

台灣私校退撫儲金管理 富足退休-一生的理財規劃

孔秀琴

私校退撫儲金管理委員會

投策小組執行秘書(2018)

參考目錄

- 一. 為什麼要作理財規劃?
- 二. 私校退撫儲金(新制)資產配置與投資現況分析
- 三. 私校退撫儲金(新制)績效模擬-退休年金終值比較分析
- 四. 人生週期退休金模擬分析
- 五. 尋找最適累積退休金方案
- 六. 富足退休生活靠自己

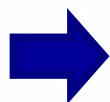
A spiral-bound notebook with a white page. The page is decorated with several colored pencils (yellow, orange, red, purple, blue, green) scattered around the edges. A red wavy line is drawn across the bottom of the page. The text is centered in the middle of the page.

一、為什麼要作理財規劃？

通膨壓力來襲，錢越來越薄

長期來看，通貨膨脹一定會發生、是侵蝕退休金的關鍵因素！

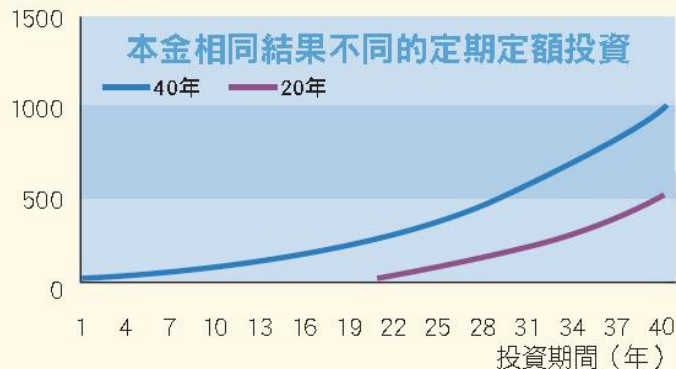
➤ 假設每年物價上漲2%，
35年後就會上漲1倍；
若年增率是4%，
物價則會上漲3倍。



➤ 35年後的1000萬元，
可能只等於現在的500萬元，
或只有250萬元。

及早準備，才能達到存千萬退休金目標

累積金額（萬元）



每月投資5,000元，年平均投資報酬率6%，40年後累積的金額為996萬元

每月投資10,000元，年平均投資報酬率6%，20年後累積的金額為462萬元



算算通膨知多少？



Q: 現在一瓶**10元**的養樂多>你知道...十年前多少錢?

A : **3元**(上漲**233%**)



Q : 現在一包**8元**的王子麵，你知道**70年代**多少錢？

A : **2.5元**(上漲**220%**)



