

# 私校自主投資理財說明會



初入社會



黃金歲月



退休準備

人生週期 圓滿人生

# 教職員退撫儲金自主投資平台新選擇



# 說明大綱

- 前言：退休金要存多少
- 人生週期基金介紹
- 如何達成人生週期規劃
  - 保守型/穩健型/積極型
- 投資交給專家 生活留給自己

# 退休理財工具要選哪一種？

	投入金額	報酬率	風險度	變現性	適用範圍
銀行定存與活存	小	低	低	中	3年內短期資金停泊、緊急家用金
外匯	中	中	中	高	賺取短期匯差
期貨	大	高	高	高	短期進出套利
跟會	小	中	中	中	現已少見，3年內短期投資。
共同基金	小	中	中	高	3年以上中長期投資
台股	小	高	高	高	視投資標的做中長期投資、短線操作。
債券	大	低	低	中	中長期投資
黃金	小	低	低	中	10年以上長期投資
房地產	大	中	中	低	10年以上長期投資

# 退休金要存多少之國民調查版



我的字典上  
這個數字不在



資料來源：Citibank；資料時間：2017/6/30

# 退休金要存多少之基礎生存版

假設60歲退休，活到80歲  
將花費分拆為：  
生活費、休閒娛樂、醫療照護

生活費	主計總處統計105年每人每月 消費支出平均為21,086元	5,060,640
休閒娛樂	旅遊及出國 設定每年20萬元	4,000,000
醫療照護	衛福部統計 每人每年平均藥費 51~64歲約36,273元 65歲以上約73,898元	1,289,835
	總計	10,350,475

这样  
我就放心了...



# 準備1,000萬元退休金 需要多少的投資報酬率？

- 假設每月提撥10,000元到您的基金帳戶
- 假設提撥期間為35年(工作期間要夠長)
- 假設退休後一個人每月基本經濟需求金額為3萬元(餓不死的底線也不能生大病)

● **答案：35年提撥期間的平均年報酬率需要是4.0%**

●  $\text{RATE}(35*12,-1.0,,1000,1)*12 = 4\%$

机智的我早就看穿了一切



# 透過投資規劃退休

每天辛苦工作、忙碌度日，您是否常常想著早早退休、愜意過活？或是夢想退休後環遊世界、享受人生？然而，實現理想生活需要各種主客觀因素支持，除了身體健康，擁有足夠的「財富」更是首要條件。

根據內政部的統計資料，國人的平均壽命約 80 歲，面對退休後長達 20-30 年的生活，應何時該開始存退休金、如何累積足夠的財富？建議掌握投資四大要訣，循序漸進打造您的理想退休規劃。

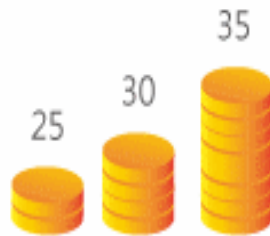
## 要訣 1



及早準備  
複利效應特別好

↓  
下定決心

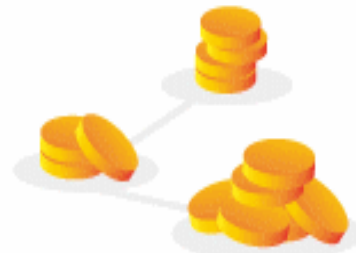
## 要訣 2



持續投資

↓  
持之以恆

## 要訣 3



分散風險

## 要訣 4



慎選標的



2017年9月28日開辦



# 人生週期基金介紹

# 何謂人生週期基金

- 人生週期基金又稱生命週期基金(lifecycle fund)
  - 前身為「**目標日期基金Target Date Fund**」，於1995年由美國富國投資顧問公司的Donald Luskin和Larry Tint發明。在2006年開始用於美國401(K)退休福利計畫
  - **投資策略為多元平衡配置**，一開始先設定基金到期的年份，如2050年，投資風險組合從初期的100%積極型、隨到期年份接近，逐步調降至100%穩健型，快到期前再降至100%保守型
  - 截至2017年底，**美國401(K)計劃中逾1兆美元、TSP(美國聯邦員工及軍警人員退休金)約780億美元、TIAA(美國教師退休基金會)約7000億美元**運用此類基金管理退休金資產。



# 人生週期基金運用實例



從TIAA(美國教師退休基金會)實際運作狀況觀察，不管那一種類型，近五年的報酬率都在8%以上，且波動度控制在合理範圍內，確實符合長期退休金規劃的預期。

## 人生週期基金：100%積極型

LIFECYCLE FUND FINDER

Find the funds that meet your long-term needs\*

I am **35** years old and I plan to retire at 65.

SHOW MY PRODUCT

### Lifecycle Funds

表現：每月 | 季度  
平均年度回報 (%) <sup>1</sup> 截至2/28/2018

投資名稱 (TICKER)	資產類別	產品類型/ 份額類別	毛/淨費用 比率	每日年度 回報 (%)		平均年度回報 (%) <sup>1</sup>				目 成立以來	INCEP. 日期
				1年	3年	5年	10年				
TIAA-CREF生命週期2045基金 (退休) (TIFRX)	多資產	共同基金/退休課程	0.82%/0.70%	0.56%	18.96%	9.01%	11.07%	7.09%	5.89%	2007年11月30日	

## 人生週期基金：100%穩健型

LIFECYCLE FUND FINDER

Find the funds that meet your long-term needs\*

I am **45** years old and I plan to retire at 65.

