

# 私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 109 年 3 月第 11 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 108 年 12 月份，欲瞭解儲金財務情形者，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 6 屆委員任期自 109 年 1 月 1 日起至 110 年 12 月 31 日，第 6 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、「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自主投資及退休金與資遣給與分期請領實施辦法」業經本部於中華民國 108 年 11 月 1 日以臺教人(四)字第 1080155160B 號令修正發布名稱及全文 11 條；並自發布日施行。欲查詢瞭解相關法規者，請逕至教育部主管法規查詢系統【<https://edu.law.moe.gov.tw/LawContent.aspx?id=GL001945&KeyWord>】查詢。
- 四、為使私校教職員均能對自主投資有所瞭解並增加相關專業財經知識，儲金管理會於 109 年 2 月 13 日假臺中益品書屋及 2 月 14 日假高雄正修科技大學舉辦「私校教職員自主投資宣導說明會」。
- 五、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 108 年 12 月 6 日、109 年 1 月 13 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 109 年 1 月 13 日追蹤結果為：108 年度定期稽核報告列管事項計 21 項；累計同意解除列管 13 項，繼續列管 8 項。
- 六、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 108 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 43 次委員會會議報告，本會已持續關注儲金管理會後須追蹤改善情形。
- 七、有關第 42 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 42 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 (108年1月1日至108年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	5,441,776,130	財務費用	1,463,466,894
利息收入	39,243,438	投資短絀	345,810,447
投資賸餘	806,085,003	兌換短絀	213,731,390
兌換賸餘	249,373,495	金融商品評價短絀	903,925,057
金融商品評價賸餘	4,347,074,194	信託管理費用	20,116,623
其他收入	10,013,703	信託保管費用(備註1)	20,000,000
通路報酬收入	4,812,654	交易匯款費用	116,623
其他收入	5,201,049	專業投資顧問費用	2,301,836
		專業投資顧問費用	2,301,836
<b>收入總計</b>	<b>5,451,789,833</b>	<b>支出總計</b>	<b>1,485,885,353</b>
<b>賸餘(短絀)</b>	<b>3,965,904,480</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 (108年1月1日至108年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	14,486,595	財務費用	3,449,548
利息收入	892,700	投資短絀	0
投資賸餘	7,327,781	兌換短絀	0
兌換賸餘	0	金融商品評價短絀	3,449,548
金融商品評價賸餘	6,266,114	信託管理費用	175,092
其他收入	40,137	信託保管費用	175,092
其他收入	40,137	營運管理費用	37,072,272
		營運管理費用	37,072,272
<b>收入總計</b>	<b>14,526,732</b>	<b>支出總計</b>	<b>40,696,912</b>
<b>賸餘(短絀)</b>	<b>-26,170,180</b>		

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：

<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：108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	3.87	0.98%	0.87	1.02%	0.40	0.73%	5.14	0.96%	
定期存款	34.30	8.66%					34.30	6.39%	
共同基金	貨幣市場型	119.12	30.10%	5.95	7.01%	4.72	8.51%	129.79	24.21%
	固定收益型	167.47	42.32%	41.28	48.59%	18.72	33.77%	227.48	42.43%
	資本利得型	71.00	17.94%	36.85	43.38%	31.60	56.99%	139.45	26.01%
小計	395.76	100.00%	84.95	100.00%	55.44	100.00%	536.16	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%-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:108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	33.26%	864,706,151
二、貨幣市場型基金及短期貨幣市場工具	66.74%	1,735,018,275
<b>合計</b>	<b>100%</b>	<b>2,599,724,426</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。



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:108年1月1日至108年12月31日)

