

未來公私校退休金發展趨勢

教育部私校退撫儲金監理會

賴俊男

107.9.7



報告大綱

一

- 退休待遇

二

- 基本觀念

三

- 私校改革經驗

四

- 自主投第四種投資組合-人生週期基金資

五

- 可以努力的事

六

- 結語

一、退休待遇

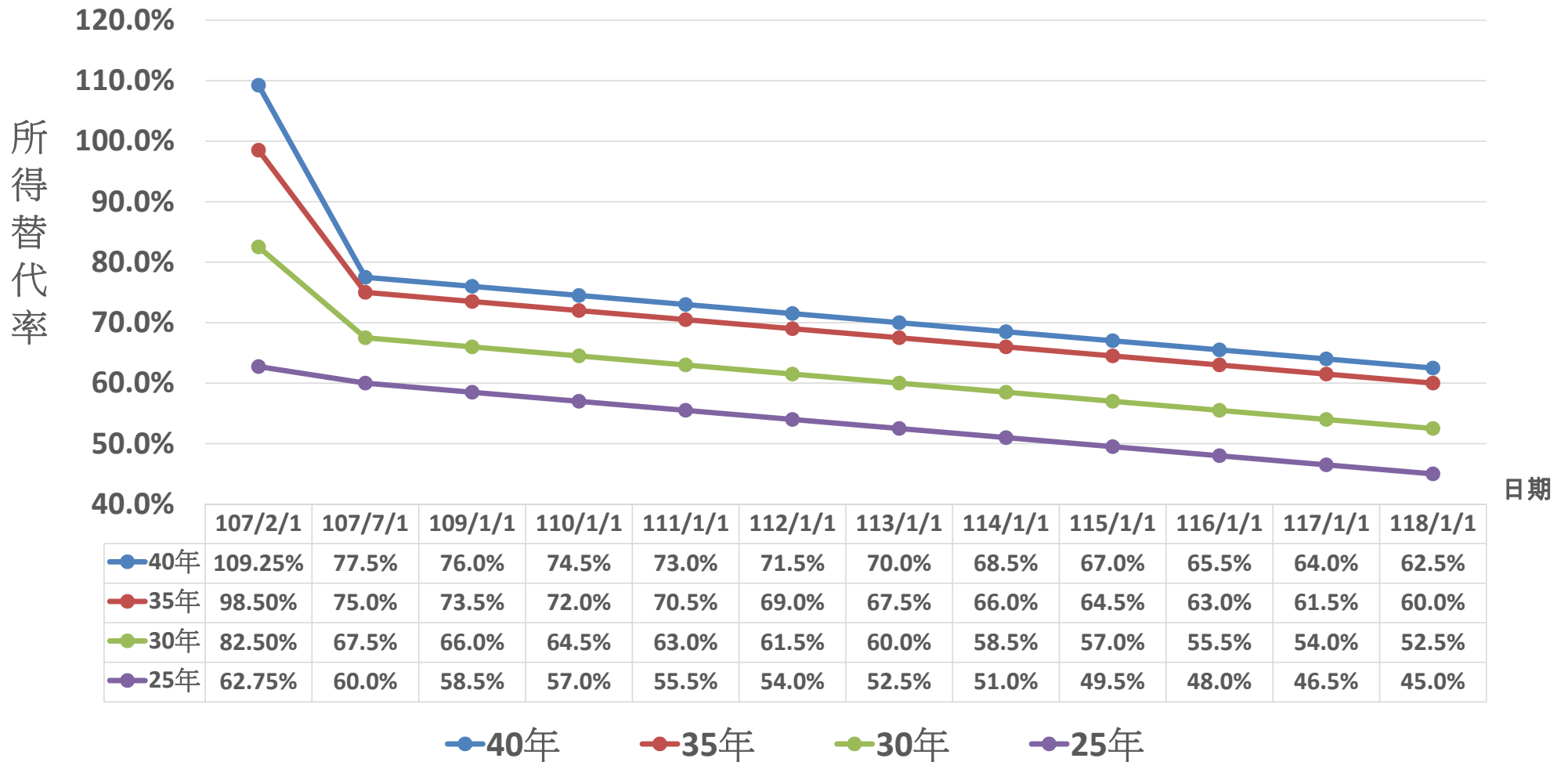
退休待遇誰高

公校 > 私校

私校 > 公校



各年資退休所得替代率變化概況圖



退休待遇誰高

When?



Why?



公私校退休所得比較

不含私校增額提撥

表1-1

大學教授退職所得(不含增額)

單位：萬元

年金 月領	年資	25年	30年	35年	40年
	公校年改後	5.4	6.7	7.8	8.1
私校全舊制	3.0	3.7	4.0	4.0	
私校新制8年	3.3	3.9	4.5	4.7	
私校舊制10年	3.4	4.0	4.6	4.9	
私校全新制	4.0	5.3	6.7	8.0	

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以4%報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：以25年年資為例，私校新制8年，表舊制年資17年，新制年資8年；私校舊制10年，表舊制年資10年，新制年資15年。

註4：私校公保+儲金費率為 $(13.4\%/2)+12\%=18.7\%$ 。

註5：年改後公校費率為 $(8.83\%/2)+18\%=22.415\%$ 。

公私校退休所得比較

含私校增額提撥

表1-2

大學教授退職所得(含增額)

單位：萬元

年金 月領	年資	25年	30年	35年	40年
	公校年改後	5.4	6.7	7.8	8.1
	私校全舊制	3.0	3.7	4.0	4.0
	私校新制8年	3.5	4.1	4.8	4.9
	私校舊制10年	3.7	4.3	4.9	5.2
	私校全新制	4.8	6.3	8.1	9.8

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以4%報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：以25年年資為例，私校新制8年，表舊制年資17年，新制年資8年；私校舊制10年，表舊制年資10年，新制年資15年。