SHOW MY PRODUCT

### Lifecycle Funds

表現：每月 | 季度  
平均年度回報 (%) <sup>1</sup> 截至2/28/2018

投資名稱 (TICKER)	資產類別	產品類型/ 份額類別	毛/淨費用 比率	每日年度 回報 (%)		平均年度回報 (%) <sup>1</sup>				目 成立以來	INCEP. 日期
				1年	3年	5年	10年				
TIAA-CREF生命週期2035基金 (退休) (TCLRX)	多資產	共同基金/退休課程	0.79%/0.68%	0.21%	16.49%	8.02%	10.22%	6.79%	7.05%	2004年10月15日	

## 人生週期基金：100%保守型

LIFECYCLE FUND FINDER

Find the funds that meet your long-term needs\*

I am **55** years old and I plan to retire at 65.

SHOW MY PRODUCT

### Lifecycle Funds

表現：每月 | 季度  
平均年度回報 (%) <sup>1</sup> 截至2/28/2018

投資名稱 (TICKER)	資產類別	產品類型/ 份額類別	毛/淨費用 比率	每日年度 回報 (%)		平均年度回報 (%) <sup>1</sup>				目 成立以來	INCEP. 日期
				1年	3年	5年	10年				
TIAA-CREF生命週期2025基金 (退休) (TCLFX)	多資產	共同基金/退休課程	0.77%/0.66%	-0.07%	13.14%	6.76%	8.61%	6.20%	6.51%	2004年10月15日	

# 人生週期基金大解密

- 適合非專業投資者，**沒有足夠時間或沒有興趣**從事退休金準備人士
- 設定退休年齡為停止正式工作(沒有收入)的年齡(例如65歲)，退休後之基本生活支出**主要依賴在職期間所累積的退休金**來支應
- **基本投資哲學**：依據高報酬高風險以及低風險低報酬的概念
- **投資邏輯**：人生東山再起的能力與機會通常會隨著年齡的增長而逐漸降低。同理於投資配置：年輕時放大積極型部位的比重，增加報酬極大化的機會，若不幸虧損，還有時間將資產由負轉正；越接近退休年齡，資產配置必須越保守，以抵禦市場波動風險，避免老本遭受虧損
- **投資策略**：隨著年齡增長，投資組合自動逐步調降積極部位、拉高穩健及保守部位