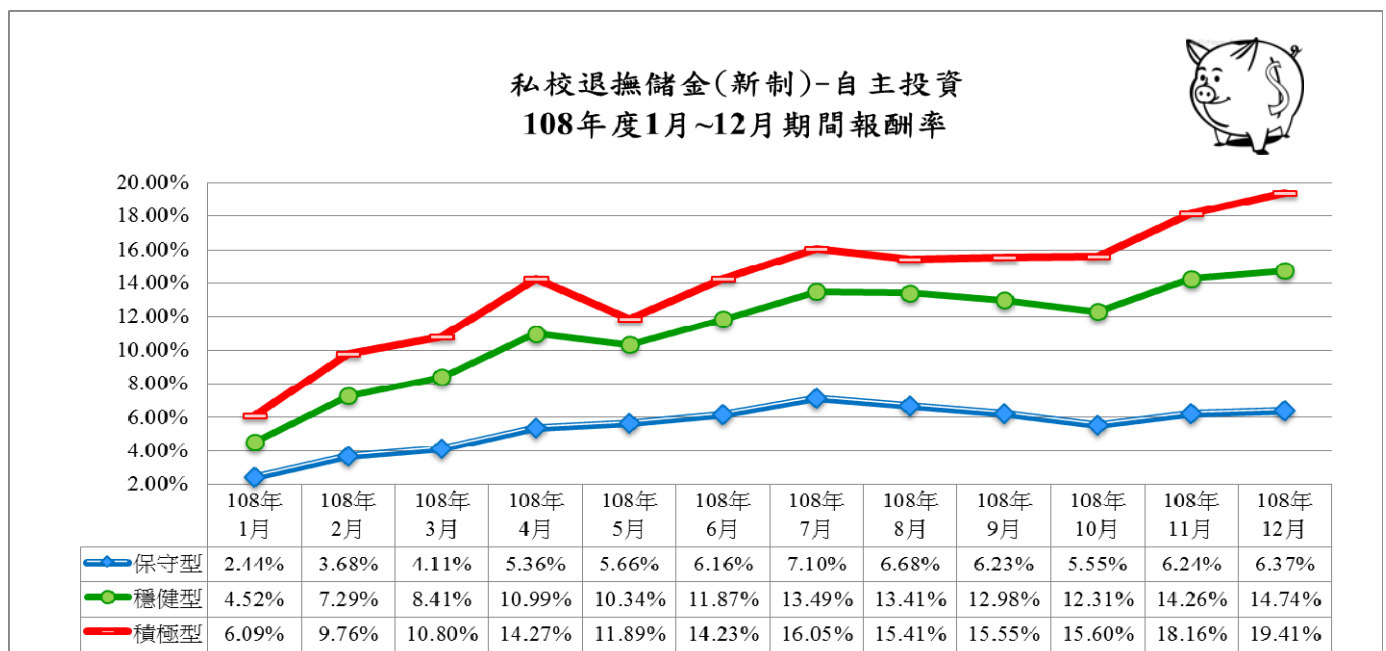
單位:新臺幣元;%

108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	10.9528	923,548,465	2.44%	13.1497	239,215,734	4.52%	12.9123	233,554,793	6.09%
2月	11.0852	1,396,084,149	3.68%	13.4972	389,243,239	7.29%	13.3594	378,040,509	9.76%
3月	11.1315	1,560,494,831	4.11%	13.6388	451,857,487	8.41%	13.4859	419,639,478	10.80%
4月	11.2646	2,036,841,618	5.36%	13.9636	597,564,486	10.99%	13.9077	558,728,636	14.27%
5月	11.2968	2,153,035,351	5.66%	13.8812	560,385,283	10.34%	13.6187	462,565,114	11.89%
6月	11.3500	2,346,895,262	6.16%	14.0734	650,273,955	11.87%	13.9037	558,857,764	14.23%
7月	11.4509	2,712,463,291	7.10%	14.2782	750,209,312	13.49%	14.1254	636,026,130	16.05%
8月	11.4061	2,547,802,686	6.68%	14.2681	746,515,292	13.41%	14.0469	608,395,822	15.41%
9月	11.3584	2,377,289,014	6.23%	14.2138	716,661,694	12.98%	14.0643	614,750,765	15.55%
10月	11.2852	2,121,563,948	5.55%	14.1292	670,014,466	12.31%	14.0705	617,264,323	15.60%
11月	11.3587	2,376,611,920	6.24%	14.3747	811,389,051	14.26%	14.3810	733,714,857	18.16%
12月	11.3733	2,422,268,033	6.37%	14.4355	848,229,186	14.74%	14.5342	792,627,427	19.41%

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：108年1月1日至108年12月31日)