註4：私校公保+儲金+增額費率為 $(13.4\%/2)+12\%+4.2\%=22.9\%$ 。

註5：年改後公校費率為 $(8.83\%/2)+18\%=22.415\%$ 。

年金改革後公私校退職所得比較

公私校差距縮小

圖1-1

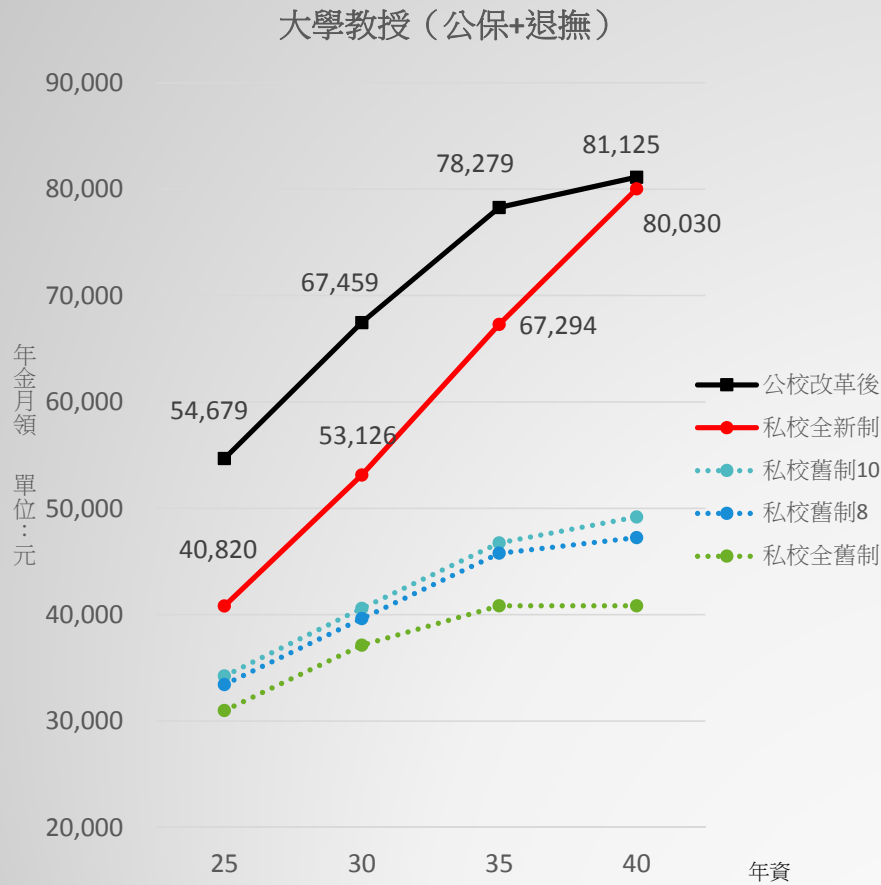
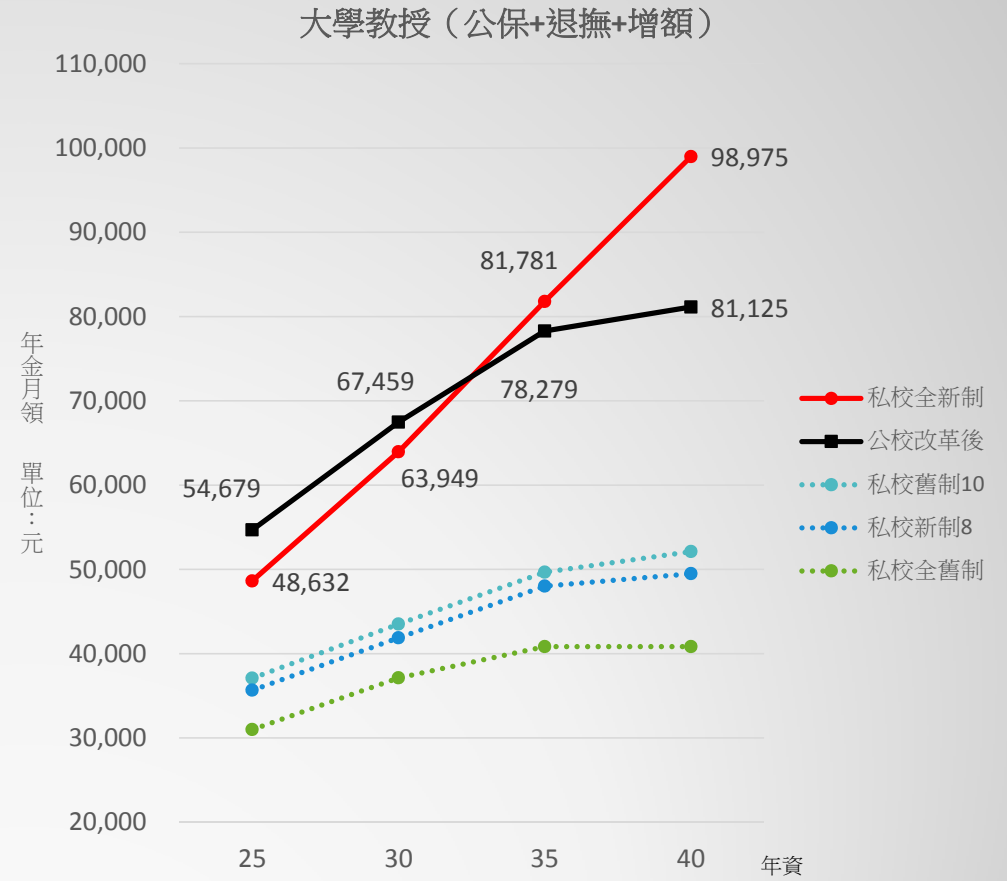


圖1-2



公私校退休所得比較

不含私校增額提撥

表1-3

高中以下退職所得(不含增額)

單位：萬元

年金 月領	年資	25年	30年	35年	40年
	公校年改後	4.6	5.7	6.6	6.9
私校全舊制	2.6	3.1	3.4	3.4	
私校新制8年	2.8	3.3	3.9	4.0	
私校舊制10年	2.9	3.4	3.9	4.1	
私校全新制	3.4	4.5	5.7	6.8	

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以4%報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：以25年年資為例，私校新制8年，表舊制年資17年，新制年資8年；私校舊制10年，表舊制年資10年，新制年資15年。

註4：私校公保+儲金費率為 $(13.4\%/2)+12\%=18.7\%$ 。

註5：年改後公校費率為 $(8.83\%/2)+18\%=22.415\%$ 。

公私校退休所得比較

含私校增額提撥

表1-4

高中教授退職所得(含增額)

單位：萬元

年金 月領	年資	25年	30年	35年	40年
	公校年改後	4.6	5.7	6.6	6.9
	私校全舊制	2.6	3.1	3.4	3.4
	私校新制8年	3.0	3.5	4.0	4.2
	私校舊制10年	3.1	3.7	4.2	4.4
	私校全新制	4.1	5.4	6.9	8.4

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以4%報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：以25年年資為例，私校新制8年，表舊制年資17年，新制年資8年；私校舊制10年，表舊制年資10年，新制年資15年。

