

# 私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 107 年 3 月第 9 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 106 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 5 屆委員暨顧問人選業經奉核，本部人事處已於 106 年 11 月 30 日以臺教人(二)字第 1060171090 號函發聘。本屆委員及顧問任期自 107 年 1 月 1 日至 108 年 12 月 31 日，委員及顧問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、本會第 5 屆委員人選異動。改聘任新竹縣私立上智國民小學彭校長雪茵為委員，任期自 107 年 1 月 8 日起至 108 年 12 月 31 日，第 5 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。
- 四、儲金管理會自開辦自主投資增額提撥業務至 106 年 12 月底止，已有 100 所學校為教職員建立增額提撥制度，共計 15,771 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。
- 五、105 學年度第 2 學期學校儲金準備金專戶經結算，具結餘款之會員學校共計 45 校，總分配教職員人數為 7,130 人，總分配金額為新臺幣 1,385 萬 4,415 元，均於 106 年 11 月 27 日撥入各校所屬教職員個人專戶，各學制分配情形如下：

項目	學制		大專以上	高中職	國中小 (含海外學校)	總計
	105-2	105-1				
校數	105-2	23	21	1	45	
(單位：校)	105-1	30	31	2	63	
可分配總金額	105-2	10,194,425	3,596,279	63,711	13,854,415	
(單位：新臺幣元)	105-1	13,510,646	5,345,111	47,896	18,903,653	
獲分配總教職員數	105-2	6,031	1,096	3	7,130	
(單位：人)	105-1	8,137	1,931	6	10,074	

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 106 年 12 月 1 日、12 月 18 日及 107 年 2 月 2 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 107 年 2 月 2 日追蹤結果如下：

(一)106 年度定期稽核報告列管事項計 23 項：累計同意解除列管 20 項，繼續列管 3 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 35 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 106 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將提本會第 35 次委員會會議報告，本會已持續追蹤儲金管理會後續改善情形。

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 106 年度績效進行考評，於 106 年 10 月 20 日召開「私校退撫儲金業務績效評核小組第 4 屆第 4 次會議」複評儲金管理會績效自評報告，並將績效評核結果陳報部長核定。儲金管理會並於 107 年 1 月 5 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 33 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【[\(http://www.edu.tw/\)](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 33 次委員暨顧問聯席會議】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 (106年1月1日至106年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	2,562,220,597	財務費用	1,611,656,261
利息收入	24,898,171	投資短絀	50,534,763
投資賸餘	1,433,437,333	兌換短絀	788,599,022
兌換賸餘	65,996,357	金融商品評價短絀	772,522,476
金融商品評價賸餘	1,037,888,736	信託管理費用	22,547,619
其他收入	38,922,666	信託保管費用(備註1)	22,430,276
滯納金收入	744,448	交易匯款費用	117,343
通路報酬收入	38,178,218	專業投資顧問費用	1,189,381
		專業投資顧問費用	1,189,381
<b>收入總計</b>	<b>2,601,143,263</b>	<b>支出總計</b>	<b>1,635,393,261</b>
<b>賸餘(短絀)</b>		<b>965,750,002</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://www1.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 (106年1月1日至106年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	196,088,528	財務費用	131,055,125
利息收入	902,717	投資短絀	994,639
投資賸餘	119,119,002	兌換短絀	58,263,012
兌換賸餘	4,229,071	金融商品評價短絀	71,797,474
金融商品評價賸餘	71,837,738	信託管理費用	273,317
其他收入	1,042,347	信託保管費用	247,490
通路報酬收入	1,042,347	交易匯款費用	25,827
		營運管理費用	29,370,936
		營運管理費用	29,370,936
<b>收入總計</b>	<b>197,130,875</b>	<b>支出總計</b>	<b>160,699,378</b>
<b>賸餘(短絀)</b>		<b>36,431,497</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://www1.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：106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	0.35	0.09%	0.40	1.07%	0.30	1.00%	1.05	0.24%	
定期存款	35.40	9.40%					35.40	7.97%	
共同基金	貨幣市場型	121.47	32.24%	2.25	5.93%	2.50	8.45%	126.22	28.41%
	固定收益型	144.50	38.35%	17.24	45.46%	7.84	26.44%	169.58	38.16%
	資本利得型	75.05	19.92%	18.03	47.54%	19.00	64.11%	112.08	25.22%
小計	376.77	100.00%	37.92	100.00%	29.64	100.00%	444.33	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、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		類 型(註1)	保守型 (低風險)	穩健型 (中風險)	積極型 (高風險)
投資共同基金之規範	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
投資債券之規範	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:106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	0.97%	29,932,072
二、資本利得型基金	22.75%	706,135,638
三、固定收益型基金(註1)	76.28%	2,367,491,462
<b>合計</b>	<b>100%</b>	<b>3,103,559,172</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:106年1月1日至106年12月31日)

