

私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 107 年 6 月 第 9 卷 第 2 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 107 年 3 月份，欲了解儲金財務情形者，請逕至儲金管理會網站【<http://www1.t-service.org.tw/bin/home.php>】/報表公告/財務資訊】項下查詢。
- 二、為使私校教職員均能對自主投資、年金保險有所瞭解並增加相關專業財經知識，私校退撫儲金管理會於 107 年 4 月 19 日及 5 月 10 日、11 日辦理北、中、南三區「107 年度私校教職員退休理財暨年金保險宣導說明會」，說明會相關資料已置放於儲金管理會網站【<http://www1.t-service.org.tw/bin/home.php>】/首頁 /107 年度北中南宣導說明會簡報檔案(點選下載)】，歡迎隨時點閱下載使用。
- 三、儲金管理會自開辦自主投資增額提撥業務至 107 年 3 月底止，已有 109 所學校為教職員建立增額提撥制度，共計 18,913 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://www1.t-service.org.tw/bin/home.php>】/增額提撥專區】項下查詢。
- 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 107 年 3 月 28 日辦理私校退撫儲金歷年度稽核報告缺失事項書面覆核作業，截至 107 年 3 月 28 日追蹤結果：106 年度定期稽核報告列管事項計 23 項，均已解除列管。
- 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實施細則第 3 點第 4 款規定，儲金管理會內部稽核人員依 107 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

36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、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」規定，於本(107)年3月13日本會第35次委員會議，由委員互選組成績效評核小組，並於同年4月17日召開「私校退撫儲金業務績效評核小組第5屆第1次會議」，邀集績效評核委員及相關人員參與，研商設定儲金管理會標準績效目標及審核該會自訂績效目標，並將績效評核小組通過之「107年度儲金管理會績效目標評分表」簽陳本部部長核定，於本年4月26日函知儲金管理會依核定之績效目標評分表確實執行。
- 七、有關第35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35次委員暨顧問聯席會議】項下查詢。



宜蘭太平山-翠峰湖



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 (107年1月1日至107年3月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	160,843,010	財務費用	889,010,120
利息收入	5,207,234	投資短絀	-
投資賸餘	148,707,981	兌換短絀	45,218,808
兌換賸餘	4,319,455	金融商品評價短絀	843,791,312
金融商品評價賸餘	2,608,340	信託管理費用	5,000,157
其他收入	153,213	信託保管費用(備註1)	4,971,096
通路報酬收入	153,213	交易匯款費用	29,061
		專業投資顧問費用	1,383,425
		專業投資顧問費用	1,383,425
收入總計	160,996,223	支出總計	895,393,702
賸餘(短絀)		支出總計	-734,397,479

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 (107年1月1日至107年3月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	146,852,213	財務費用	144,059,217
利息收入	-	投資短絀	-
投資賸餘	128,696,240	兌換短絀	75,349,907
兌換賸餘	17,290,372	金融商品評價短絀	68,709,310
金融商品評價賸餘	865,601	信託管理費用	58,978
其他收入	3,005,257	信託保管費用	55,740
通路報酬收入	16,406	交易匯款費用	3,238
其他收入	2,988,851	營運管理費用	9,802,010
		營運管理費用	9,802,010
收入總計	149,857,470	支出總計	153,920,205
賸餘(短絀)		支出總計	-4,062,735

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：107年3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		2.77	0.74%	0.33	0.81%	0.46	1.43%	3.56	0.80%
定期存款		33.87	9.08%					33.87	7.61%
共同基金	貨幣市場型	120.59	32.34%	2.16	5.31%	1.74	5.47%	124.49	27.95%
	固定收益型	145.81	39.10%	19.14	47.10%	9.26	29.15%	174.21	39.12%
	資本利得型	69.88	18.74%	19.00	46.78%	20.32	63.95%	109.20	24.52%
小計		372.92	100.00%	40.63	100.00%	31.78	100.00%	445.33	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：107年3月31日)

單位：新臺幣元；%

項目區分	比率(%)	金額
一、存款性資產	8.73%	210,645,543
二、貨幣市場型基金及短期貨幣市場工具	91.27%	2,203,497,807
合計	100%	2,414,143,350

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：107年1月1日至107年3月31日)