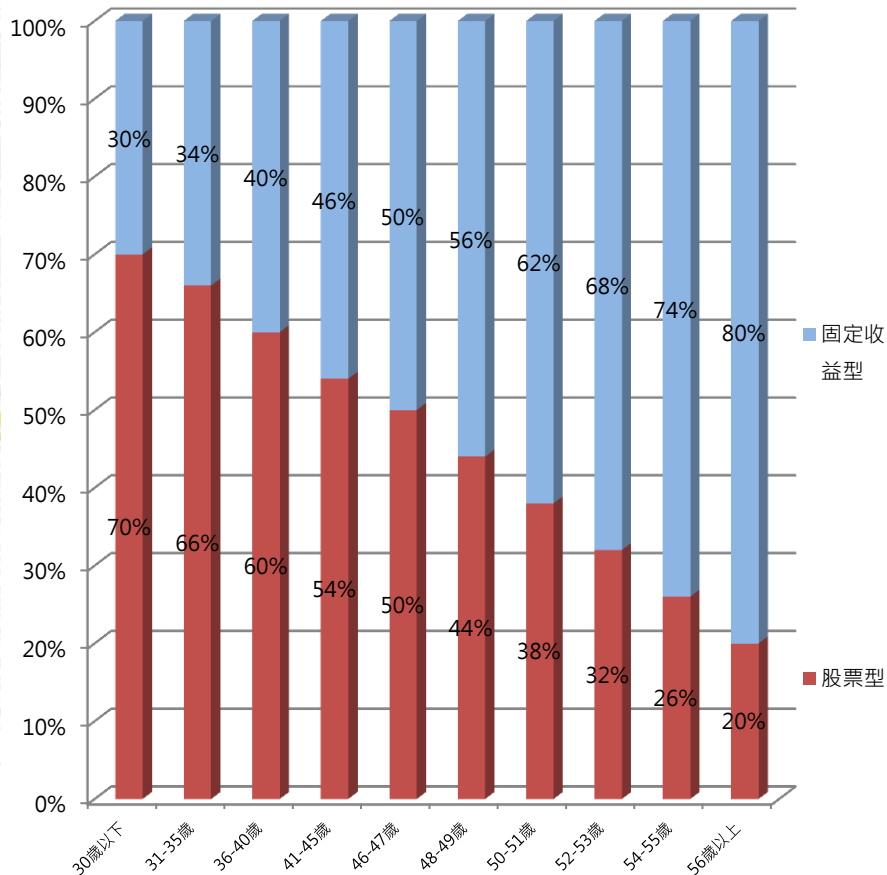


# 人生週期基金概念

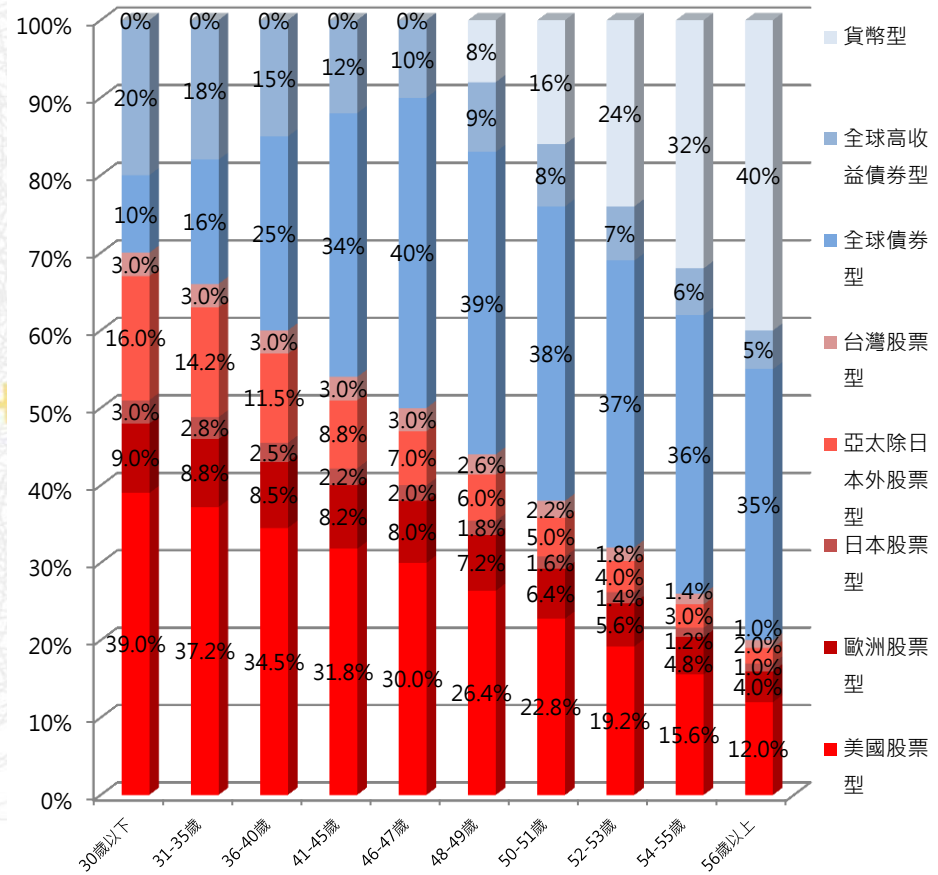
## 隨著年齡自動調整配置 符合實際需求

模擬人生階段，在基金成立初期(如年輕人)，以最大風險承受的策略配置，獲取最大報酬的機會；隨著年齡逐漸增長，逐漸自動調整到穩健，再到保守，符合屆齡退休者需求。

### 人生週期基金股債投資比例圖

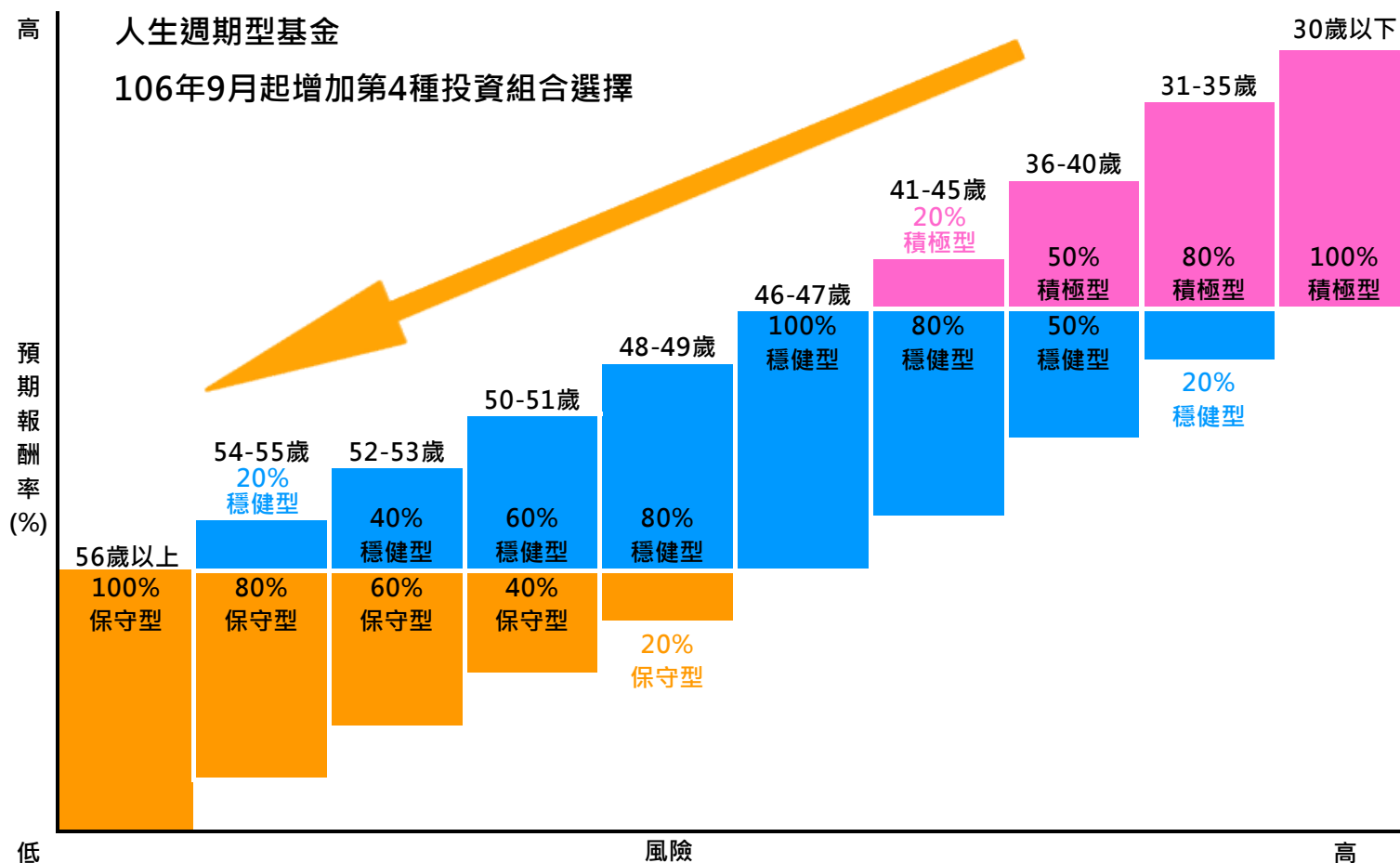


### 人生週期基金各類型資產投資比例圖



# 私校人生週期基金組合動態配置圖

在效率前緣(最適投資組合)中，風險與報酬是為正斜率。因應依年齡增加而逐漸降低投資風險部位權重，即往低風險(預期報酬)移動



# 私校人生週期基金組合與年齡關係

私校人生週期基金係以私校退撫儲金現有的保守型、穩健型及積極型三種投資平台基金做為基本成分基金 ( component funds )，再依據基金持有人的年齡級距落點調整三種基本成分基金的配置比例權重(weights)

- 30歲以下的教職員，100%投資於積極型的投資組合
- 31 -35歲，積極型投資組合的投資比重調降為80%，其餘20%投資於穩健型投資組合。依此類推，41-45歲者，積極型與穩健型的配置比例分別為20%與80%
- 46-47歲，100%配置於穩健型投資組合
- 48-49歲，穩健型與保守型的配置比例分別為80%與20%。依此類推，54-55歲者，穩健型與保守型的配置比例分別為20%與80%
- 56歲以上者，因已屆退休年齡，此時不適合承擔過多的波動風險，主要追求本金的保障，故100%配置於保守型投資組合