註4：私校公保+儲金+增額費率為 $(13.4\%/2)+12\%+4.2\%=22.9\%$ 。

註5：年改後公校費率為 $(8.83\%/2)+18\%=22.415\%$ 。

年金改革後公私校退職所得比較

公私校差距縮小

圖1-3

高中以下教師（公保+退撫）

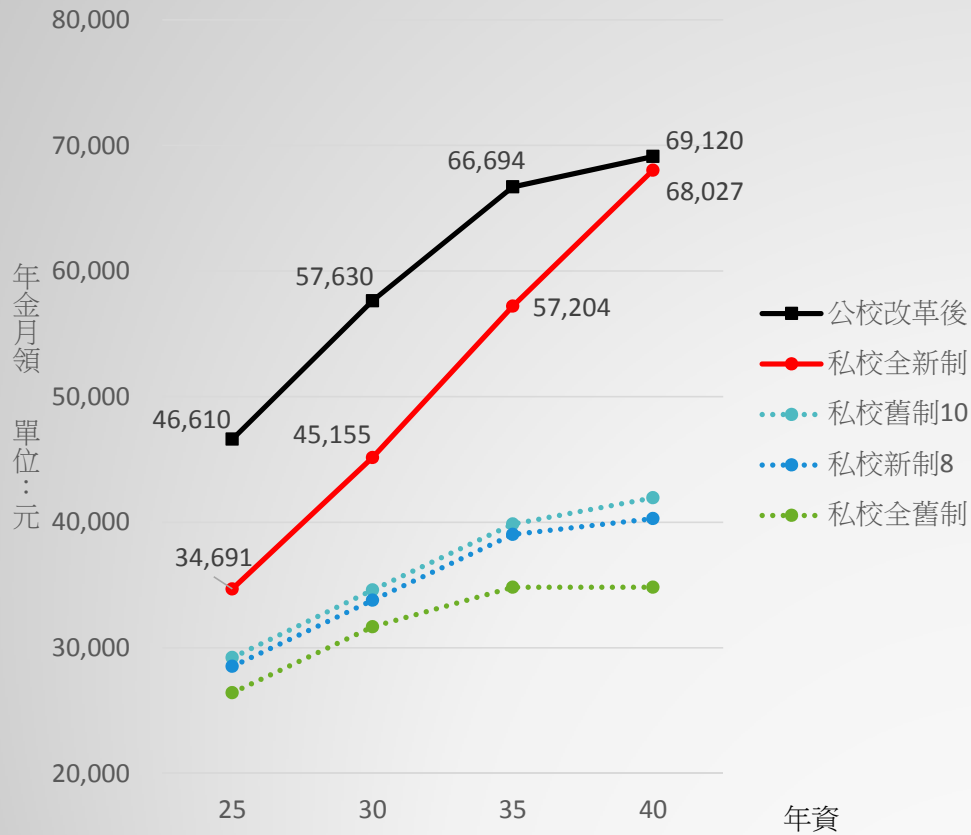
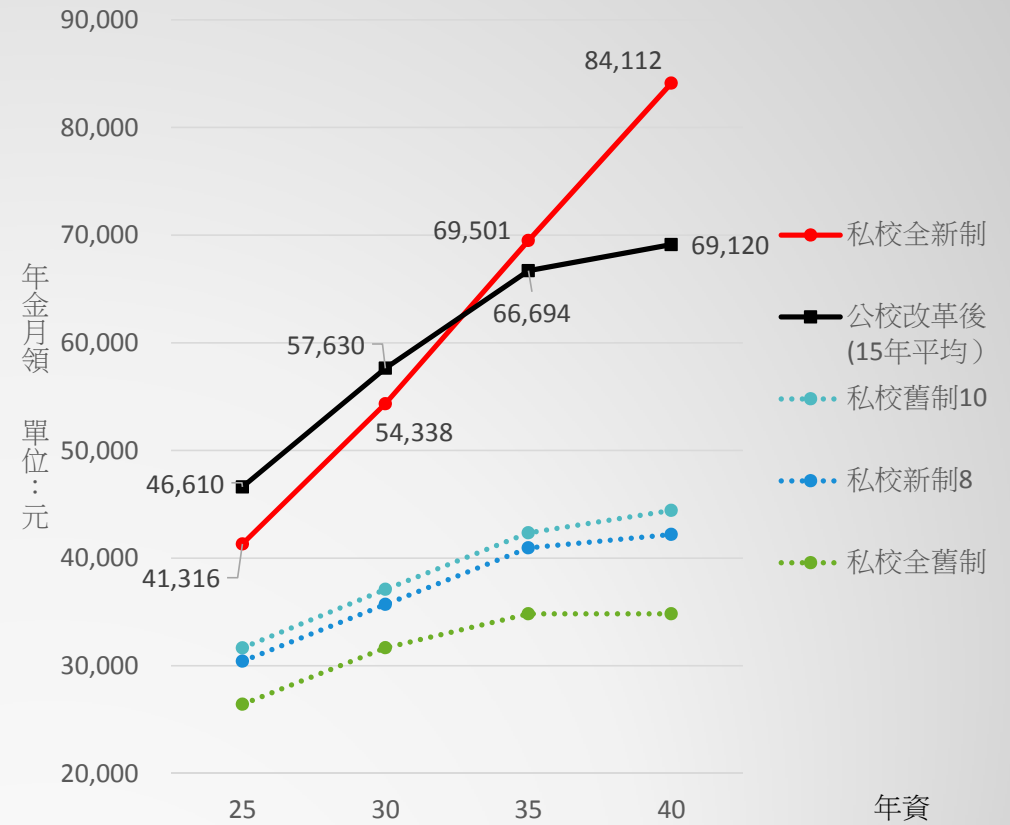


圖1-4

高中以下教師（公保+退撫+增額）



收益率不到4%，會如何？

- 公校~多繳、少領、延後領→破產
- 私校~少一點

如何確保4%？

- 公校~沒機會自己管
- 私校~完全自己管

二、基本觀念

一、基本觀念

退休金計算方式

(一) 確定給付制(Defined Benefit Plan, DB)

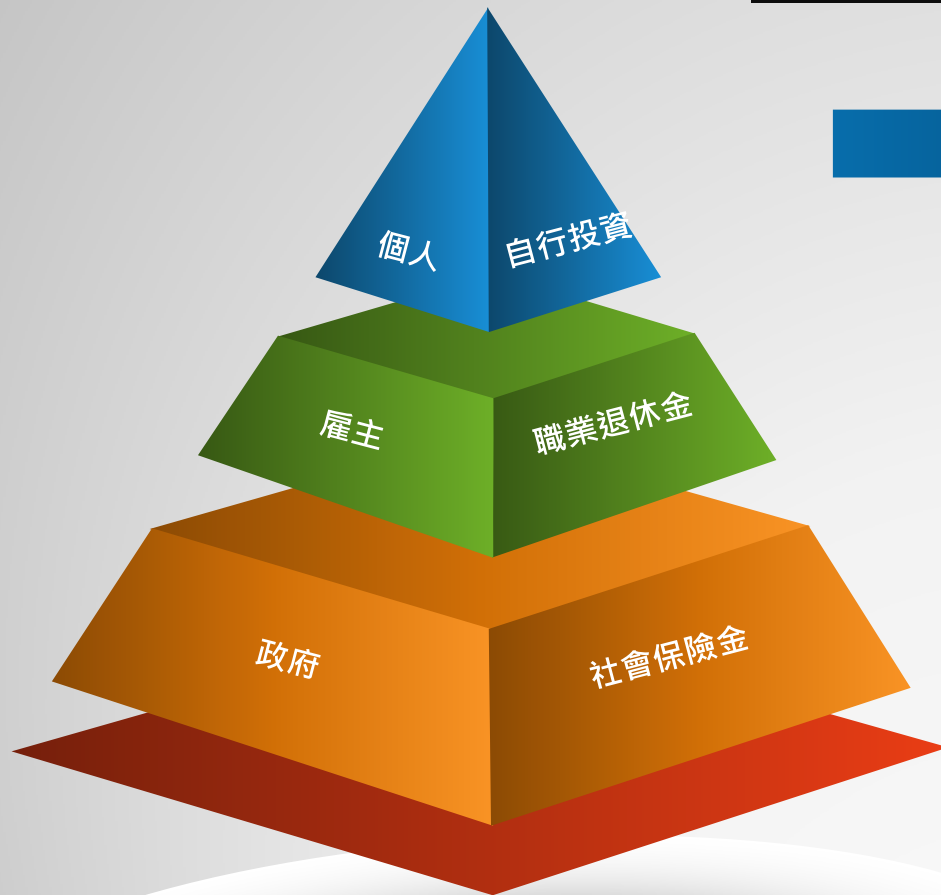
退休金數額之決定與**薪資水準**及**服務年資**有關

(二) 確定提撥制(Defined Contribution Plan, DC)

退休金決定於**提撥之多寡**及**退休基金孳息**之大小



三層次保障，提高退職所得



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)81.8.1
5. 私校退撫儲金(新制)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
3. 國民年金:老年給付