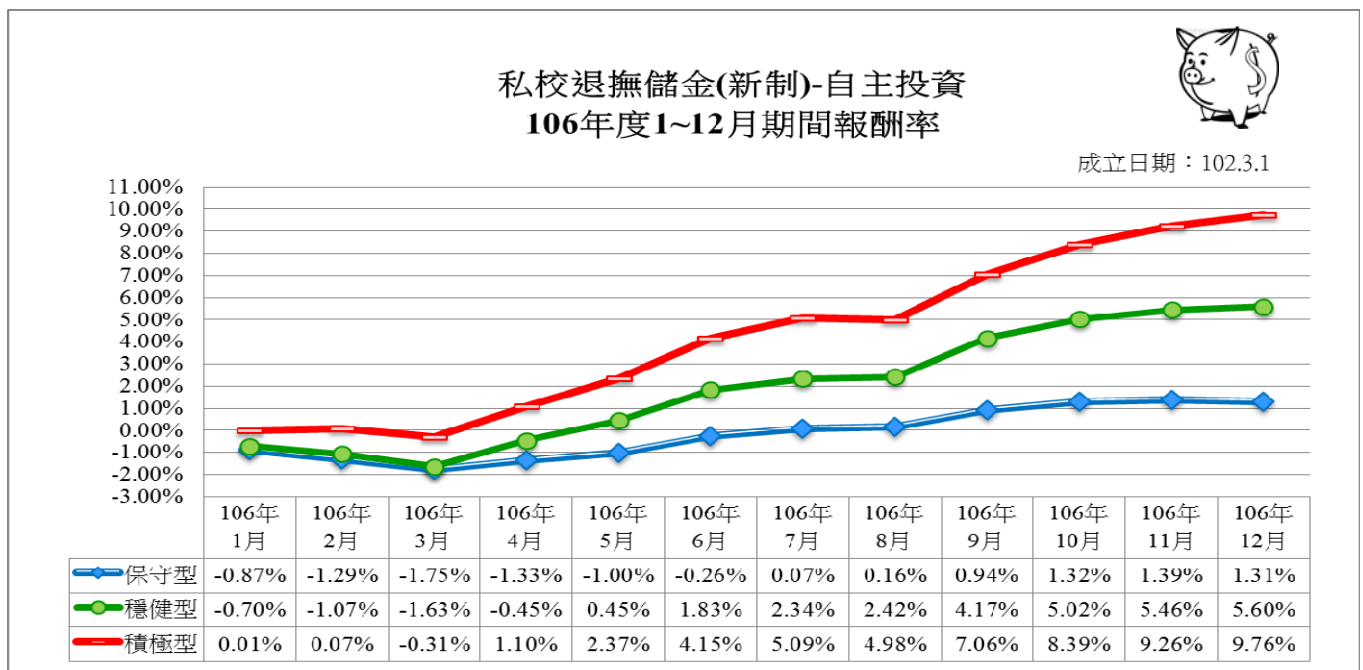
單位:新臺幣元;%

106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	10.5977	-308,482,618	-0.87%	12.0155	-16,709,748	-0.70%	11.6394	298,846	0.01%
2月	10.5531	-460,296,571	-1.29%	11.9706	-26,115,064	-1.07%	11.6465	1,467,968	0.07%
3月	10.5044	-624,564,242	-1.75%	11.9019	-40,762,513	-1.63%	11.6023	-5,743,669	-0.31%
4月	10.5490	-473,779,008	-1.33%	12.0447	-9,517,982	-0.45%	11.7667	21,856,579	1.10%
5月	10.5838	-352,336,591	-1.00%	12.1542	15,765,135	0.45%	11.9146	48,027,091	2.37%
6月	10.6635	-73,206,802	-0.26%	12.3208	54,627,642	1.83%	12.1215	85,695,113	4.15%