# 私校人生週期基金特點

- 以私校退撫儲金現有的保守型、穩健型及積極型三類組合型基金做為基本成分基金來組成人生週期基金，簡單明瞭且容易溝通
- 依現行規定，參加私校退撫儲金的教職員如果選擇保守型基金，可以受到兩年期定期存款利率的保證報酬
- **如果選擇人生週期基金，只要其中含有保守型基金的部分，也同樣受到兩年期定期存款利率的保證報酬。**例如，48-49歲的教職員，穩健型與保守型的配置比例分別為80%與20%，因此其中20%的保守型部分仍可以享有兩年期定期存款利率的保證報酬。

私校獨享



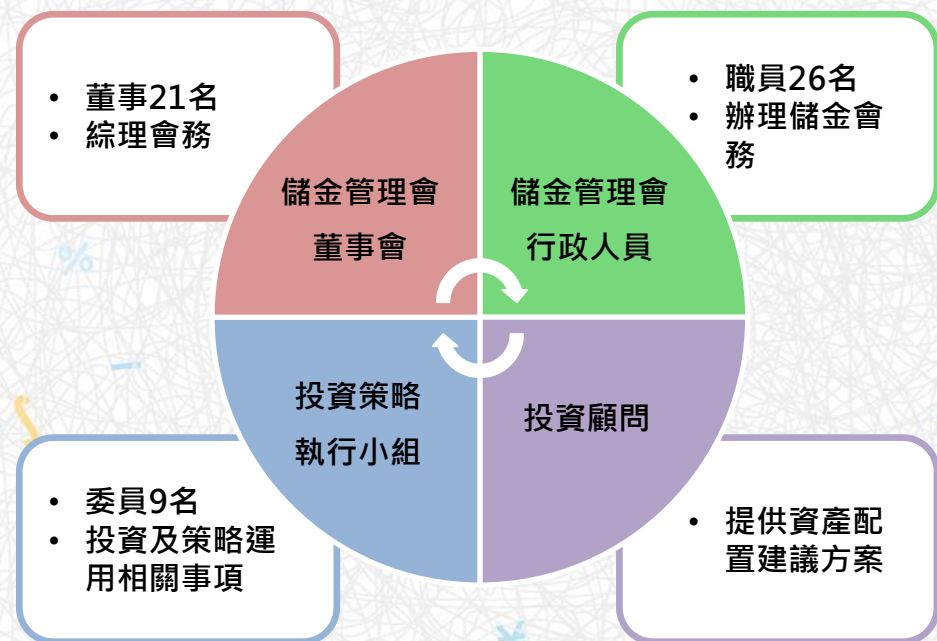


# 如何達成人生週期規劃

## — 保守型/穩健型/積極型

# 私校儲金會運作及控管程序

## 儲金管理會運作現況



## 控管程序

### 機制1

#### 投資顧問

- 篩選投資標的組合
- 每月提出資產配置建議

↓

#### 投資策略執行小組

審議後報董事會

↓

#### 董事會

通過後執行

### 機制2

#### 投資顧問

- 提供績效分析報告，供追蹤考核
- 如遇金融市場大事件，應配合儲金管理會提出報告及建議

### 機制3

#### 投資策略執行小組&投資顧問

- 注意標的變化，並考核其績效，定期向董事會提報建議
- 如標的發生重大變化，應立即陳報儲金管理會董事長採取必要措施

### 機制4

#### 教職員

- 可透過網路查詢及設定通知方式，即時掌握

# 投資資產類別及標的篩選流程

## 第一階段：篩選適合投資的資產類別

首先從全球169個資產類別（依理柏資訊系統分類）篩選出全球22個資產類別中優質共同基金為投資標的：篩選標準主要要求各資產類別的風險（波動性）較低及投資標的可選擇性較多。

