

私校退撫儲金新制 設計理念與經營模式介紹

教育部

105年 10月27日



大綱

- 一、沿革
- 二、新制儲金運作架構
- 三、投資決策流程
- 四、三類型投資組合之規範
- 五、投資工具與資產配置目標
- 六、資產配置規劃流程
- 七、投資標的篩選程序與機制
- 八、績效參考指標與績效表現
- 九、結語

新舊制沿革

81.08.01

- 1.由學校每學期提撥3%學費支應，不足之處由政府撥補。
- 2.確定給付，相當於軍公教恩給制一次退休金。

(舊制 D.B.)

99.01.01

- 1.由教職員、學校、政府各負擔1/3。
- 2.確定提撥制。

(新制 D.C.)

102.03.01

開放教職員選擇保守型、穩健型、積極型三種投資組合。

(自主投資 D.C.)

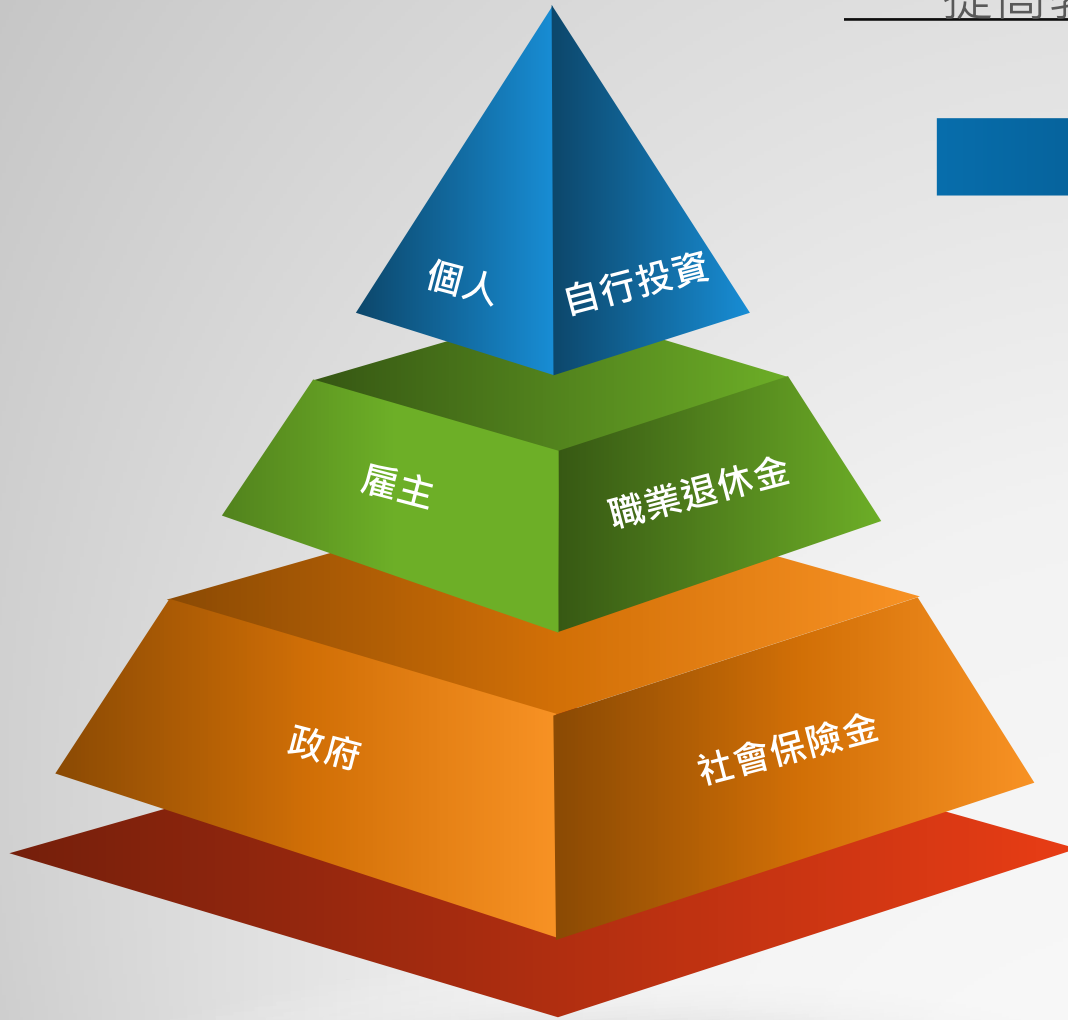
投資工具：存款

投資工具：基金+存款

100.03

三層次架構保障

提高教職員退職所得