7月	10.6982	46,820,334	0.07%	12.3830	69,617,408	2.34%	12.2313	106,384,275	5.09%
8月	10.7083	81,702,489	0.16%	12.3923	71,917,781	2.42%	12.2189	104,103,700	4.98%
9月	10.7917	372,152,964	0.94%	12.6047	124,170,651	4.17%	12.4609	151,924,717	7.06%
10月	10.8317	514,135,045	1.32%	12.7070	150,668,169	5.02%	12.6154	184,011,740	8.39%
11月	10.8400	542,959,783	1.39%	12.7606	166,423,316	5.46%	12.7171	206,984,111	9.26%
12月	10.8312	513,384,934	1.31%	12.7766	171,435,233	5.60%	12.7748	220,731,705	9.76%

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

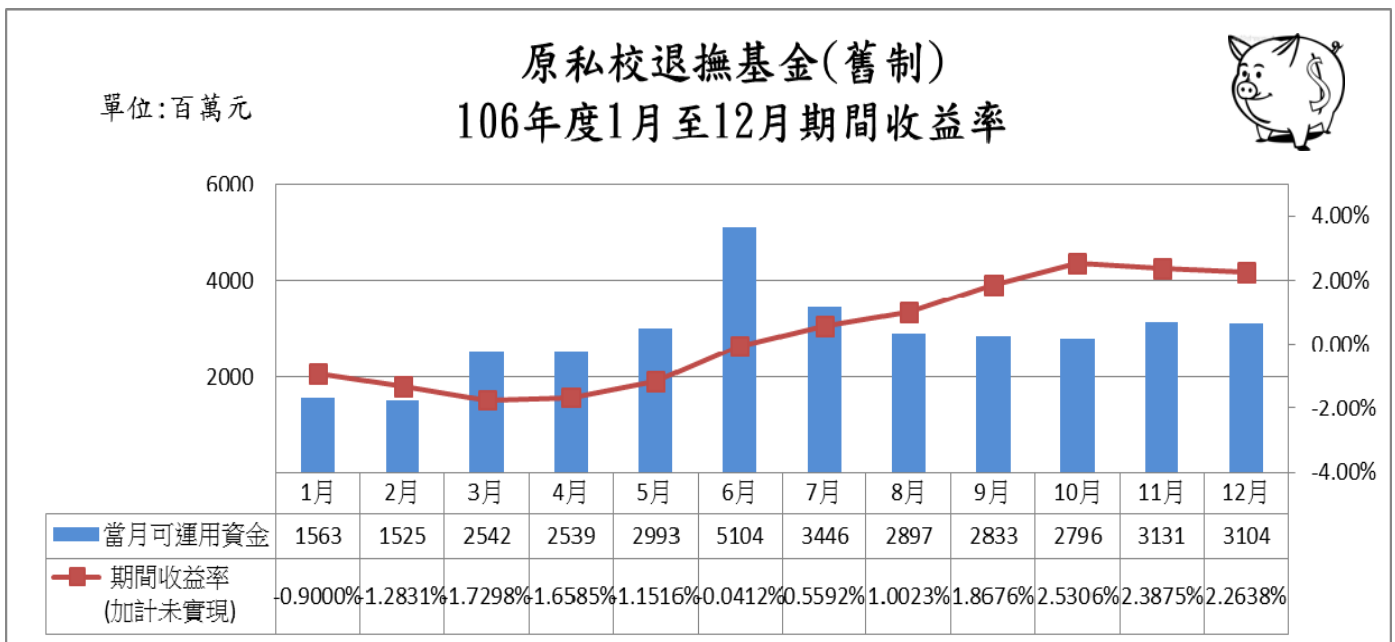
(期間：106年1月1日至106年12月31日)