三層努力，提高退職所得



增額提撥

善用節稅及所得效果，
自己管，所得有別。

儲金

自己管，費用不變，
所得有別。

公保

只管交錢，所得不變。

三、私校改革經驗

私校新舊制沿革



新制1.0

1. 由教職員、學校、政府各負擔1/3。
2. 確定提撥制。

新制3.0

人生週期型

積極型、穩健型、保守型

1992.08

舊制 D.B

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。

2010.01

2013.03

新制2.0

穩健型、積極型
保守型

2017.09

2019

新制4.0

分期請領
團體年金

新制儲金架構

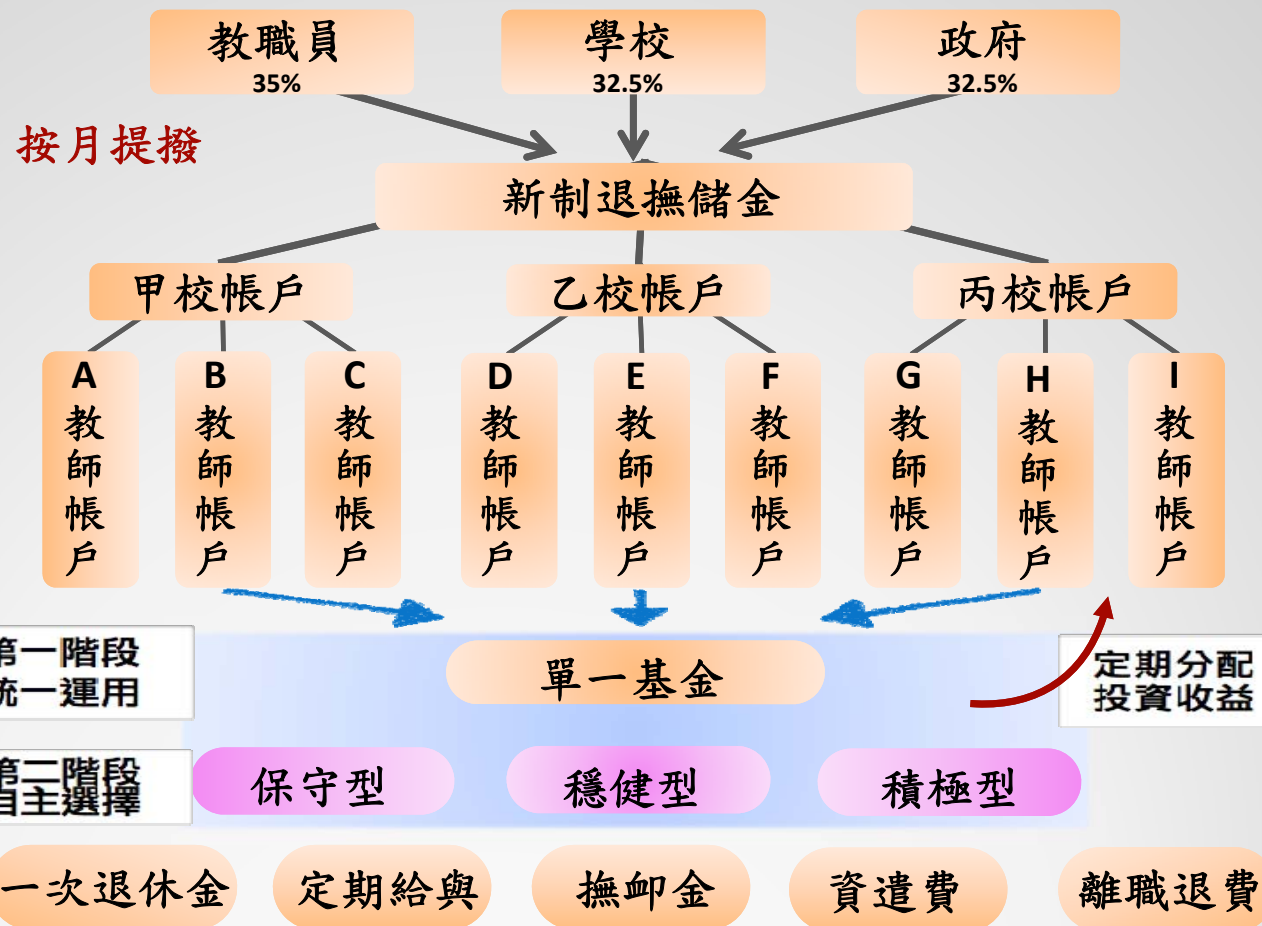
確定提撥
充足準備

具可攜性

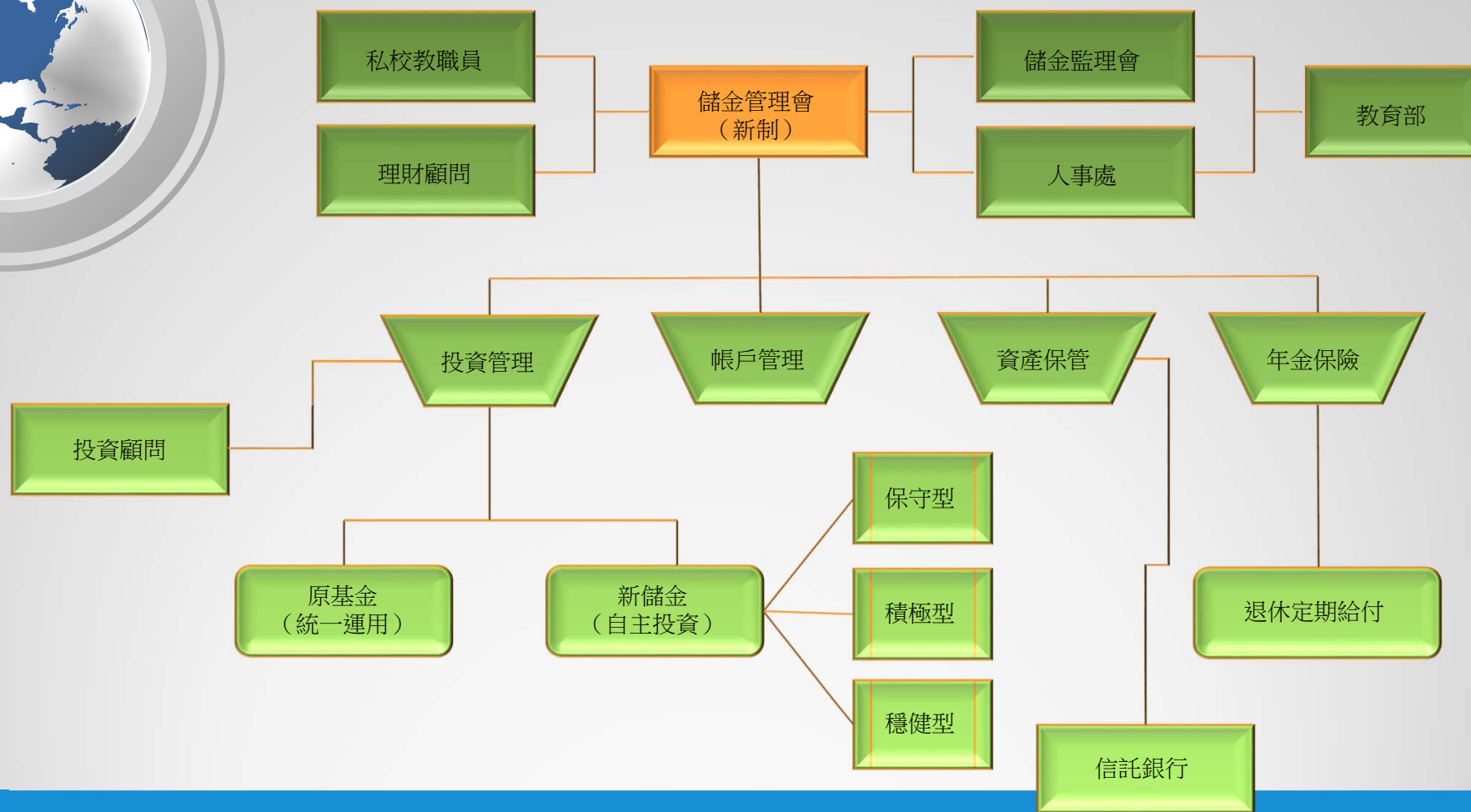
提撥具績效
精神

提高退休
所得

提供年金
給付選擇



基金運作架構劃



私校退休所得各報酬率比較

不含私校增額提撥

表3-1

大學教授退職所得(不含增額)

單位：萬元

年金 / 月 領	年資 投資組合	25年	30年	35年	40年
	積極型 (8%)	5.6	8.1	11.7	16.5
穩健型 (4%)	4.0	5.3	6.7	8.0	
保守型 (2%)	3.5	4.5	5.4	6.1	

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以各報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：私校公保+儲金費率為 $(13.4\%/2)+12\%=18.7\%$ 。

私校退休所得各報酬率比較

含私校增額提撥

表3-2

大學教授退職所得(含增額)

單位：萬元

年 金 / 月 領	年資 投資組合	25年	30年	35年	40年
		積極型 (8%)	6.9	10.2	15.0
	穩健型 (4%)	4.8	6.3	8.1	9.8
	保守型 (2%)	4.2	5.3	6.4	7.3

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以各報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：私校公保+儲金費率+增額費率為 $(13.4\%/2)+12\%+4.2\%=22.9\%$ 。