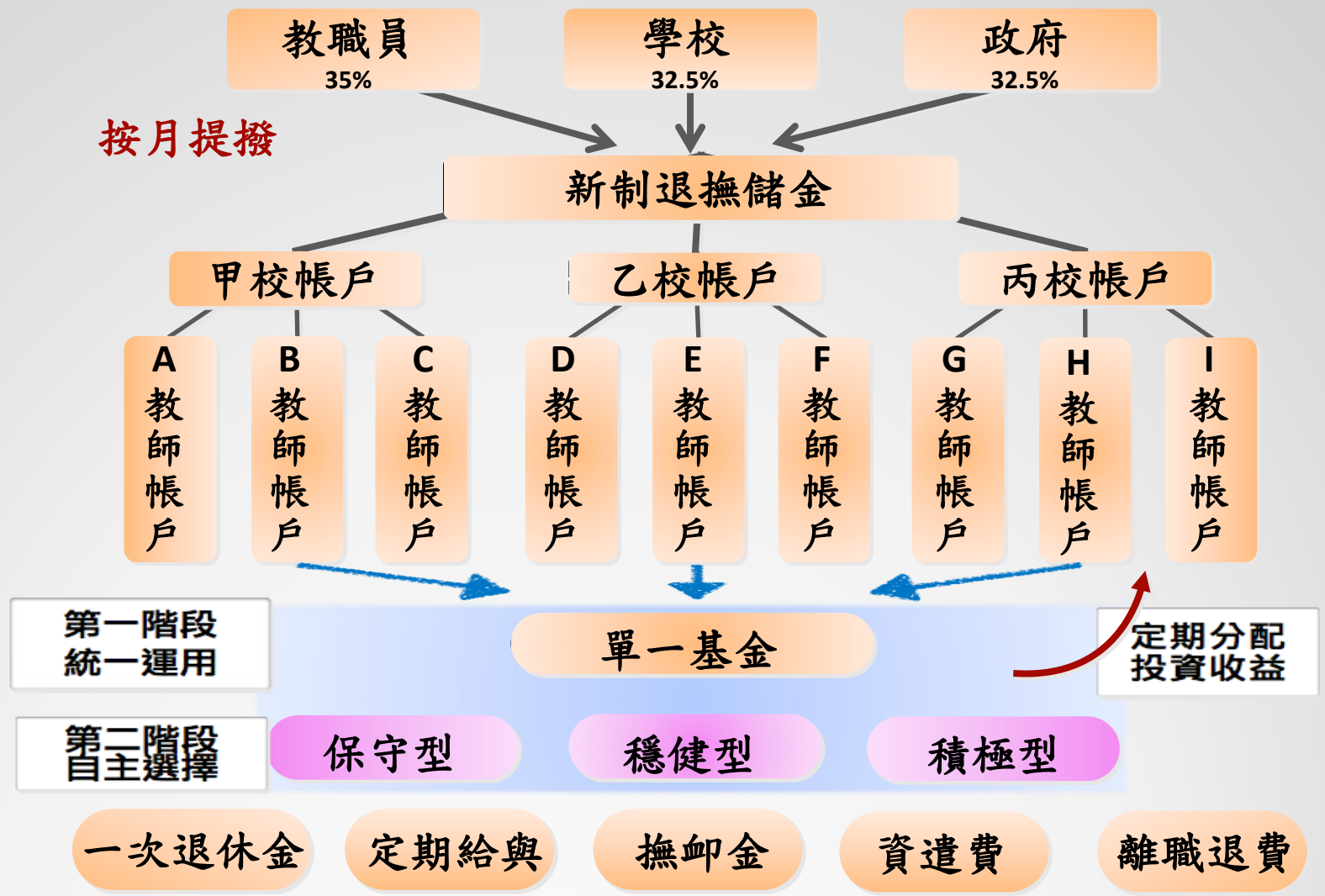
- 1. 民間養老
- 2. 個人儲蓄理財
- 3. 私校增額提撥

- 1. 勞退舊制
- 2. 勞退新制(94.7.1)
- 3. 公務人員退撫基金
- 4. 私校退撫基金(舊制/D.B.)81.8.1
- 5. 私校退撫儲金(新制/D.C.)99.1.1

- 1. 勞保:老年給付, 勞保年金
- 2. 公保:養老給付, 公保年金 (D.B.)
- 3. 國民年金:老年給付

新制儲金架構

- 確定提撥
充足準備
- 具可攜性
- 提撥具績效
精神
- 提高退休
所得
- 提供年金
給付選擇



提高教職員退職所得

自主投資，滿足不同退休需求

大學教師服務30年，全為新制儲金年資

單位：萬元

一次領取	預估報酬率	第一層公保 (D.B.)	第二層儲金 (D.C.)	第三層增額 (D.C.)	合計
	保守型2%	191	525	185	901
	穩健型4%	191	711	253	1,155
	積極型8%	191	1,380	502	2,073

單位：元

年金 / 月領	預估報酬率	第一層公保 (D.B.)	第二層儲金 (D.C.)	第三層增額 (D.C.)	合計
	保守型2%	20,699	17,494	6,166	44,359
	穩健型4%	20,699	23,691	8,433	52,823
	積極型8%	20,699	46,010	16,733	83,442

註1：年金定期給付係以65歲退休，利率2%，給付終生估算。

註2：第三層之增額提撥金額係以可遞延稅賦部份進行估算。

提高教職員退職所得

自主投資，滿足不同退休需求

高中以下教師服務30年，全為新制儲金年資

單位：萬元

一次領取	預估報酬率	第一層公保 (D.B.)	第二層儲金 (D.C.)	第三層增額 (D.C.)	合計
	保守型2%	169	453	160	782
	穩健型4%	169	611	218	998
	積極型8%	169	1,180	429	1,778