經標竿指標研商會議決議，將其中8個類型納入投資範圍，另加入與部分資產類別可相替代之美國高收益債券型、美國公債型及全球股票型則為保留投資彈性的候補類型。

## 第二階段：基金篩選條件及規範

- 選取台灣已核准或核備之境內外基金
- 基金群組依Lipper分類為基準：股票型/債券型
- 將個別基金之評估期間以及篩選因子進行綜合加權排序
- 3年期報酬位於群組內第1、2分位
- 全球債券型/全球高收益債券型/美國股票型/歐洲股票型/亞太除日本外股票型等基金規模達新台幣100億元以上；日本股票型、台灣股票型基金規模達20億元以上
- 成立年期長於5年
- 最終標的

# 投資組合的運用規範

投資組合運用規範	保守型 (低風險)	穩健型 (中風險)	積極型 (高風險)
股票型基金佔組合比重限制	股票型基金： 不高於25%	股票型基金： 30%~60%	股票型基金： 40%~80%
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 *	自負盈虧	自負盈虧

# 保守型投資組合配置

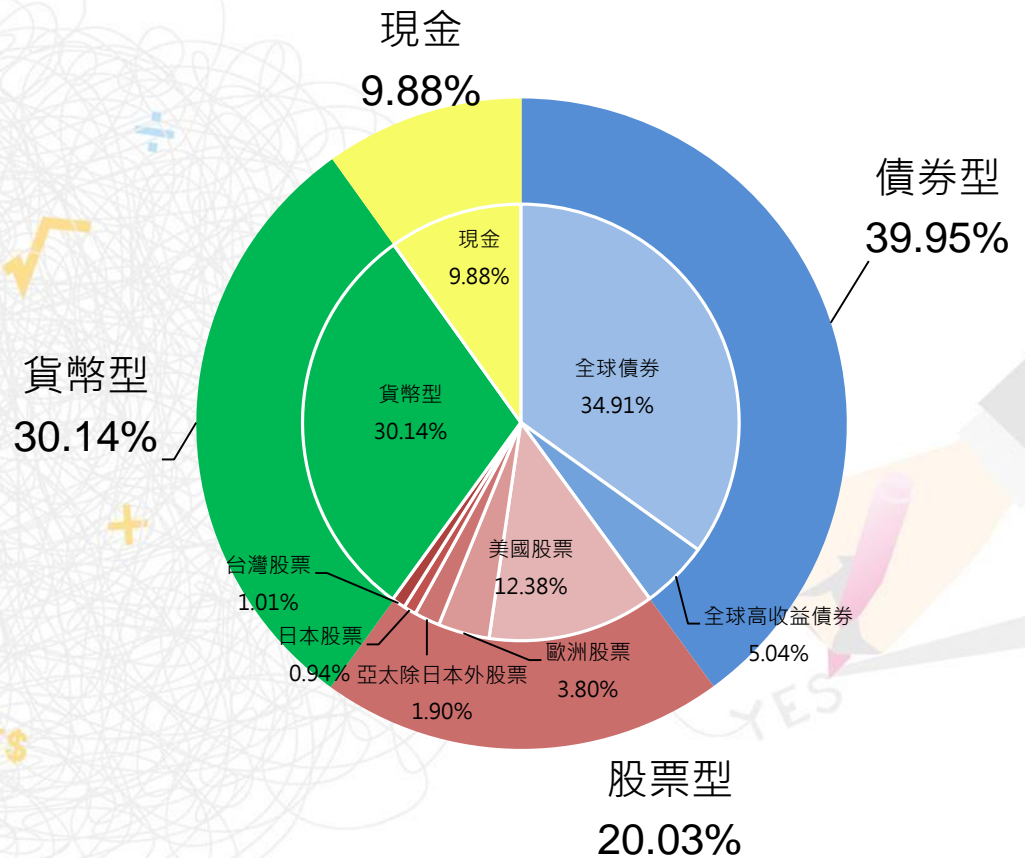
## 投資組合基本資料

基金分類	組合型基金
成立日期	2013年3月1日
計價幣別	新台幣
規模	約394.13億元
投資標的	國內外基金及定存

## 操作策略

主要由全球債券型基金、國內貨幣市場型基金與定期存款組成，搭配較高殖利率的高收益債券型基金，並可能投資部分的股票型基金，股票型基金上限不超過**20%**。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。每三個月進行再平衡調整

## 資產配置及市場分布



資料時間：截至2018/07/31

# 保守型投資組合績效

## 累積報酬率

期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	2.34%	1.96%	3.11%	3.72%	5.05%	1.84%	10.31%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2018/07/31止

## 成立以來淨值走勢圖(截至2018/07/31)



期間2013/3/26~2018/7/31(資料來源：中國信託)