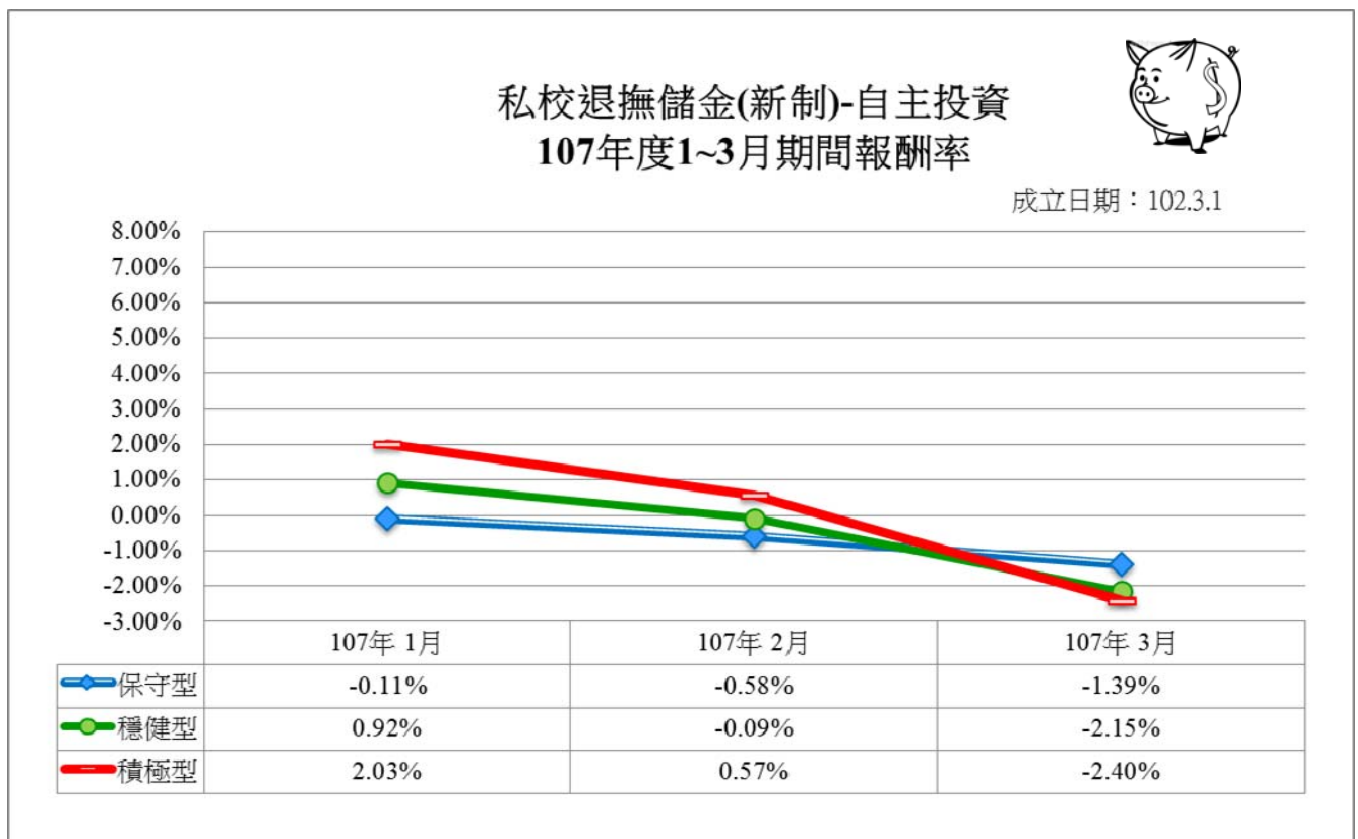
單位：新臺幣元；%

107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	10.8192	-42,522,706	-0.11%	12.8936	35,284,950	0.92%	13.0341	61,035,934	2.03%
2月	10.7683	-226,899,789	-0.58%	12.7646	-1,050,238	-0.09%	12.8473	18,334,729	0.57%
3月	10.6805	-534,079,651	-1.39%	12.5014	-85,935,284	-2.15%	12.4687	-77,108,453	-2.40%