單位：元

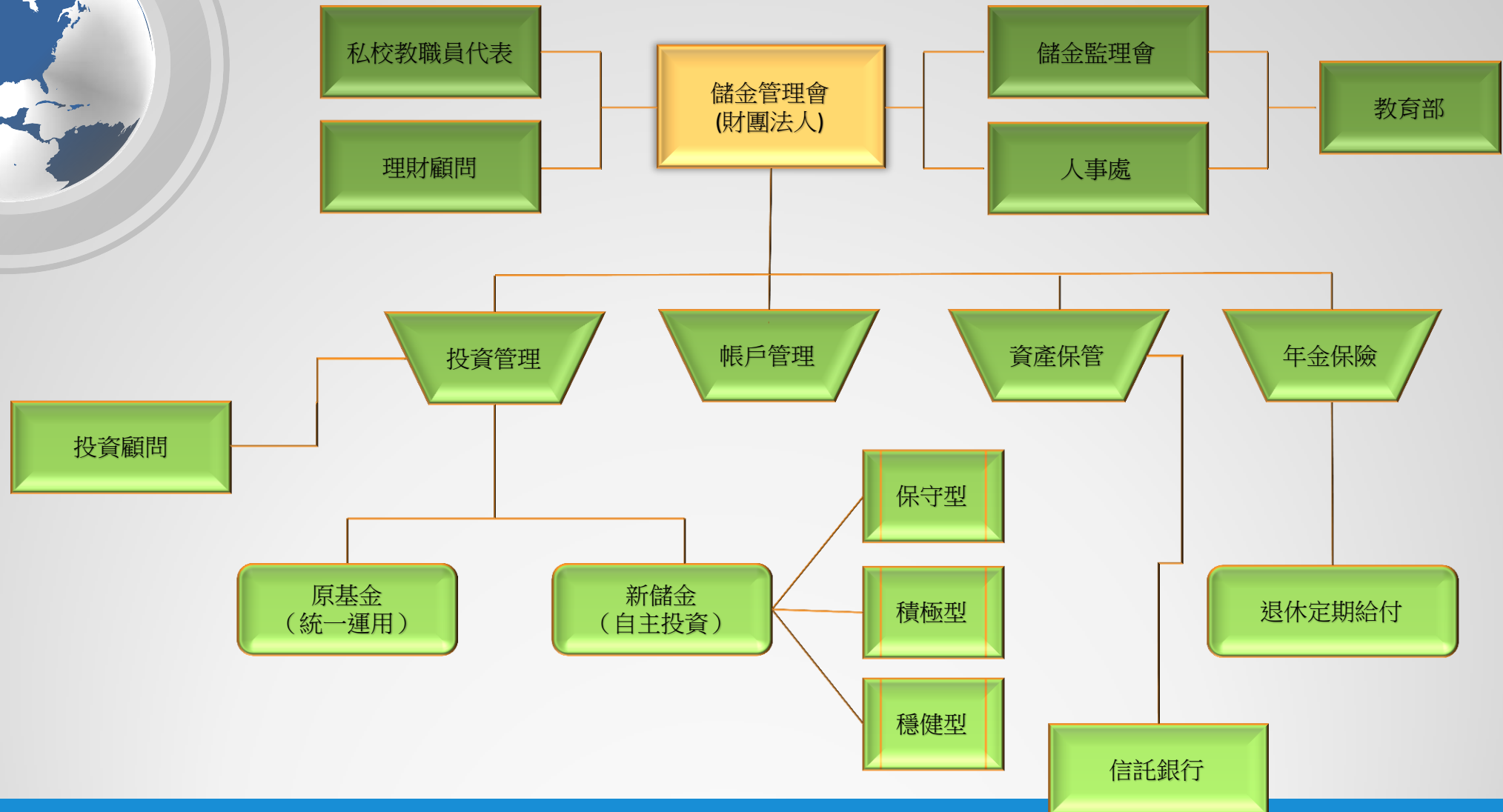
年金 / 月領	預估報酬率	第一層公保 (D.B.)	第二層儲金 (D.C.)	第三層增額 (D.C.)	合計
	保守型2%	18,361	15,097	5,333	38,791
	穩健型4%	18,361	20,374	7,267	46,002
	積極型8%	18,361	41,026	14,300	73,687