# 穩健型投資組合配置

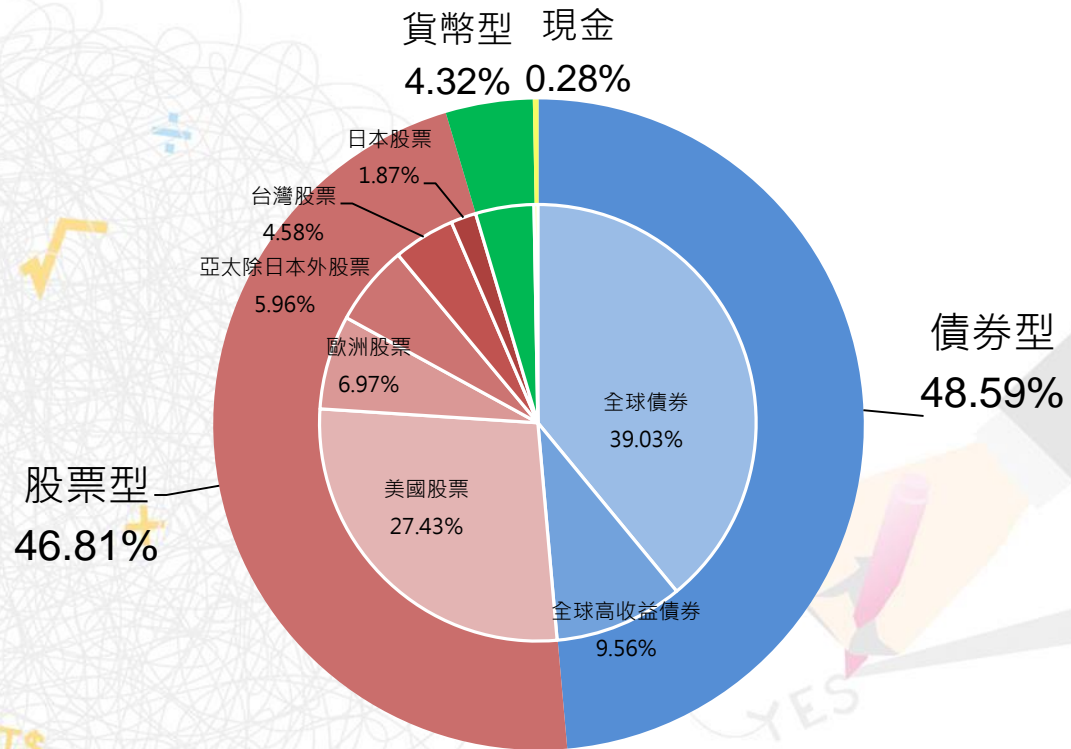
## 投資組合基本資料

基金分類	組合型基金
成立日期	2013年3月1日
計價幣別	新台幣
規模	約50.05億元
投資標的	國內外基金

## 操作策略

採全球股債配置的中度風險組合；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。個別基金占組合比重不高於**15%**，股票型基金投資部位比重**30%~50%**。每二個月進行再平衡調整

## 資產配置及市場分布



資料時間：截至2018/07/31

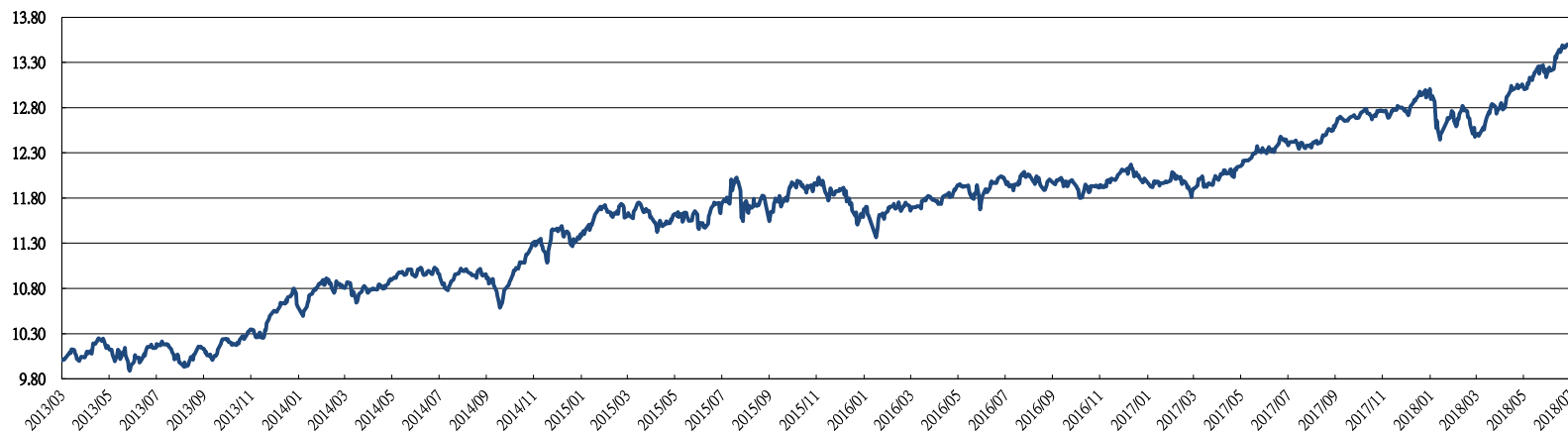
# 穩健型投資組合績效

## 累積報酬率

期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	5.02%	4.26%	8.56%	11.81%	14.43%	5.21%	34.43%