單位：新臺幣元；%



106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	1,563,395,859	1,563,395,859	-14,071,045	-0.9000%
2月	1,525,238,043	1,544,316,951	-19,814,403	-1.2831%
3月	2,541,982,361	1,876,872,088	-32,466,945	-1.7298%
4月	2,538,973,845	2,042,397,527	-33,873,511	-1.6585%
5月	2,993,488,830	2,232,615,788	-25,710,710	-1.1516%
6月	5,103,644,280	2,711,120,536	-1,115,859	-0.0412%
7月	3,445,934,116	2,816,093,905	15,747,547	0.5592%
8月	2,897,482,400	2,826,267,467	28,327,100	1.0023%
9月	2,832,741,237	2,826,986,775	52,795,549	1.8676%
10月	2,796,027,063	2,823,890,803	71,462,129	2.5306%
11月	3,131,224,163	2,851,830,200	68,087,785	2.3875%
12月	3,103,559,172	2,872,807,614	65,033,403	2.2638%

- 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106年1月起計算。





# 退休理財規劃 一定要知道這9點

人生不同階段對退休規劃有不同的考量，還有工作收入的階段是屬於最重要的累積期，持續有紀律地提撥一定比例的收入進行退休規劃，以投資工具來累積投資資產，將可以為未來退休時的財務打下良好基礎。而接近退休（退休前 5 年）將更能準確評估退休後的需求，本文就這二個階段討論退休規劃需要注意的重點：

## 一、還在工作的階段



### 1、在支出與退休規劃間取得平衡點：

這時你有工作收入，但是支出的項目也多，可能有生活費、房貸、子女教育費用等支出，要存錢來做比較長期的財務目標規劃確實不容易。但是你還是必須在支出與退休規劃間取得一個平衡點。

也許這些支出項目就用了你大部份的收入，讓你沒有餘力做其他規劃，但是你心裡其實相當清楚：你不可能等到 20 年後房貸還清了、子女出國留學了，你把這些目標都完成後，才開始想你的退休如何做準備。

因為時間不會等你，你等到 50 歲再來做退休準備，跟你在 30 歲開始準備所需要的成本是絕對不一樣的。如果距離退休的時間太短，你將無法以較穩健的投資方式來累積你的退休金，如果被迫選擇高風險的投資工具，你將承擔很多不必要的風險。

### 2、你的儲存金額需要隨著時間而增加：



隨著時間的推進，你可能晉升或加薪，或是隨著財務目標逐漸完成，你的財務負擔慢慢減輕了，這時你需要增加你用來做儲蓄與投資的金額占你收入的比例，至少你增加的比例不能低於通貨膨脹的比率（一般估計每年不低於 3%）。

### 3、運用成長型投資配置累積退休資產：

這個時候因為距退休仍有段時間，可透過積極型的投資標的，長期投入以獲得較高的長期報酬來累積退休金來源。

投資的成敗往往來自於資產配置得當與否，因此你必須規劃好投資組合中的資產類別，以及對報酬率預估及承受風險的程度等。資產配置的項目可能包含債券、股票、貨幣市場或原物料市場等標的，各自的投資比例及預計投入的時間等都是需要考量的因素。

建立了投資組合後，就要定期做檢視及適當的調整，但切記不要有情緒化的投資行為：只要投資市場有任何的波動，在媒體的影響下時常追高殺低，如此頻繁進出可能對你的投資資產累積沒有實質的幫助，反倒讓金融業者從中賺了不少手續費。