註1：年金定期給付係以65歲退休，利率2%，給付終生估算。

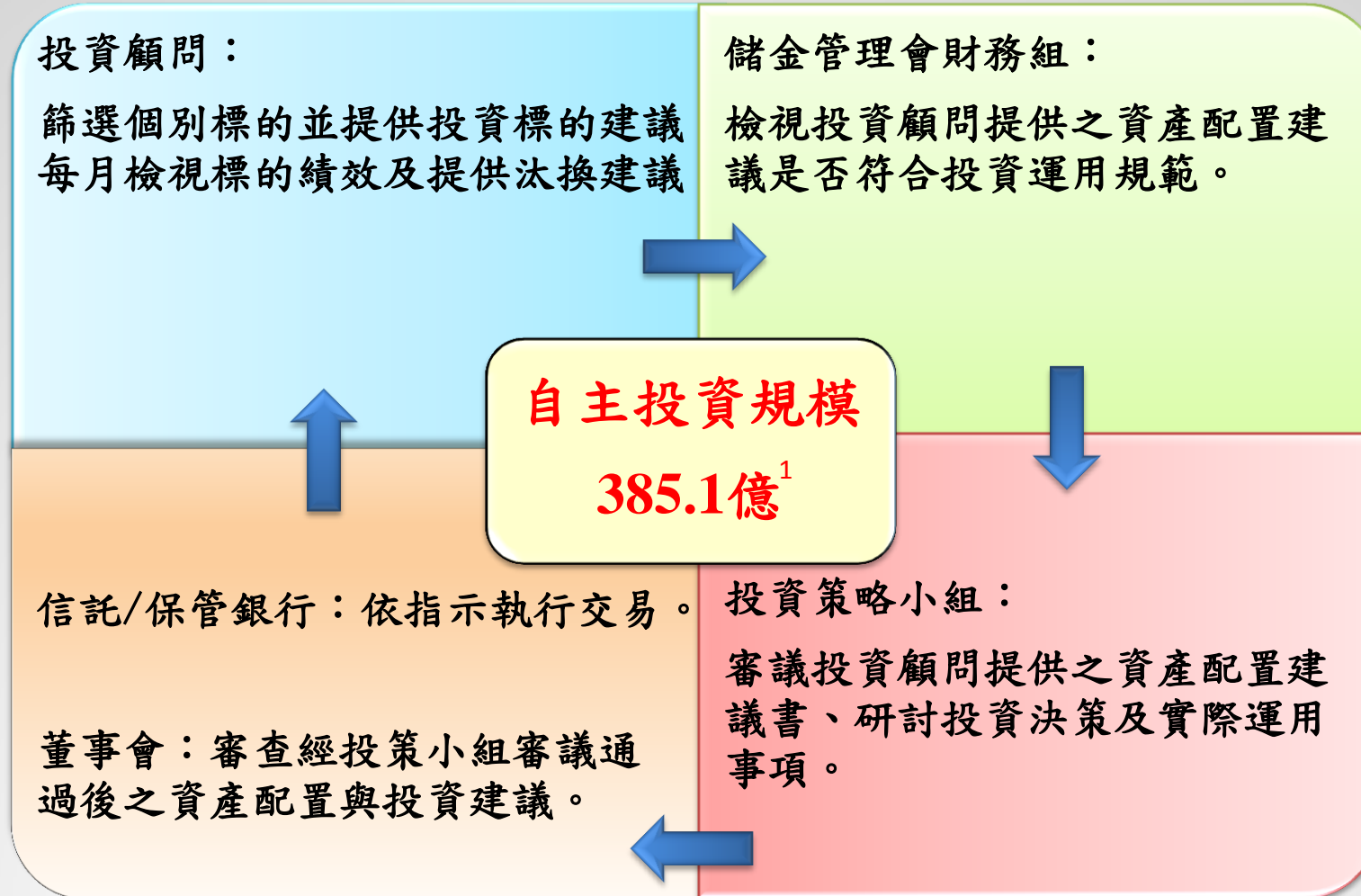
註2：第三層之增額提撥金額係以可遞延稅賦部份進行估算。



儲金組織架構



投資決策流程



註1：截至105年8月31日止（單位：新台幣）

儲金投資工具



投資工具為：

存款(活期存款及定期存款)

基金(貨幣市場型、股票型、債券型等)



股票、不動產、期貨、衍生性商品…等

三類型投資組合之規範差異

投資規範	保守型 (低風險 ¹)	穩健型 (中風險 ¹)	積極型 (高風險 ¹)
各類型基金佔組合比重限制	資本利得型基金： 0%~20%	資本利得型基金： 30%~50%	資本利得型基金： 40%~70%
個別基金佔組合比重限制	≤10%	≤15%	≤15%
個別基金佔該基金已發行受益權單位總數比重限制	≤10%	≤10%	≤10%
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%
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
再平衡(Rebalance)資產配置調整頻率	3個月	2個月	1個月
運用損益	不得低於二年期定期存款 利率 ²	自負盈虧	自負盈虧