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

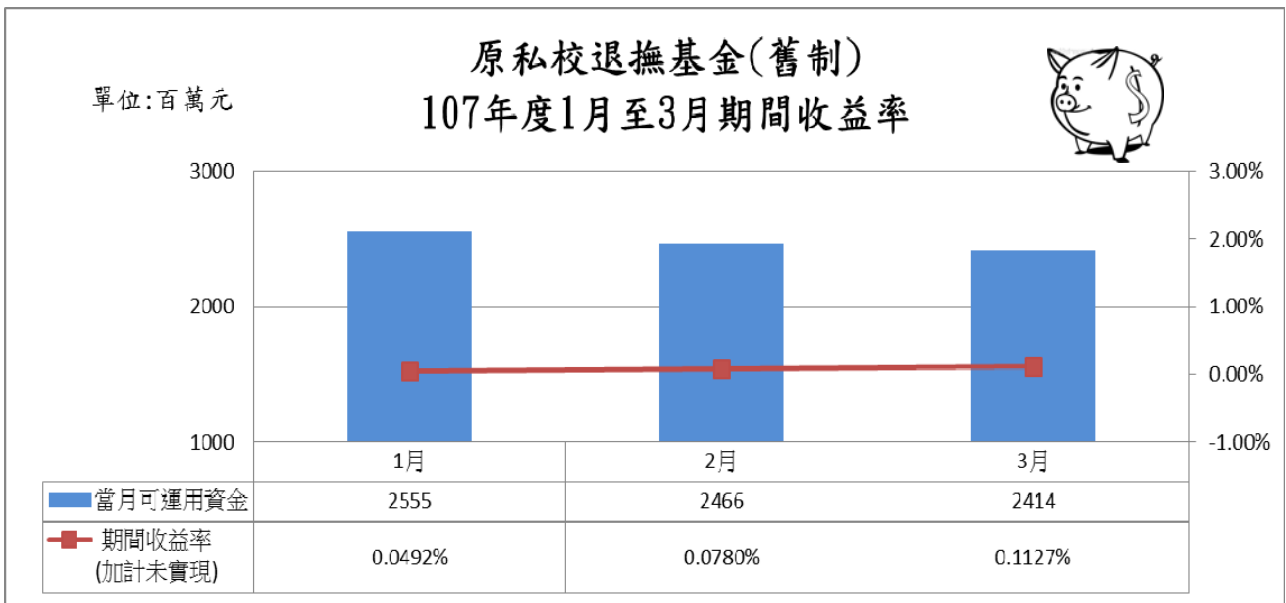
(期間：107年1月1日至107年3月31日)

單位：新臺幣元；%



107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	2,555,362,443	2,555,362,443	1,256,395	0.0492%
2月	2,466,326,799	2,510,844,621	1,957,366	0.0780%
3月	2,414,143,350	2,478,610,864	2,792,996	0.1127%

- 備註：1. 期間收益率=累計損益數/本年度平均可運用資金。
2. 本表係於107年1月起計算。





10個投資理財該堅守的原則

雖然理財規劃會依個人的風險承擔度而有所不同，不過還是有些共通原則只要你願意遵守，長期而言理財成效就不會太差。如同我常拿高爾夫球賽來舉例：令人驚喜的一桿進洞不代表是最後贏家，想贏就必須用最少的桿數推完 18 個洞。也就是說，投資比的是氣長，比的是長期效率，比的是有沒有堅守對自己有利的理財行為。這幾天瀏覽國外網站時，意外發現一篇針對理財規劃所整理的 10 個原則，這裡就當個翻譯工分享資訊，只是因為內容不全然適合國人，所以我會用適合國人理財的角度來解釋。



原則 1：一年回顧一次理財績效

有些人沒有回顧理財績效的習慣，這在我眼裡看來是很危險的事。回顧不代表就要改變理財計畫，像我個人的投資組合或理財規劃每年變動雖不大，但我仍然會去檢視各項投資績效，這樣才能保持對投資組合的掌握度。除了投資，定時查看自己存了多少錢、年度大額支出是花在哪些項目上，都可以讓自己隔年的理財成效更好。

原文中建議要將資源多集中在高投資績效的地方，調整降低低投資績效商品。我個人習慣是在每季或是市場上有重大事件時就會回顧一次。

原則 2：降低投資手續費，2%為限



隨著國內投資知識提升，愈來愈多人知道手續費是投資者的大敵。原文提到，就算是 0.5% 的手續費差距，經過 25 年也會減少投資者 10% 到 15% 的投資報酬率。換句話說，如果你的退休金目標是 1000 萬，就是少賺 100 萬到 150 萬的差別。

