

私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 110 年 6 月 第 12 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 110 年 3 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>】/報表公告/財務資訊】項下查詢。
- 二、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 110 年 4 月 9 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 110 年 4 月 9 日追蹤結果：
 - (一)109 年度定期稽核報告列管事項計 18 項，累計同意解除列管事項計 14 項，繼續列管 4 項。
 - (二)108 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 14 項，繼續列管 7 項。
- 三、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 110 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 48 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。
- 四、有關第 47 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 47 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 (110年1月1日至110年3月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	1,095,725,026	財務費用	557,887,553
利息收入	2,562,996	投資短絀	-
投資賸餘	248,533,311	兌換短絀	66,674,058
兌換賸餘	1,658,383	金融商品評價短絀	491,213,495
金融商品評價賸餘	842,970,336	信託管理費用	6,241,500
其他業務收入	2,676,915	信託保管費用(備註1)	6,203,949
通路報酬收入	2,676,915	交易匯款費用	37,551
		專業投資顧問費用	1,248,348
		專業投資顧問費用	1,248,348
收益總計	1,098,401,941	費損總計	565,377,401
賸餘(短絀)			533,024,540

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：

<http://www.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 (110年1月1日至110年3月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	462,456	財務費用	-
利息收入	39	投資短絀	-
投資賸餘	-	兌換短絀	-
兌換賸餘	-	金融商品評價短絀	-
金融商品評價賸餘	462,417	信託管理費用	29,673
其他業務收入	3,508	信託保管費用	29,673
通路報酬收入	3,508	營運管理費用	9,512,455
		營運管理費用	9,512,455
收益總計	465,964	費損總計	9,542,128
賸餘(短絀)			-9,076,164

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://www.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：110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	0.83	0.36%	0.56	0.22%	2.06	1.48%	3.45	0.55%	
定期存款	-	-	-	-	-	-	-	-	
共同基金	貨幣市場型	91.32	39.95%	7.10	2.80%	0.00	0.00%	98.42	15.85%
	固定收益型	96.17	42.08%	115.89	45.72%	39.84	28.66%	251.90	40.56%
	資本利得型	40.26	17.61%	129.95	51.26%	97.12	69.86%	267.33	43.04%
小計	228.58	100.00%	253.50	100.00%	139.02	100.00%	621.10	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：110年3月31日)

單位：新臺幣元；%

項目區分	比例(%)	金額
一、存款性資產	56.29%	946,923,998
二、貨幣市場型基金及短期貨幣市場工具	43.71%	735,421,922
合計	100.00%	1,682,345,920

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：110年1月1日至110年3月31日)

單位：新臺幣元；%

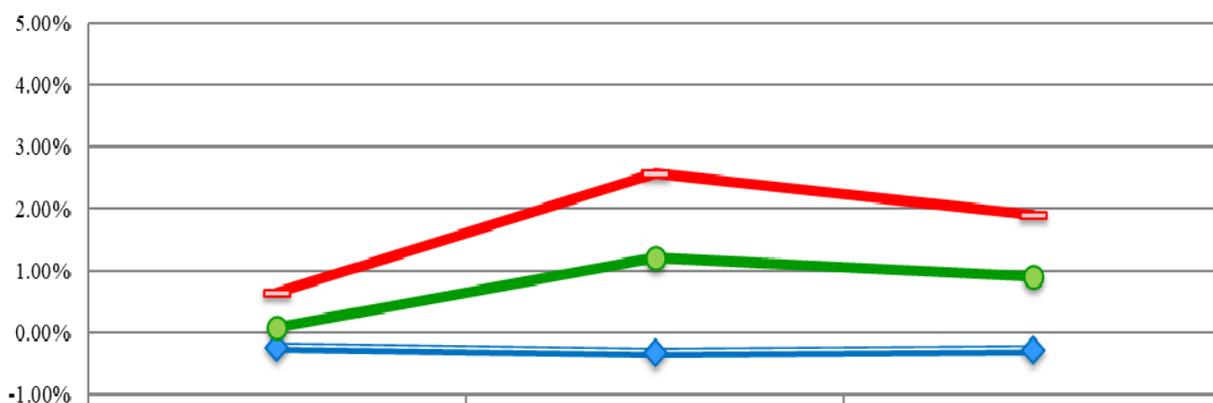
110年度各月份	保守型			穩健型			積極型		
	單位淨值	已實現加計未實現累計收益數	期間報酬率	單位淨值	已實現加計未實現累計收益數	期間報酬率	單位淨值	已實現加計未實現累計收益數	期間報酬率
1月	11.6853	-51,432,904	-0.24%	15.6960	14,466,287	0.08%	16.0949	73,568,337	0.65%
2月	11.6745	-71,963,323	-0.33%	15.8723	294,530,982	1.20%	16.4015	326,155,367	2.56%
3月	11.6791	-58,850,693	-0.29%	15.8263	221,843,525	0.91%	16.2957	235,715,334	1.90%