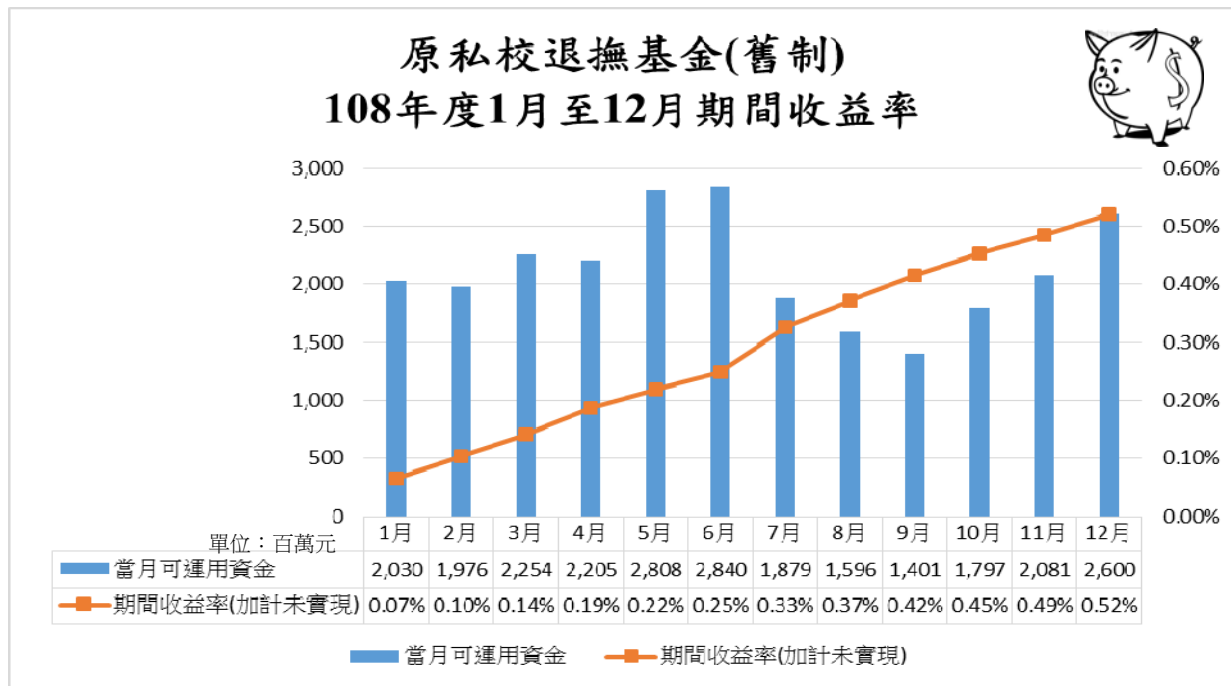
單位：新臺幣元；%

108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	2,029,760,857	2,029,760,857	1,331,011	0.0656%
2月	1,976,283,621	2,003,022,239	2,099,398	0.1048%
3月	2,253,851,493	2,086,631,990	2,941,945	0.1410%
4月	2,204,759,443	2,116,163,854	3,947,755	0.1866%
5月	2,808,062,015	2,254,543,486	4,924,029	0.2184%
6月	2,839,970,234	2,352,114,611	5,865,873	0.2494%
7月	1,878,668,079	2,284,479,392	7,432,467	0.3253%
8月	1,596,281,534	2,198,454,660	8,182,747	0.3722%
9月	1,400,945,407	2,109,842,520	8,766,072	0.4155%
10月	1,796,822,279	2,078,540,496	9,413,158	0.4529%
11月	2,080,561,490	2,078,724,223	10,089,791	0.4854%
12月	2,599,724,426	2,122,140,907	11,037,047	0.5201%

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108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。





# 輕鬆理財-定期定額投資

多年來力行「定期定額」追求財富者何其多，有人因此累積了好幾桶金，觀察那些因「定期定額」滿載而歸的贏家，成功關鍵因素包括定期定額嚴格執行紀律投資；建立均衡中長期投資組合；定期檢視，適時調整；紀律停損，控制風險；聰明停利，持盈保泰；定期不定額並搭配單筆投資等，幫助他們累積退休金。

一、定期定額與單筆投資:投資基金有二種方式，一為「單筆投資」，一為「定期定額」。

單筆投資是一次拿出一筆金額，選擇某個時點買進；定期定額則是指每隔一段時間，通常是每一個月，投資固定金額於固定的基金上，不必在乎買進時點，也不必在意市場價格起伏，時間到了就固定投資。



二、定期定額投資的好處:定期定額是屬於中長期的投資方式，每月固定扣款，不管市場漲跌，不用費心選擇進場時機，故無須耗費精神判斷時點，且運用長期平均法降低成本，可有效分散風險，因此又被稱為「傻瓜投資術」。