國內目前受手續費影響最深就是共同基金，動輒 2~3% 的管理費會吃掉很多獲利。另外房仲佣金因為成交金額大，所以零點幾趴的差別也是用萬元在跳。股票市場的手續費雖然低，但如果你是喜歡頻繁進出的人，摩擦成本就會吃掉你的獲利。



原則 3：緊急預備金大於三個月

原文強調不能把緊急預備金當作投資的資金，這點務必要執行徹底。



原則 4：信用卡餘額代償是不歸路

國外信用卡債的清償方式稍微不同，國內比較類似的就是信用卡餘額代償。基本上我建議曾使用過信用卡餘額代償的人，都還是先乖乖刷金融記帳卡吧！（Visa 金融卡或 Master Debit 卡。）等到你名下的淨資產大於信用卡刷卡額度 10 倍以上時再來辦信用卡，不然很容易又將自己推入信用陷阱裡。

原則 5：投資看長不看短



原文說到投資成果至少要看五年，重點就是要有長期投資的觀念。因為不論是股市或共同基金，都會有遇到短期波動忽高忽低的問題，對於非專業投資人，避免套在相對高點的方法之一就是投資時間看長不看短。

◆我所謂專業投資人，指的是在投資部門工作，整天需操作好幾台股市軟體的那些人。

原則 6：壽險額度要高過六倍年收入



國內比較流行的是十倍年收入的保障額，不過還是以個人保險需求做規劃最好。原文也強調選擇定期險比較能承擔高倍的保險金額，每月保費負擔也較少。關於終生險及定期險該選哪一個，可以從如何顧好當下風險來衡量。

原則 7：投資報酬要包含物價上漲率



原文提到美國教育學費每年平均上升 12%，這正好也是我擔心的事，我認為國內的教育環境也會漸漸偏向「高學府，高學費」的機制。未來學費絕對是往上漲，畢竟教育資源與教授人才也是「一分錢，一分貨」，大家都是要養小孩，有能力者自然想拿高薪。

如果是一般物價指數的話保守至少抓年均 2~3%，你的長期投資績效若不能大過此數字，錢就是被通膨吃掉。



原則 8：個人投資組合要精簡

原文建議個人管理的投資組合不要超過 8 種，比如三種基金 + 五檔股票就算八種。簡單來說，寧願好好照顧幾隻會生錢的金雞母，也不要因過度分散而疏於管理。如果你剛好手上有很多檔股票或基金，請掌握原則 1 來檢視績效，好好專心在獲利高的投資部分上。



原則 9：投資型保險勿短期解約，不然就別保

雖然投資型保險不是投資的最佳選擇，但如果你是把此類保險納入投資組合中的人，購買前這原則一定要知道：投資型保單初期（一般是前面二到六年）所繳的保費，很多部分是拿去支付保險公司的雜項費用，真正把錢全用作投資的是在後面幾年，報酬也是從後面才會開始累積。原文中建議至少持有九年，所以如果你在規劃投資型保險時，沒有先衡量自己的保費支付能力而幾年內就解約，你絕對是白白把錢送給了投保公司。



原則 10：用 10% 的收入準備未來退休

傳說古巴比倫王國如此富有，就是因為人民懂得從收入中，每月為自己留下 10% 的錢，然後將這些錢用在能夠保值會財富增長的地方，最終強民則富國。不過在那個年代，很多人是為了贖回自己的奴隸權，為了換自由身才存錢；對現代人其實也很類似，多數人都被工作綁住，也都想提前退休享清福，讓自己可以財務自由不再工作，而這每月存下來的 10% 就是有紀律的去完成這件事。當然有餘力的話，存下 15%、20% 以上會更好。

結尾小提醒：或許上面這 10 個原則無法全都遵守，不過如果能好好執行其中 6 到 7 個原則，就能確保你的理財路是走在對的軌道上。



本文部份譯自 The Economic Times 的 10 tenets to follow while planning your investments



資料來源：艾爾文, 富朋友理財筆記

(網址：<http://blog.17rich.com/10-rules-to-follow-while-having-financial-plan.html>)