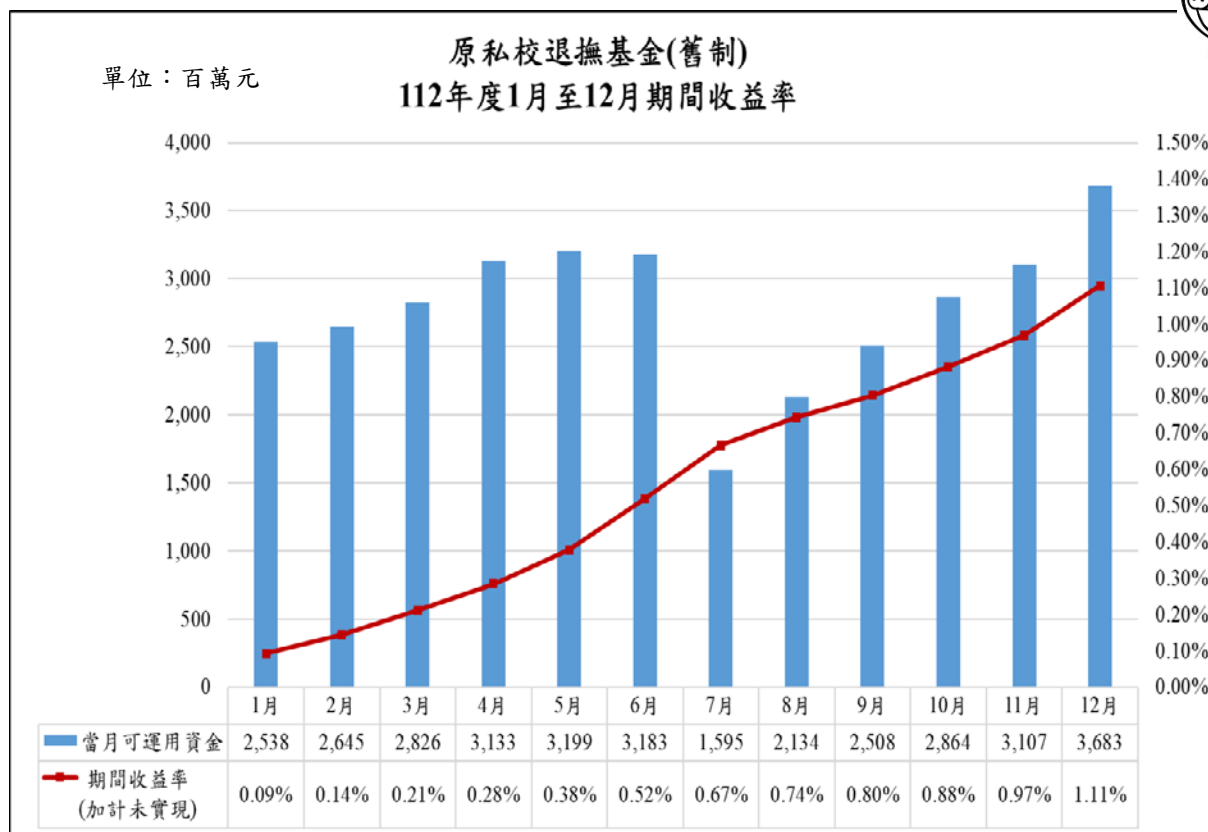
單位：新臺幣元：

| 112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 | 2,538,138,657 | 2,538,138,657 | 2,353,643 | 0.0927% |
| 2月 | 2,645,056,516 | 2,591,597,587 | 3,743,986 | 0.1445% |
| 3月 | 2,825,760,083 | 2,669,651,752 | 5,645,657 | 0.2115% |
| 4月 | 3,132,580,252 | 2,785,383,877 | 7,919,433 | 0.2843% |
| 5月 | 3,199,284,451 | 2,868,163,992 | 10,871,946 | 0.3791% |
| 6月 | 3,183,319,745 | 2,920,689,951 | 15,178,802 | 0.5197% |
| 7月 | 1,595,308,607 | 2,731,349,759 | 18,215,197 | 0.6669% |
| 8月 | 2,134,456,214 | 2,656,738,066 | 19,767,856 | 0.7441% |
| 9月 | 2,507,680,759 | 2,640,176,143 | 21,214,783 | 0.8035% |
| 10月 | 2,863,734,652 | 2,662,531,994 | 23,505,137 | 0.8828% |
| 11月 | 3,106,622,352 | 2,702,903,844 | 26,201,676 | 0.9694% |
| 12月 | 3,683,279,390 | 2,784,601,807 | 30,810,797 | 1.1065% |