註1：此處風險指1年內(短期)資產價值之波動程度。

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9職員參加期間之累計收益，於離退時，由國庫補足。



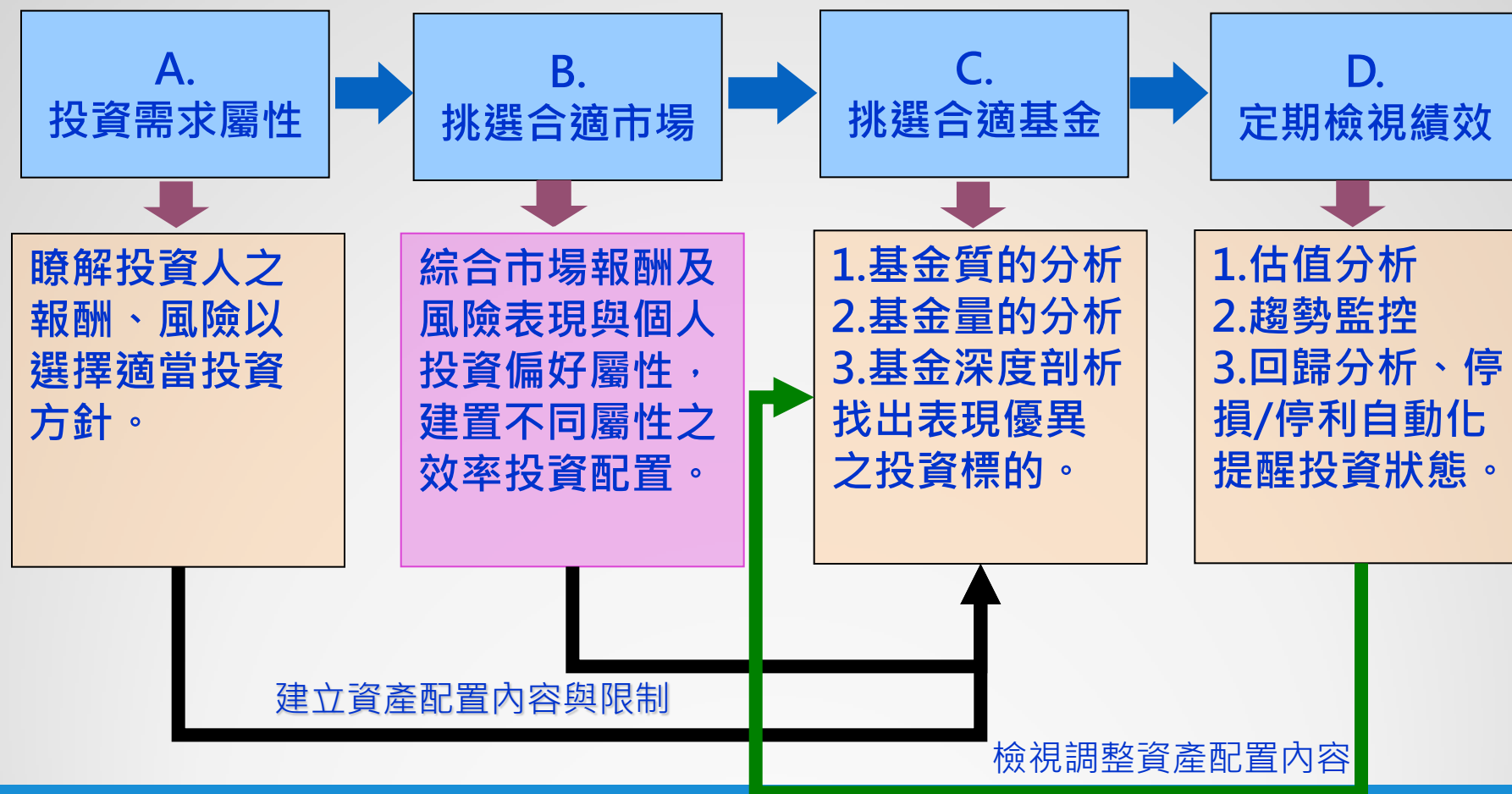
績效參考指標 (Benchmark)