人生的大幸福 現在都需要投資

期間一



22年

學習階段

期間二



43年

青壯階段

齡22歲歲

年齡65歲

期間三

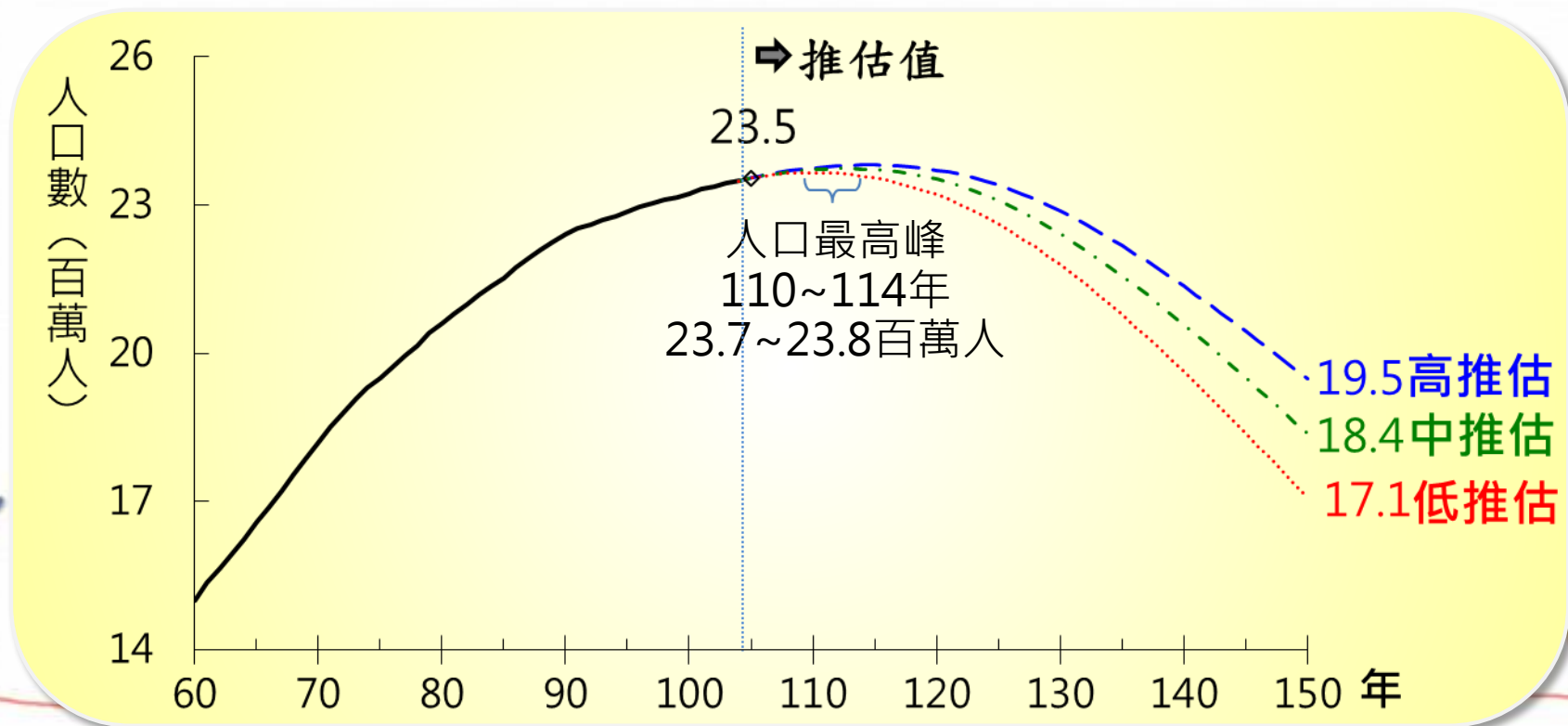


10-20年

退休生活

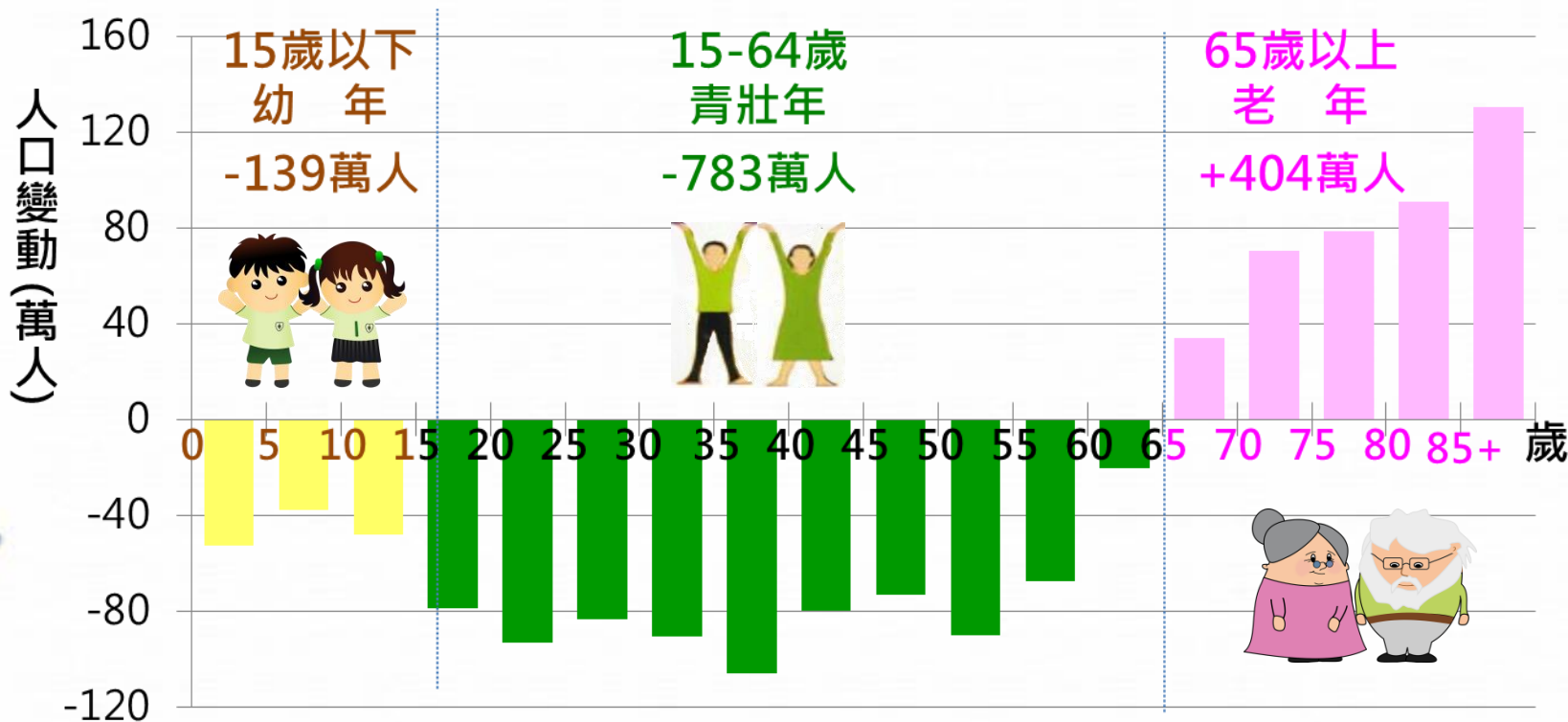
一、未來5~9年人口成長將由正轉負