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112年1月起計算。

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。





準備退休計畫 對抗長壽風險

星際爭霸戰中一句著名臺詞—live long and prosper，有著健康長壽，繁榮昌盛的意思，如今看來，似乎有點諷刺，大家平均壽命增加，但卻未必活得充足富裕，有量卻無質。自新冠疫情爆發以來，長新冠後遺症成為新的隱憂，長壽也可能伴隨潛在風險，不是想要活得久就好，還要擬定一個足以對抗長壽風險的計畫，退休計畫要能夠涵蓋整個預期壽命，以下提供幾個重點供個人建立退休計畫時能夠參考。



■ 社會安全保障與退休金

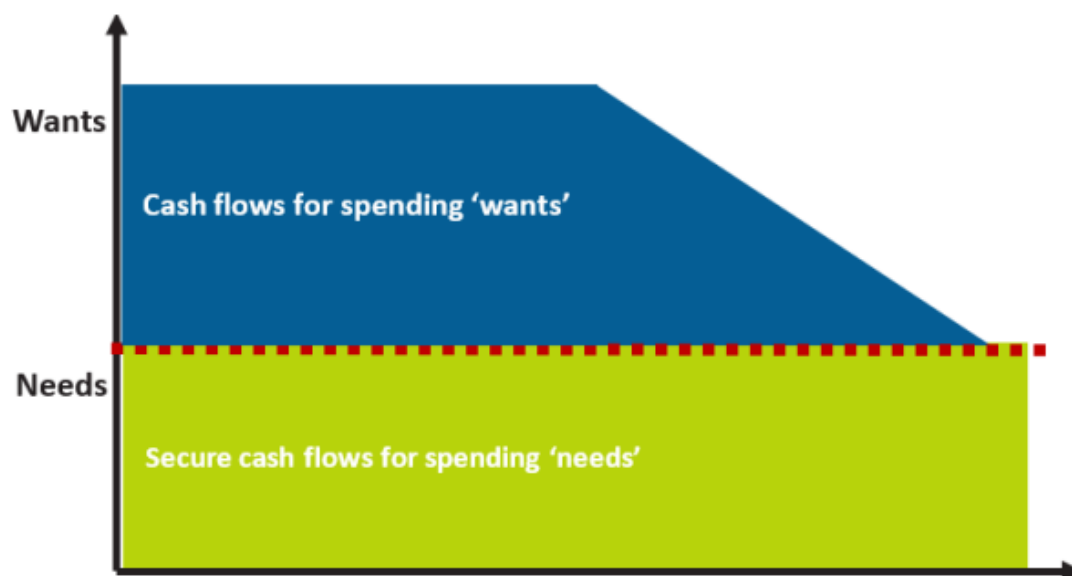
退休金擁有三層支柱，第一層為社會保險，國內屬之為公務人員保險、勞工保險或國民年金，此層退休金主要係提供退休人員最低生活保障。第二層主要為職業退休金，國內相對應為公務人員退撫基金/公教人員個人專戶制退撫儲金、勞工退休金與私校退撫儲金，第三層則為增額投資，私校退撫儲金、勞工退休金及公教人員個人專戶制退撫儲金的增額提撥即屬之，個人額外的退休理財或儲蓄也等同於第三層支柱。退休後的每月現金流對退休人員至關重要，年金可能為其唯一收入來源，因此現金流管理很重要，目前平均退休年齡落在 60~65 歲，如何將退休金足夠用至 20 年，甚至 30 年後，值得深思！以私校退撫儲金為例，延後分期請領是克服長壽風險很好的策略，老師們在退休的時候，不應該將退休金一次領走，如果將領取的所有退休金都存放在低利率的帳戶中很可惜，應該靈活運用、妥善規劃，減少領取金額，將退休金繼續投資，才有機會得到更高收益。