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
110年度1月~3月期間報酬率



保守型	-0.24%	-0.33%	-0.29%
穩健型	0.08%	1.20%	0.91%
積極型	0.65%	2.56%	1.90%

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：110年1月1日至110年3月31日)

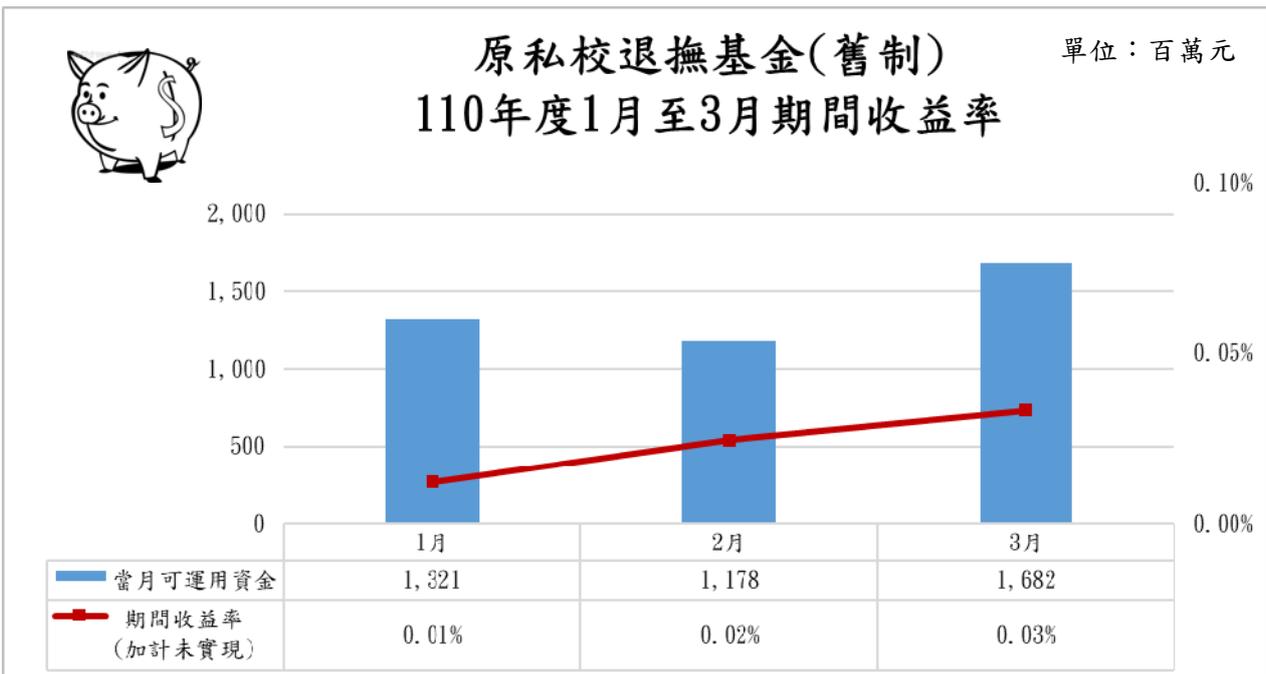
單位：新臺幣元；%

110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	1,320,628,824	1,320,628,824	159,752	0.0121%
2月	1,177,597,719	1,249,113,272	305,988	0.0245%
3月	1,682,345,920	1,393,524,154	462,456	0.0332%

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110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。