資料來源：中國信託，群益投信整理；資料時間：截至2018/07/31止

## 成立以來淨值走勢圖(截至2018/07/31)



期間2013/3/26~2018/7/31(資料來源：中國信託)



# 積極型投資組合配置

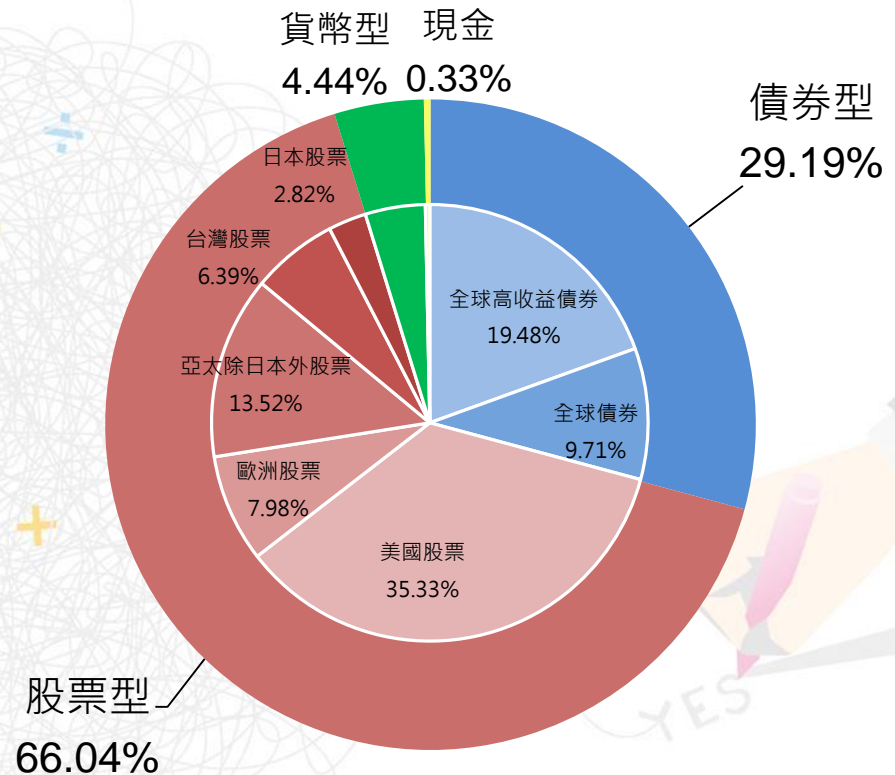
## 投資組合基本資料

基金分類	組合型基金
成立日期	2013年3月1日
計價幣別	新台幣
規模	約39.26億元
投資標的	國內外基金

## 操作策略

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。個別基金占組合比重不高於15%，股票型基金投資部位比重40%~70%每一個月進行再平衡調整

## 資產配置及市場分布



資料時間：截至2018/07/31

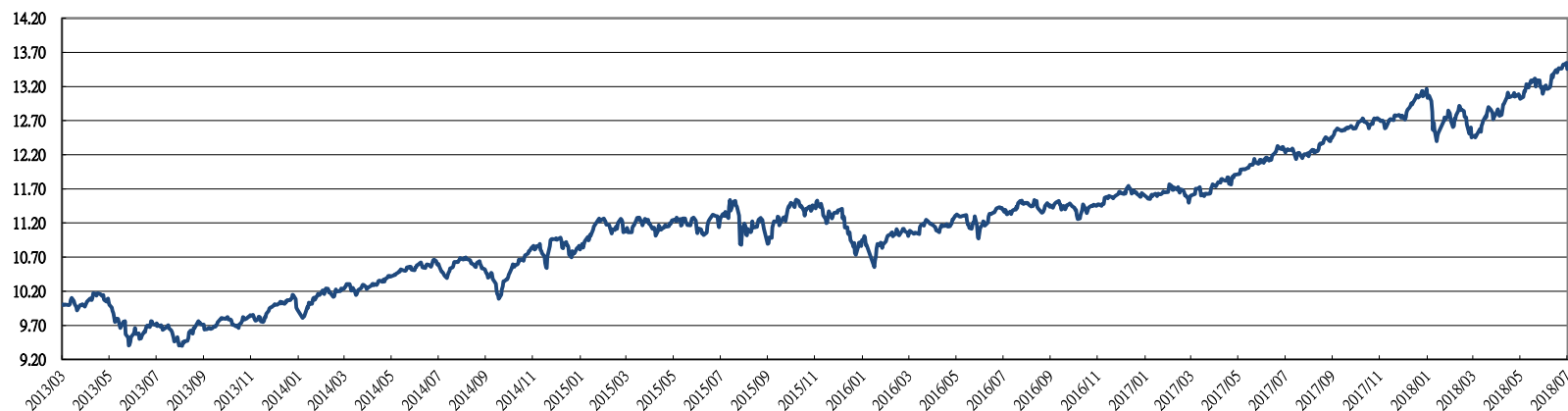
# 積極型投資組合績效

## 累積報酬率

期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	5.08%	3.25%	10.02%	17.79%	19.36%	5.34%	34.57%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2018/07/31止

## 成立以來淨值走勢圖(截至2018/07/31)



期間2013/3/26~2018/7/31(資料來源：中國信託)