私校退休所得各報酬率比較

不含私校增額提撥

表3-3 高中以下退職所得(不含增額) 單位：萬元

年金 / 月 領	年資	25年	30年	35年	40年
	投資組合				
	積極型 (8%)	4.7	6.9	10.0	14.0
	穩健型 (4%)	3.4	4.5	5.7	6.8
	保守型 (2%)	3.0	3.8	4.6	5.2

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以各報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：私校公保+儲金費率為 $(13.4\%/2)+12\%=18.7\%$ 。

私校退休所得各報酬率比較

含私校增額提撥

表3-4 單位：萬元

高中教授退職所得(含增額)

年金 / 月 領	年資 投資組合	25年	30年	35年	40年
	積極型 (8%)	5.9	8.7	12.7	18.1
穩健型 (4%)	4.1	5.4	6.9	8.4	
保守型 (2%)	3.5	4.5	5.5	6.2	

註1：私校退職所得=公保年金+儲金之一次領取金額換算成年金。

註2：私校儲金工作期間以各報酬率累積，退職年金給付25年，期間利率2%進行估算。

註3：私校公保+儲金費率+增額費率為 $(13.4\%/2)+12\%+4.2\%=22.9\%$ 。

三種類型投資組合挑選標準

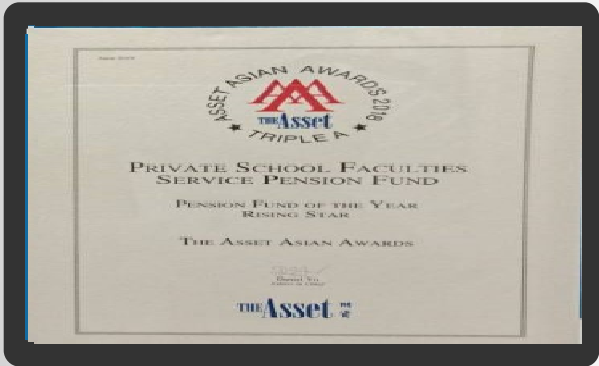
投資規範	類型 (註1)	保守型 (低風險)	穩健型 (中風險)	積極型 (高風險)
投資共同基金之規範	1.資本利得型基金占組合比重限制	資本利得型：0%~25%	資本利得型：30%~60%	資本利得型：40%~80%
	2.個別基金占組合比重限制	≤10%	≤15%	≤15%
	3.個別基金占該基金已發行受益權單位總數比重限制	≤10%	≤10%	≤10%
	4.個別基金績效排名限制	過去三年期績效前50%	過去三年期績效前50%	過去三年期績效前50%
	5.銀行存款之存放金融機構限制	長期債務信用評等達(BBB)以上	長期債務信用評等達(BBB)以上	長期債務信用評等達(BBB)以上
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。

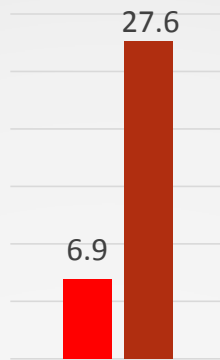
註2：保守型之運用損益，依私校退撫條例第十條第三項規定，其收益不得低於當地銀行二年期定期存款利率，如有不足，按教職員參加期間之累計收益，於離退時，由國庫補足。

績效分析

私校三個退休基金報酬(103.1-106.12)