私校退撫自主投資新措施施行後成效

民國 108 年完成私校退撫條例修法，全面開辦增額提撥，同時推動延後分期請領制度，讓新制施行以後退休之老師都可以把退休金繼續留下來投資，也可避免退休時市場下行的風險；另外，更致力將專業便捷的人生週期基金於 109 年改為預設基金選項，不但不會增加政府、學校負擔，更讓私校教職員能夠享有更多的好處。

一、人生週期基金



人生週期基金係屬長期的投資期間，隨著時間的推移重新平衡資產類別的權重，會依投資者年齡的增加或接近退休年齡而逐漸降低基金風險性資產配置的比例，這項措施推出後，大部分教職員都認為是一項方便的投資方式，無須年年關心退休金帳戶配置是否妥當。民國 106 年教師節實施的人生週期基金，是按照不同年齡階段將老師個人退休金配置不同比率在保守、穩健及積極三種投資組合中，提供給老師選擇，自民國 109 年 1 月 1 日起，私校退撫新制推出新人生週期基金，整體年齡往上提高，將原先 30 歲之前全部配置積極型的設定，延後 7 歲，改成 37 歲，其餘各級距也跟著延後（詳圖 1）。另外，自民國 109 年 3 月起，人生週期基金訂為自主投資預設選項，以期增進各私校教職人員退休後的富裕人生。

因應人生週期基金改為預設投資選項，教職員之風險評估及各組合選擇情形有了很大的改變，下表 1 顯示選擇人生週期比例由 6% 增加至 43%，增加了 37%，其中被動選擇人生週期比例為 27%，含未完成風險屬性評估者 18%，及已完成風險屬性評估但未選擇投資組合者 9%。選擇保守型之教職員比例降至 8%，與 109 年 2 月實施人生週期為預設選項前相比，大幅下降了 49%。此外，選擇穩健型者由 21% 增加至 28%；選擇積極型者由 16% 增加至 21%。



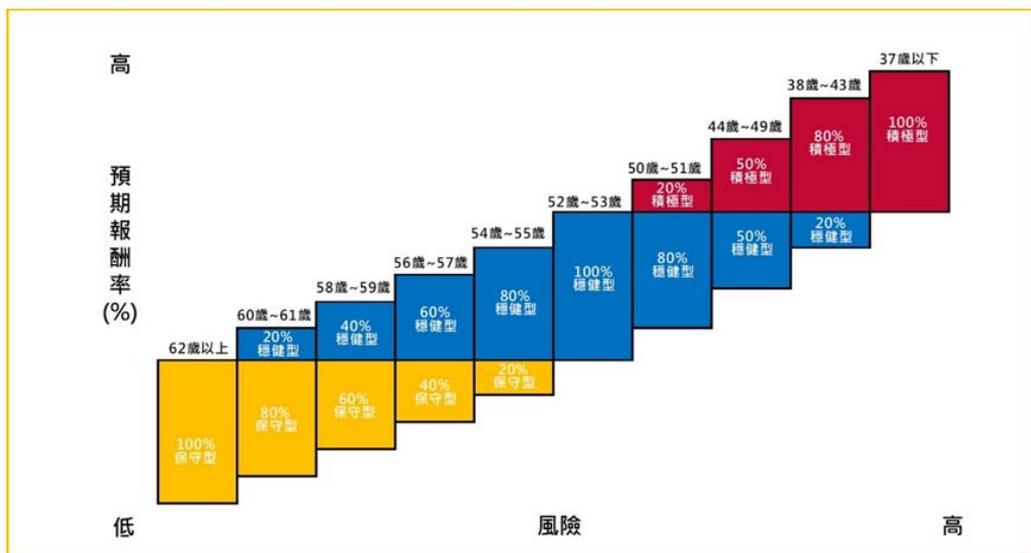


圖 1、新人生週期基金投資組合

表 1：教職員風險評估及各組合選擇情形

109 年 2 月		110 年 3 月		增減幅度
投資組合類型	比例	投資組合類型	比例	
保守型*	57%	保守型	8%	-49%
穩健型	21%	穩健型	28%	7%
積極型	16%	積極型	21%	5%
人生週期型	6%	人生週期型*	43%	37%