# 投資組合近三年度績效表現

保守、穩健型及積極型的投資訴求及策略各有不同，投資表現各有千秋。人生週期基金係以年齡作為區隔，由保守型、穩健型及積極型3種投資標的組合依比例配置而成，是一種隨年齡增加而逐漸降低投資風險組合的投資策略。

私校退撫儲金近三年度投資績效統計	一年期 2017-2017	二年期 2016-2017	三年期 2015-2017
保守型	1.31%	2.55%	4.36%
穩健型	5.60%	7.49%	11.77%
積極型	9.76%	12.18%	16.65%



# 退休規劃的好選擇

## 私校自主 投資組合平台

欲了解更多自主投資 (法令、投資流程、投資報表..) 請參考- <http://www2.t-service.org.tw/bin/home.php>

私校教職員  
自主投資網站

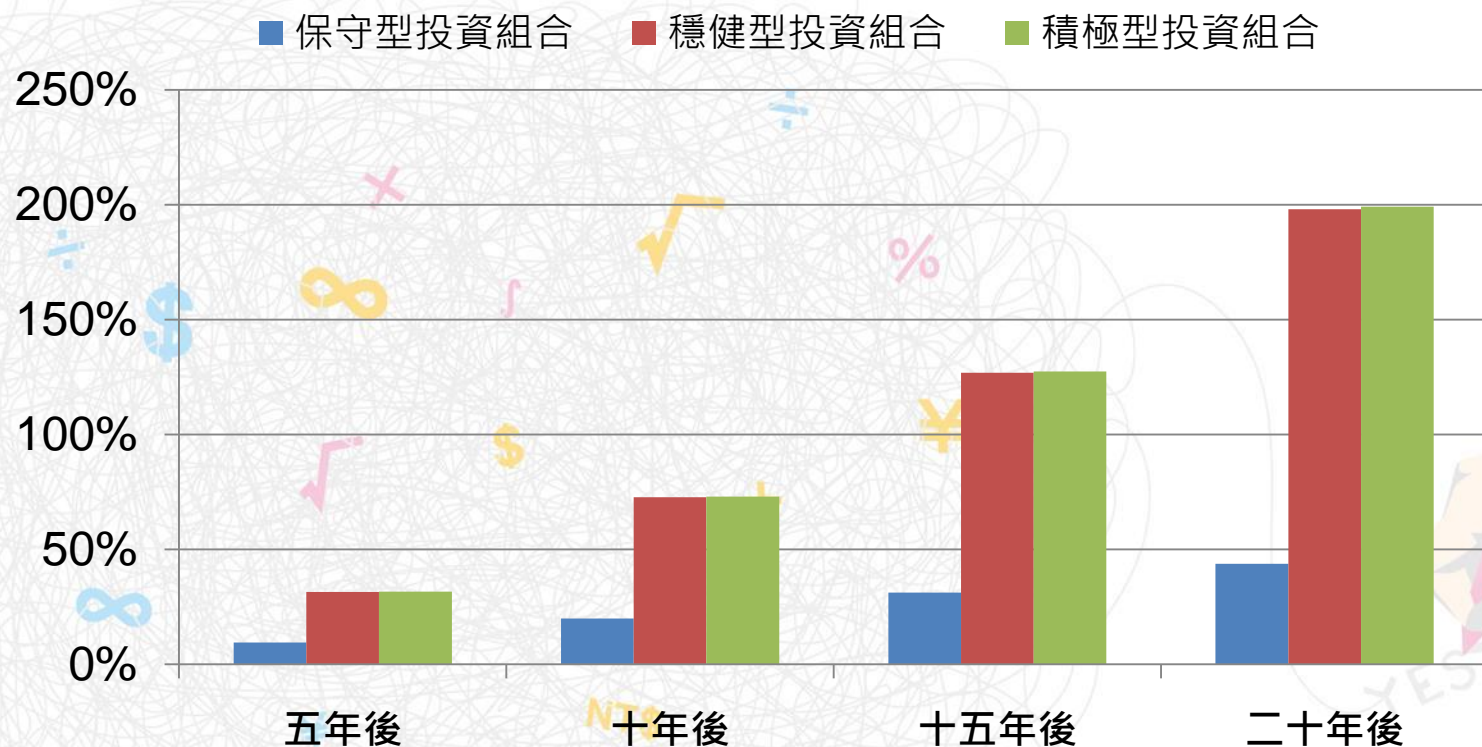
財團法人中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金管理委員會

Keyword

Go

# 結論：投資交給專家

保守、穩健及積極型投資帳戶成立以來年化報酬率分別為 1.83%、5.61%、5.63%。此為報酬模擬試算(註)，僅供參考。



註：此報酬試算僅為假設情境模擬計算下的簡單示意，並非投資組合之預期報酬，投資人仍須視己身風險承受度。以上僅為歷史資料模擬投資組合之結果，不代表本投資組合之實際報酬及未來績效保證，不同時間進行模擬操作，其結果亦可能不同。另模擬報酬率之假設為根據成立日至2018/07/31止該投資組合之年化報酬率為試算基準。

# 結論：生活留給自己

## 保持熱情(HOT)，退休生活天天晴

基金教母「蕭碧燕」認為  
快樂退休生活的三大要素

**H**Health：健康



**O**ld Friend：摯友



**A**sses**T**：資產<sup>NT\$</sup>



# 謝謝 敬請指教



Facebook



或搜尋🔍：群益投信



LINE@



或搜尋🔍：群益投信

投資顧問諮詢專線: (02)2706-0759