■ 收入分層策略(Income Layering Strategy)

收入分層為一目標導向之策略，用以協助建構投資組合，每個人對支出有不

同的想法，簡單的區分方式為「需要」與「想要」，也可以因人而異，做更細緻的分層。「需要」，顧名思義為個人日常生活必須的花費，倘無法滿足將產生負面的影響，嚴重會導致災難性結果，食、衣、住、行等基本生活所需，原則上可歸類於此層。「想要」則為「需要」外的所有事物，擁有會使人感到滿意，沒有也不會對生活造成太大影響，歸屬於此層的支出，應視景氣與市場狀況而定，舉例而言，當需要支出無法獲得滿足時，想要的額外支出就不該過度使用，應該選擇遞延消費。

收入分層的基本概念是投資的現金流量和其他收入來源能夠滿足需要和想要的總支出，主要按類型細分支出要求，理想情況下，需要的支出主要來自安全現金流，而想要的支出則來自剩餘收入或投資所獲得的現金流，以收入最大化的方式獲得資金。退休金規劃可以善用該策略，退休人士每月領取的年金，可作為最低生活基本要求之支出，其餘退休金納入投資規劃，額外產生的收益，則可做為想要的支出，在確保基本生活無虞的情況下，還能夠享受更優渥的生活，兼顧質與量。

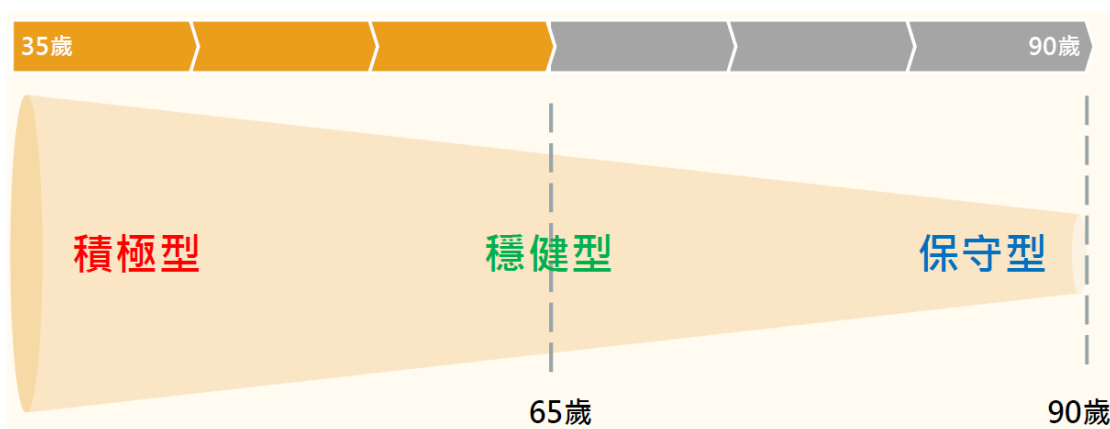


Source: Challenger

■ 投資策略

投資市場固然有風險，但是因為時間拉長，還是可以分散掉，因此，風險性的投資遞減應該要變慢。退休人員應該將退休前與退休後的時間納入退休金投資規劃，以往的認知會是快到退休年齡，投資組合的風險性會下降，趨於保守，可是隨著平均餘命的增加，退休後的生活可能還有 20~30 年，如果沒有繼續投資於高風險性的資產，浪費了時間複利的效果，也失去獲得更高收益的機會，因此應該將退休前與退休後規劃成一大段時間，以此進行投資組

合的規劃，退休時仍應保留部位在股票這類的高風險資產上，藉以讓資金成長，以消弭通膨及長壽等風險。



來源：監理會自行整理

參考資料：

1. Five Ways To Manage The Longevity Risk In Retirement.

<https://www.forbes.com/sites/steveparrish/2022/04/19/five-ways-to-manage-the-longevity-risk-in-retirement/?sh=4475aeb564c4>

2. Income layering: What? Why? When? & How?

https://obj.portfolioconstructionforum.edu.au/articles_perspectives/PortfolioConstruction-Forum_AM_Income-layering-What-Why-When-How.pdf