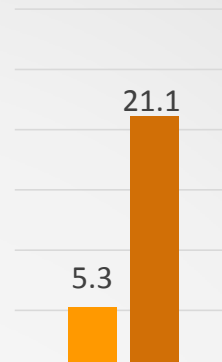
積極型



■ 平均報酬率
■ 累積報酬率



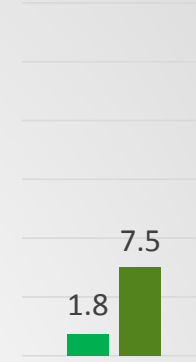
穩健型



■ 平均報酬率
■ 累積報酬率



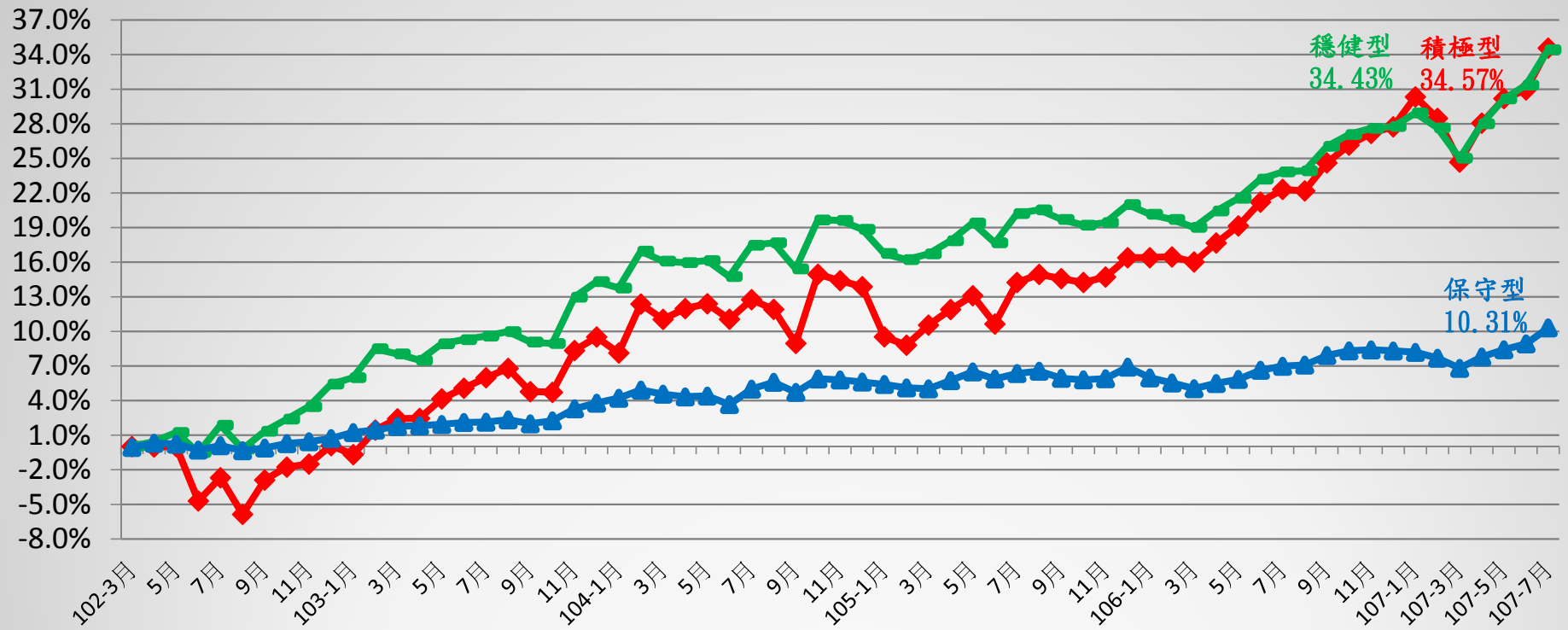
保守型



■ 平均報酬率
■ 累積報酬率

私校3個退休基金累計收益率分析

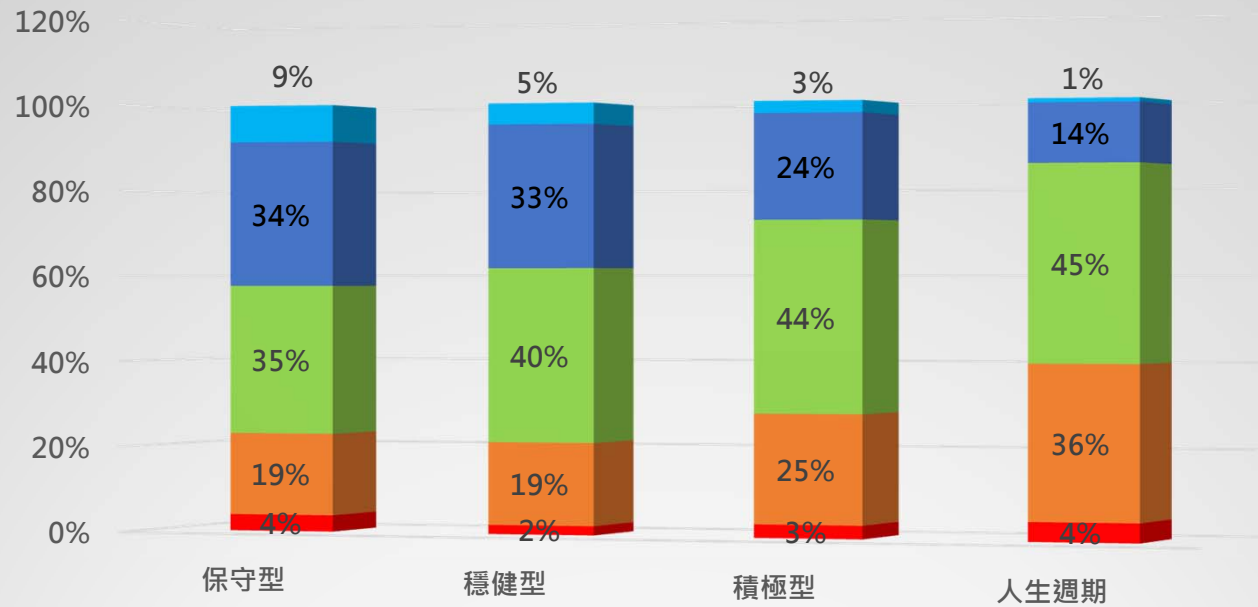
102.3.1~107.7.31



106年私校3個退休基金收益率分析

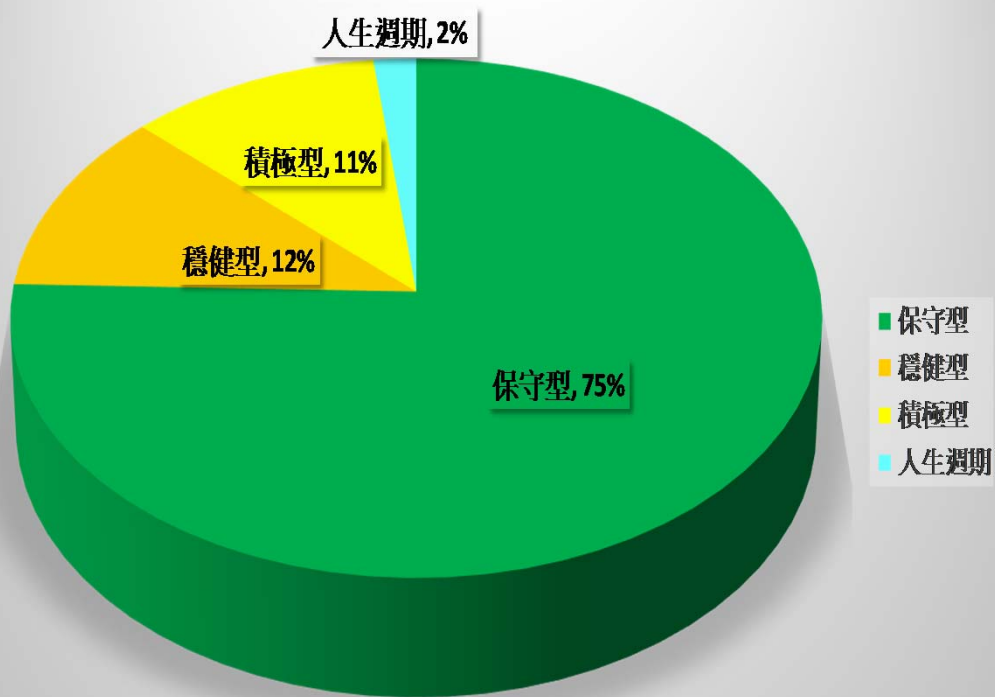
	保守型	穩健型	積極型
累積收益率 (102.3月~106.12月)	8.31%	27.77%	27.75%
106年收益率(A)	1.31%	5.60%	9.76%
106年匯兌損失(B)	-3.57%	-4.16%	-3.99%
不含匯兌損失之 106年收益率(C)=(A-B)	4.88%	9.76%	13.75%
106年資本利得型基金 (股票型)配置比重	股：19.94%	股：47.54%	股：64.12%
平均收益率	1.72%	5.75%	5.74%

107年6月各投資組合年齡分布

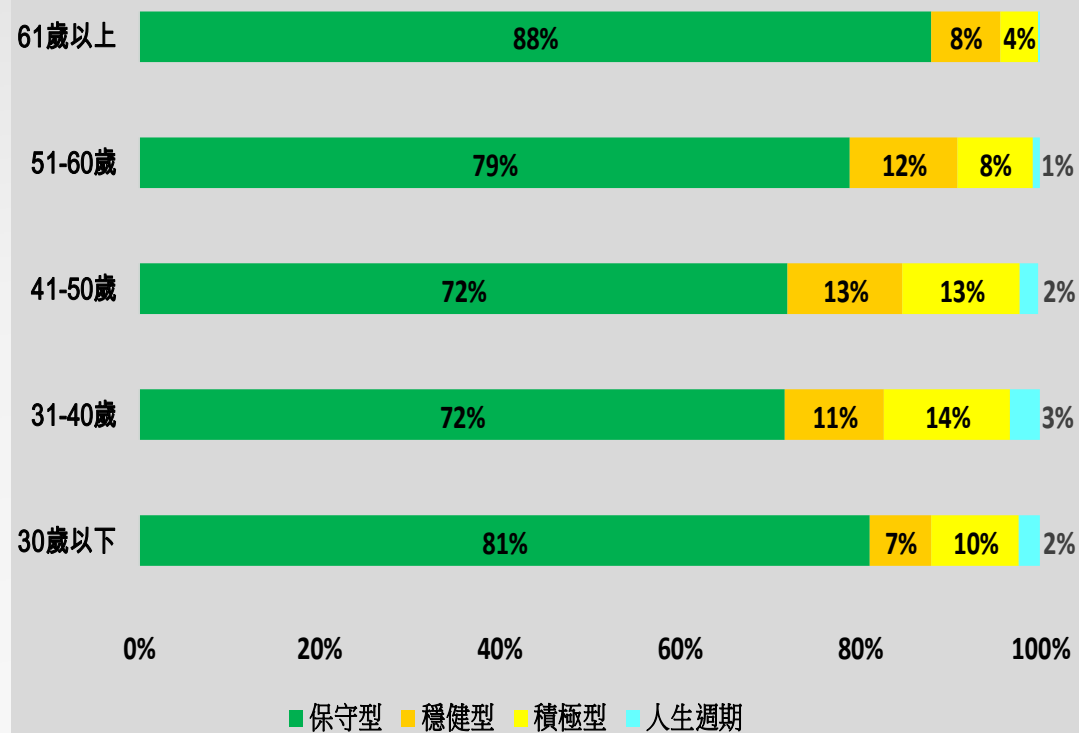


	保守型	穩健型	積極型	人生週期
61歲以上	9%	5%	3%	1%
51-60歲	34%	33%	24%	14%
41-50歲	35%	40%	44%	45%
31-40歲	19%	19%	25%	36%
30歲以下	4%	2%	3%	4%