投資標的	參考指標 (英文)	參考指標 (中文)
股票型基金		
台灣股票型	TAIEX	台灣加權股價指數
美國股票型	S&P 500	標準普爾500指數
歐洲股票型	Stock Euro 50	道瓊歐洲50指數
亞太除日本外股票型	MSCI Asia Pacific ex JP	MSCI亞洲不含日本指數
日本股票型	Topix	東證股價指數
固定收益型基金		
全球債券型	Citigroup WGBI TR USD	花旗世界政府債券指數
全球高收益債券型	BofA Merrill Lynch Global High Yield TR	美銀美林全球高收益債券指數

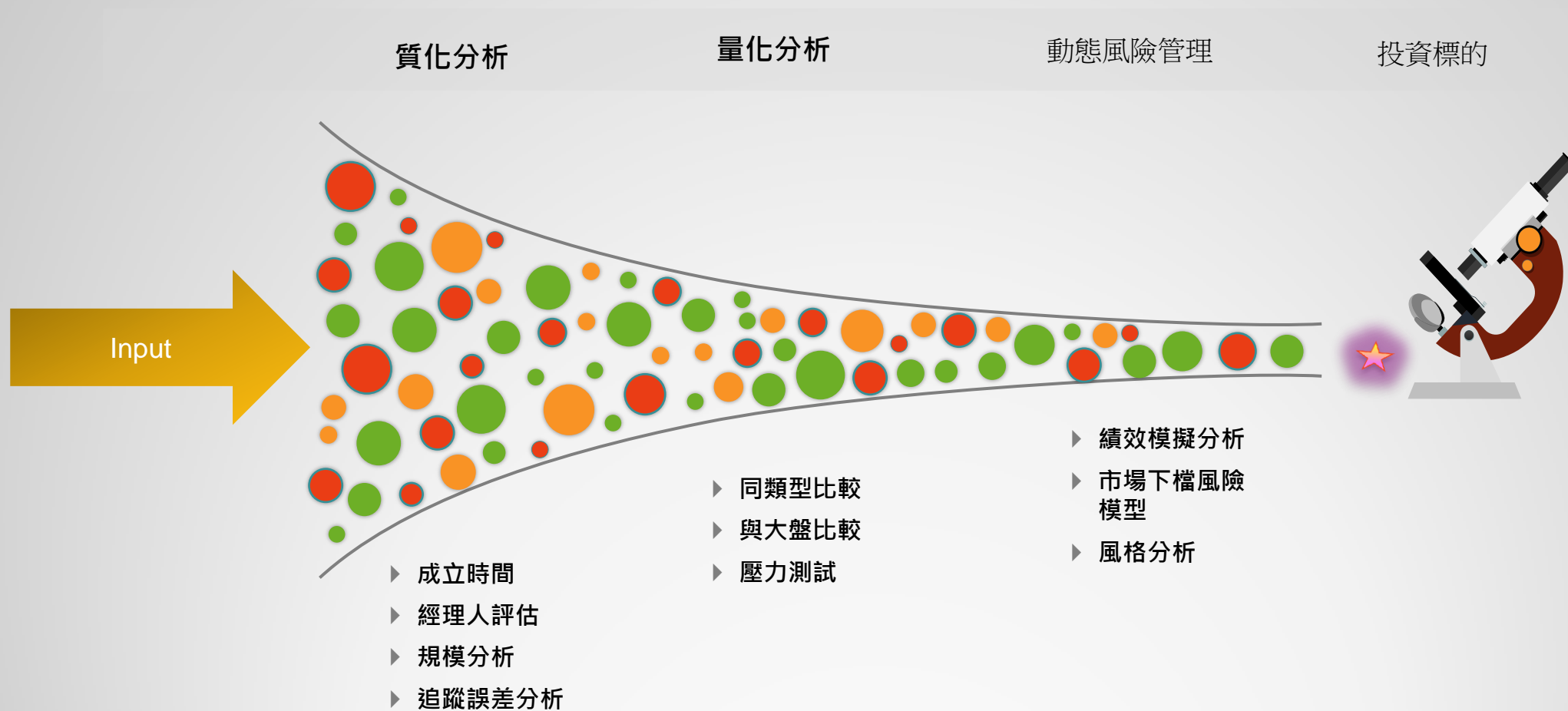
投資工具與資產配置目標

投資標的與組成	保守型	穩健型	積極型
股票型基金	20%	50%	70%
台灣股票型	1%	3%	3%
美國股票型	12%	30%	39%
歐洲股票型	4%	8%	9%