註：*為自主投資預設選項，未完成風險評估及組合選擇之教職員，將歸類至該投資組合選項。

二、延後分期請領

分期請領制度最大的好處，在於降低教職員請領退休或資遣給與金時，遭遇金融市場不佳之衝擊，也可提供老師退休後繼續享有私校退撫良好投資績效的成果。回顧 107 年底，私校退撫儲金報酬率受到金融市場動盪之影響，再觀 109 年初，新冠病毒帶來的陰霾橫掃了金融市場，導致私校退撫儲金的績效下跌至負報酬，雖然金融市場在此兩階段很悲觀，但一段時間後反彈，市場反應越來越正面，甚至在 108 年底，私校退撫儲金的績效來到新高點，若教職員僅能在如 107 年底或 109 年初這種市況不佳的時候請領退休或資遣給與金，勢必是虧損的，而延後、分期請領能夠解決此問題。

民國 109 年 1 月 1 日起，私校教職員退休或資遣時可以選擇延後請領退休金，繼續自主投資，也可以分期請領，準備金比率需大於或等於一次給付金額之二分之一，之後以每年 1 月及 7 月定期方式給付，給付金額及投資組合由教職員自行決定，只是分期請領專戶結清者，不得再回存參與分期請領。另外，民國 99 年 1 月 1 日新制實施後才退休或資遣的教職員，也可以申請繳回已領取的退休金或資遣給與，繳回之退休金或資遣給與，除可先放置於存款型帳戶外，亦可透過分期請領方式繼續投資保守、穩健及積極型三種組合，回存申辦金額不受限，但不得逾一次給付金額。

自新增分期請領制度以來，截至 110 年 3 月 31 日止，教職員退休及資遣案核發之總金額為 95 億 2,322 萬餘元，其中申請分期請領金額為 17 億 7,073 萬餘元，占總金額之比例為 19%。本文亦針對延後分期請領簡單推估數據，以全新制 30 年資退休大學教師為例，假設年報酬率為 4%，若透過延後分期請領制度，退職後續留投資 25 年，其每月退休金原約 5.3 萬將增加至 5.9 萬，可望多領約 6 千元；高中教師每月退休金由原約 4.5 萬增加至 5 萬，可望多領約 5 千元。

三、增額提撥全面開辦

增額提撥是一種「福利」+「儲蓄」的退休金制度，屬於世界銀行 1994 年提出老年經濟安全保障第三支柱，可比照儲金自主投資，藉由穩健的投資操作提高資金運用效率，並透過信託財產（採集合運用分戶管理）之安全性保障教職員，鼓勵教職員長期儲蓄及保障未來退休後生活。增額提撥自 108 年 9 月 28 日起全面開辦，全面開辦前(108 年 8 月)增額提撥自提之教職員人數為 1 萬 1,080 人，占整體教職員人數 5 萬 1,528 人之比例為 22%；實施後截至 110 年 3 月底止，增額提撥自提之教職員人數為 1 萬 8,356 人，占整體教職員人數 4 萬 9,606 人之比例為 37%，上升 15%。

參加增額提撥的教職員，可享受學校額外提撥之退休金，提升福利，並享有稅賦減免之優惠（其金額在不超過法定撥繳額度內者，亦不計入提撥年度薪資所得課稅），光增額提撥免稅的部分，以全新制 30 年資退休大學教師為例，預估所得可提高 1 萬元；高中教師也可提高 9 千元。此外，增額提撥還能做為投資理財之工具，使教職員於年輕時多儲蓄，退休時多增加一筆收入，享受定期定額長期投資分散風險之好。



私校退撫儲金自民國 99 年成立以來，一直致力於提升私立學校教職員退休照顧水準，在全國私校教職員共同參與下，秉持公開化、透明化、制度化、專業化等原則，提高儲金各項運用效率。不僅是全臺第一個公辦民營的退休金制度，更推出全臺首創之退休自選投資平台，提供私校教職員全方位自主投資選擇，完善個人退休規劃，而各投資組合投資績效卓越，成效斐然，更五度榮獲最佳退休金之獎項，深得全國逾五萬名私校教職員的信賴。展望未來，私校退撫規劃將推出「全人生週期」，也就是將人生週期基金延伸至教職員退休後（延後分期請領），藉由調整年齡範圍，讓教職員投資期間可涵蓋在職期間及退休後，以提高其報酬率增加之機會，目標旨在提供私校教職員終身退休照護，期待能早日推動施行。