107年6月自主投資各組合分布圖



107年6月各年齡投資組合分布

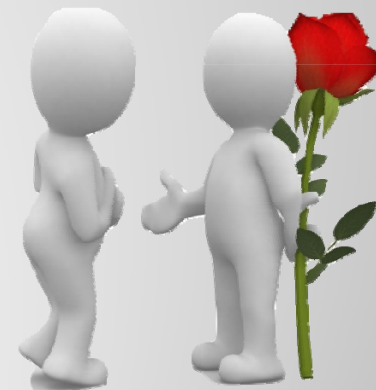


四、第四種投資組合-人生週期基金

106.9.28正式推出

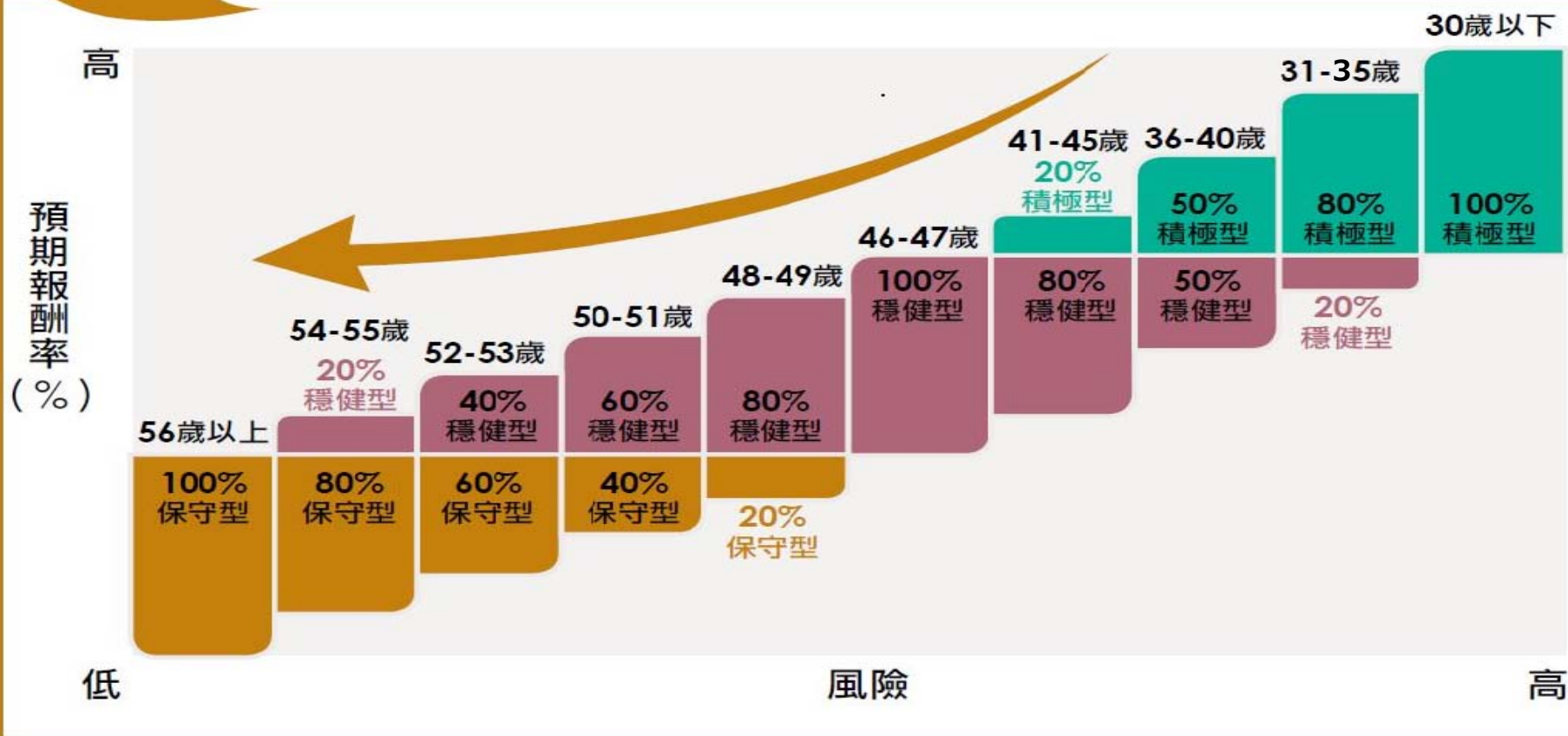
人生週期基金特色

- **最Smart**~**隨年齡自動調整保守、穩健、積極型投資組合配置**
- **最靈活** ~**Old Money & New Money 自由配**
- **最貼心** ~**選擇一次，安心一世**
- **所得與穩健型投資組合相仿**



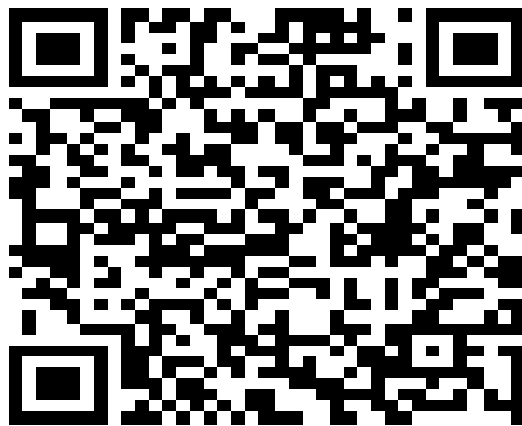
人生週期基金

106年9月底增加第4種投資組合選擇



106.9.28正式登場

私校自主投資新選擇
~人生週期基金~



私校自主投資新選擇
~人生週期基金~

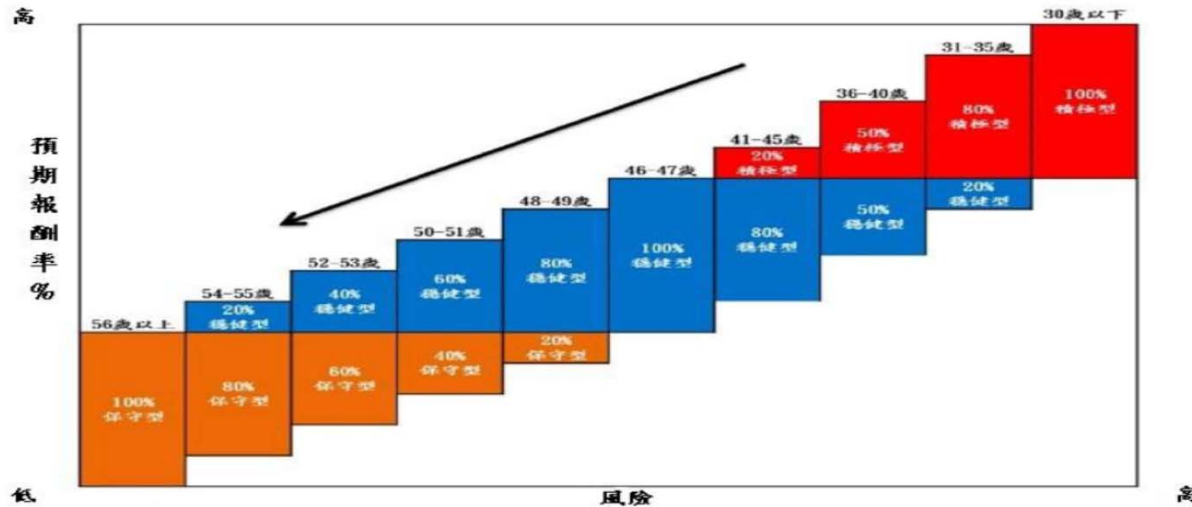


您還在猶豫要選擇保守型？穩健型？還是積極型的投資組合呢？
106年9月28日起，最 Smart、最靈活、最貼心的「人生週期基金」，即將上線！

「人生週期基金」是隨年齡增加而逐漸降低投資風險的策略，
會根據您的年齡自動調整配置保守、穩健、積極型投資組合比例。

年輕時積極參與，越接近退休年齡，逐漸轉攻為守，降低風險，
讓您的退休理財規劃，輕鬆免煩惱！

人生週期基金組合動態配置圖



「保守型」、「穩健型」、「積極型」投資標的組合績效

投資標的組合	成立以來 (102年3月)	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年	備註
保守型	7.08%	0.16%	1.18%	1.47%	0.49%	1.41%	4.64%	不得低於二年定期存款利率
穩健型	23.92%	2.42%	1.96%	3.52%	2.81%	5.30%	12.67%	自負盈虧
積極型	22.19%	4.98%	2.55%	4.91%	6.30%	9.18%	14.42%	自負盈虧