亞太除日本外股票型	2%	7%	16%
日本股票型	1%	2%	3%
固定收益型基金	80%	50%	30%
貨幣市場型及存款	40%	0%	0%
全球債券型	35%	40%	10%
全球高收益債券型	5%	10%	20%
總計	100%	100%	100%

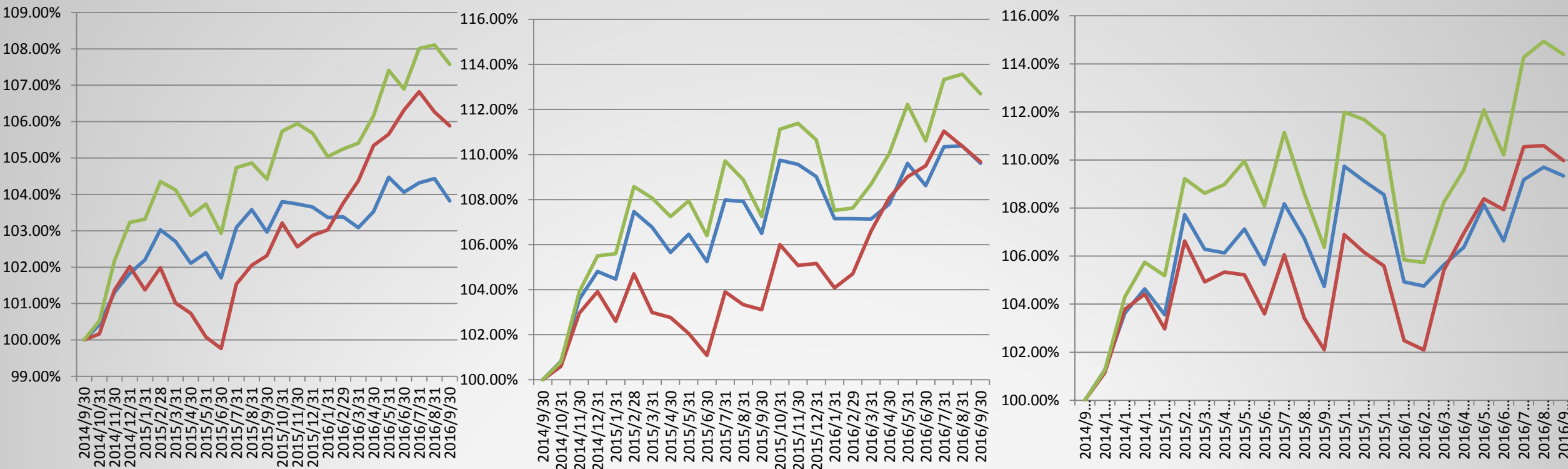
資產配置規劃流程圖



多因子選基金策略



績效表現歸因



統計期間(2014/9/30~2016/9/30)	保守型投資組合	穩健型投資組合	積極型投資組合
投資組合實際報酬率	3.86%	9.74%	9.35%
投資資合對應之標竿指標報酬率	5.88%	9.68%	9.97%
子基金依標竿指標配置比重之報酬率	7.58%	12.70%	14.40%



結語

財務健全退休制度，才是權益保障。
私校退撫財務健全，不會債留子孫。
選擇適當投資組合，富足退休生活。