這時運用過於保守的投資工具絕非上策，例如買年金保險、高收益債券基金（事實上它應該被歸類為高風險性投資，而非保守型的）等，他們對你的資產累積是不會有太大效果的。

#### 4、為你的工作收入買保險：



當你因為意外或疾病無法工作時，收入中斷自然就影響到你無法為退休計劃繼續做儲蓄與投資，這時如果有保險的給付，將可以彌補你這中間的損失，事先規劃好保險的保障是必須的，這時候醫療險、殘廢扶助保險等都是可以考慮的項目。

## 二、接近退休階段



### 1、退休金夠用嗎？

快退休時你應該可以比較準確地預估：現在與未來退休後的生活開銷及退休後的收入會有多少，你需要對退休以後的支出與收入做一些盤點：

#### A. 退休後的生活開銷：

你現在因為工作所產生的開銷：交通費、餐費、應酬費用等在未來會減少，但是退休後可能會增加了興趣嗜好、醫療費用等開銷。

#### B. 你也要同時預估一下未來的收入是什麼：

勞保老年年金、勞工新制退休金(編按：私校老師為公保年金、私校退休金)每月會有多少的給付？其他的來源可能有保險給付（儲蓄險或是年金險等，儲蓄險可能是年度給付：每年有給付或是每隔幾年給付一次？如果化成月給付金額是多少？），現在有的儲蓄與投資，未來預估會成長到多少金額？如果每年從當中可以領取多少金額出來當你的退休收入？每月/每年提取多少比率是可以支應你的退休生活的支出，而且可以維持你整個退休後餘命的期間，不會提早用光的？

#### C. 收支平衡是否有差距？ $C=B-A$ 的結果如果是負數，代表你的退休後財務是



有缺口的，這時候必須再回去檢視你的退休規劃是否那方面需要調整的：退休後生活開銷太高，有那些項目可以調低？儲蓄投資的金額可以再增加嗎？投資管理是否需要做調整：資產報酬率太低，無法達成退休的需求？

## 2、考量通膨因素：



因為退休都是 5 年、10 年以上的事，通貨膨脹慢慢會降低你的貨幣購買力，因此考量到退休準備時便不能不考慮到通膨因素，所以在上面的退休支出預估表中，每月的支出金額產生後會需要再乘以通貨膨脹係數，如此產生的數據才會是比較接近你退休時需要的支出金額。

例如現在支出金額是 100 元，假設通貨膨脹率是 3%，你要估計 20 年後會需要多少錢，就是以 100 元 X 1.81 (通貨膨脹率 3%，20 年後的通膨係數) = 181 元，在 20 年後你要花 181 元，才能買到跟現在的 100 元等值的東西。

## 3、安養照護成本需列入考慮：

隨著年齡增加、身體老化，健康可能慢慢出現狀況，這一部份的花費：醫療、看護費用、器材、藥物等等都將是一筆極大的支出，在做退休規劃時必須一併考量，多做準備，因為這一部份的支出多數是在家安養或是在老年安養機構，而不是全民健保負擔的項目。



## 4、是否有其他收入：

退休後可能身體還硬朗，也許找一些自己有興趣的工作，例如以公益性質的社會企業的模式，來協助青年創業等等，這些工作可以帶來部分收入。

## 5、投資漸趨保本：

在已接近退休階段，會希望有穩定及可預期的報酬，因此原先的成長型投資配置，可逐漸調整為穩健型的資產配置。這時投資標的必須做適當調整，例如在投資資產配置中成長型股票基金比率，由以往的 60% 降低至 40%。

另外調整投資標的以降低投資風險，例如在股票型基金中，以全市場配置的全球股市型基金取代原本的區域型或單一國家類型基金，以整體產業類型的基金取代單一個股等方式等等。

ETF (指數股票型基金) 因為它的一些特性，也是投資配置中可以運用的工具。ETF 因為具有彈性投資 (最少可買一股)、資訊透明 (持股成份比例、名稱等有完整揭露)、投資成本低 (不像一般基金有內含、外加等費用，多數 ETF 總管理費不到 1%) 等等優點，因此在退休規劃上是一個蠻適合用來做投資資產配置的投資工具，不妨參考使用。



資料來源: 廖義榮, 財子學堂

(網址: <https://www.thenewslens.com/article/25307>)