三、定期定額投資的時間設定:市場都會有循環起伏，但是長期而言，經濟的持續發展會讓投資市場趨勢仍然向上，因此定期定額投資最好設定至少三年至五年以上的投資期間，才能發揮效益，獲利的成功關鍵就在於「及早開始，持之以恆」，透過複利效果累積財富。天才物理學家愛因斯坦曾經說過：「世界上最強大的力量是複利」；巴菲特也曾說過：「人生就像滾雪球，你只要找到濕的雪(投資會持續產生價值的資產)，和很長的坡道(時間)，雪球(投資的成果)就會越滾越大。」，也指出時間是複利效果顯現的關鍵因素，因此定期定額投資一定要持之以恆。

四、定期定額的資產配置:投資環境變動快速，追逐高報酬的同時，也伴隨著風險，即使是定期定額投資，也應有適當資產配置，才能有效把風險分散。可將資產配置分成三層，第一層「核心配置」是投資組合中牢固的「地基」，通常是穩健增值、風險較低的基金，如平衡型、歐美成熟市場或是全球股票型基金，即是負責防禦並確保整體資產安全的最佳選擇標的；第二層「次核心配置」，則是定期定額投資組合中的「骨架」，通常以區域股票型基金為主，兼具穩健與積極特色，即是負責中長期報酬率的來源；第三層「衛星配置」，則以波動較大、風險最高的基金為主，是攻擊力最強的配置，可由單一國家型、產業型、中小型股基金組成。依照個人風險屬性訂定不同的投資比例，若是穩健型的投資人，則可參考：核心

40%、次核心 40%、衛星 20%。



**五、定期定額的效率投資策略:**定期定額也可以活用各種彈性的投資策略，讓定期定額基金的投資效率提高，讓理財目標更早達成。

(一) **依財務能力彈性調整投資金額:**適時提高每月扣款額度也是一個縮短投資期間、提高投資效率的方式，尤其是在原本投資的基金趨勢正確、報酬率佳，而且原有的投資組合分散風險的程度已經足夠的時候，那麼就不需要另行申購其他基金，依照原有的投資比重重新分配投資金額，即可早日達到投資目標。

(二) **固定總投資金額下，依重點市場分配投資比重:**應定期檢視投資組合的適切性，依照重點潛力市場分配不同的投資比重，例如雖然新興市場、美國市場或歐洲市場都是未來相當看好的投資範圍，但是如果要提高投資效益，可依照各投資區域的景氣位階、未來經濟成長速度、政治因素影響或市場基期高低等，採取動態調整投資比重的方式，藉著定期定額投資在低價位累積較多的單位數，降低平均投資成本，提高長期投資的收益。



(三) **搭配長、短期理財目標選擇不同的基金:**定期定額投資共同基金累積財富必須注重風險程度與基金屬性，若財務目標金額固定，而所需資金若是短期必要，可採提高每月投資額並降低投資風險之配置，故以穩健型與保守型基金投資為宜；但如果投資期間拉長，可採降低每月所需投資金額並承擔較高的投資風險之配置，故以積極型與穩健型基金的投資比重為主，可使投資獲取更大的收益。

(四) **適時部分贖回或轉換，資金活用不受限:**投資人可將原有的基金部分單位轉換至符合新的理財目標的基金，而繼續以定期定額方式投資，不但可以保留部分原本所看好市場的投資部位，也可轉換至其他較具低基期優勢且未來看好的基金，擴大投資收益。



(五) **定時不定額，搭配單筆投資:**定期不定額也就是投資者可以事先設定好加減碼機制，當市場來到相對低（高）點時，系統自動（或人工）增加（減少）投資金額，跌多買多、跌少買少，降低購買平均成本，大大提高未來獲利機會與空間，若偶爾遇到市場非理性大跌時，亦可伺機單次加碼一筆，為未來埋下收益加速的引擎。

**六、結語:**投資的機會與風險，是在經濟從擴張到衰退，再從衰退到擴張的交互循環過程中產生，選擇什麼時候才是對的投資時機，需耗費較多時間研究且並不容易判斷，透過長期定期定額投資，無須耗費精神判斷時點，並安全的創造複利效果，輕鬆理財，累積財富。



資料整理來源:網址:

<https://www.anuefund.com/ArticleInfo/e727c64d-8a08-4d87-995a-48fd451c2591>;

<https://www.ipmrich.com.tw/wps/portal>; 摩根資產管理/首頁/基金理財/定期定額講堂/定期定額 10 堂課)