截算至 106/08/31

若您不知如何至自主投資平台選擇人生週期基金，只要在宣導期間(106.09.28~106.12.31)填寫「風險屬性評估暨投資選擇申請書」，親簽寄回本會即可。



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
地址：台北市中正區愛國東路 22 號 10 樓 電話：(02)2396-2880

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
風險屬性評估暨投資選擇申請書

申請人姓名		身分證字號	
服務學校		電子郵件信箱	

(若申請書有填寫不清楚之處，將由信託銀行客服人員以電子郵件方式與您聯繫確認)

本次申請新增/修改項目如下：

1. 風險屬性評估

基本資料	具備財經相關學歷	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	任教財經相關系所	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	教育程度	<input type="checkbox"/> 高中/高職以下 <input type="checkbox"/> 專科/大學	<input type="checkbox"/> 碩士 <input type="checkbox"/> 博士	
	出生年月日	(YYYY/MM/DD)		
風險承受度	退撫儲金在累積期間的預期報酬率達到何種程度會令我感到焦慮？			
	<input type="checkbox"/> 可能損失未達 3% <input type="checkbox"/> 可能損失 3%~6% <input type="checkbox"/> 可能損失超過 6%			

2. 投資選擇申請

(1) 您是否同意將每月提撥儲金及既有投資部位全數配置於人生週期型投資組合：

是，我同意(免填以下問題) 否，我不同意(請續填(2)、(3)題)

(2) 我同意將我的每月提撥儲金配置於下述投資組合(請擇一選擇)：

人生週期型 積極型 穩健型 保守型

(3) 我同意將我的既有投資部位配置於下述投資組合(請擇一選擇)：

人生週期型 積極型 穩健型 保守型

※重要說明

1. 若您選擇的投資標的組合所對應之風險等級，高於您的風險屬性，您同意並授權信託銀行將您的每月提撥儲金及/或既有投資部位，配置於與您風險屬性相符的投資標的組合。

2. 您的新增/修改項目將於信託銀行受理後一定時間生效：

每月 1 日~10 日受理，將於當月生效；每月 11 日~30 日受理，將於次月生效。

本人茲確認本申請書係由本人自行填寫，且填寫之內容均正確表達本人之真實意思及情況。

本人瞭解：「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」及其遴選之金融機構中國信託商業銀行(股)公司與投資顧問(以下合稱「資料蒐集者」)，為履行「學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例」暨其相關法令規範及契約義務之目的，在相關事實或法律關係存續期間或法令規定期間，就其直接或間接蒐集之本人個人資料，得以書面、音軌紀錄及/或電子等形式處理、利用及/或國際傳輸(包括將本人個人資料依法揭露予必要第三方)。本人有權向資料蒐集者查詢或要求閱覽、製給複本、補充或更正、停止蒐集、處理、利用及/或國際傳輸或刪除本人個人資料，但資料蒐集者可能依法而得不依相關要求辦理。

本人簽章：_____ (日期： / /)

自 106 年 9 月 28 日起適用

五、可以努力的事

可以努力的事：

- 善用增額提撥
- 選擇投資組合
- 領取方式多元



善用增額提撥：

- 祇要 \$1：學校祇要撥1元，也可差異給與，不必相對提撥。
- 節稅效果：與個人法定提撥相同額度減免所得稅，節稅效果5%-40%。
- 所得效果：大學老師在免稅額度內提撥，30年後每月可多領8千、1萬、2萬元。

投資組合選擇：

- 保守型
- 穩健型
- 積極型
- 人生週期基金

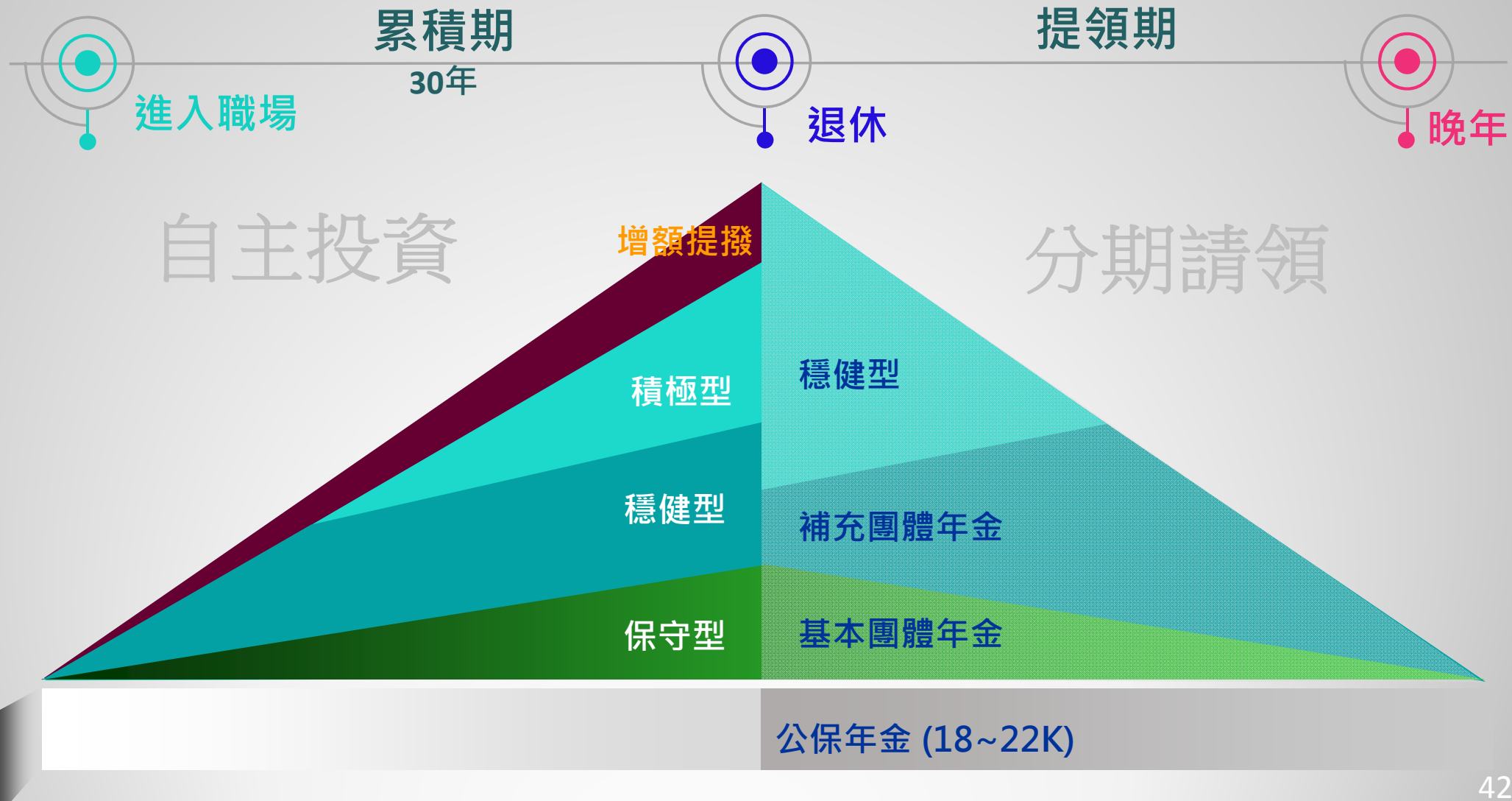


領取方式多元：

- 年金保險
- 團體保險年金 (107年9月 2.0%-2.8%)
- 延後領取
- 分期領取



退休金變化



心動不如馬上行動

私校自主投資新選擇
~人生週期基金~



私校退撫儲金管理委員會
LINE



六、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。



謝謝