- ❖ 人口負成長預估將於110~114年間發生，人數最高峰達23.7~23.8百萬人，較105年增加12~26萬人
- ❖ 150年人口數將降為17.1~19.5百萬人，約為105年之72.5%~82.8%



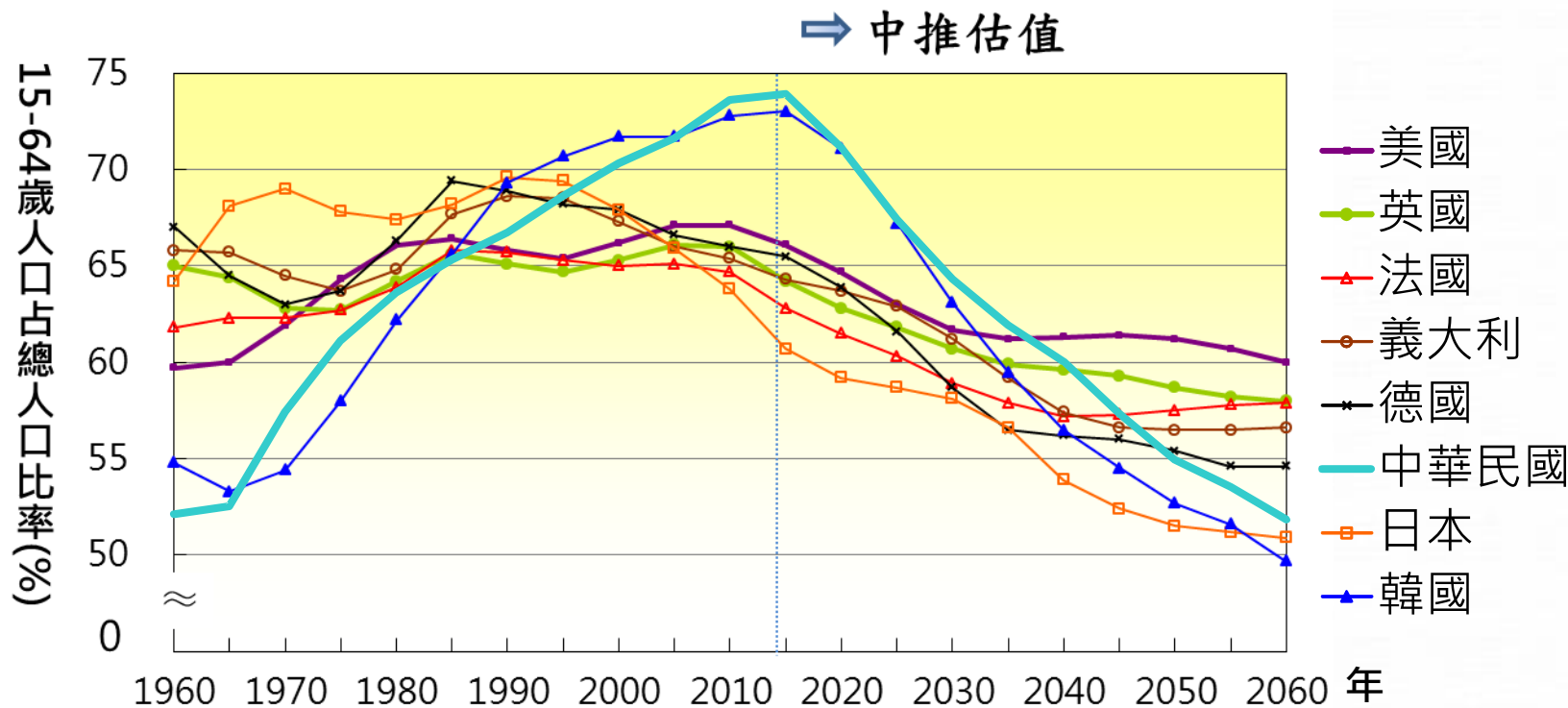
二、人口少子高齡化現象將更趨明顯

- ◆ 150年，我國總人口較105年減少517萬人
- ◆ 其中，15歲以下幼年人口減少139萬人，15-64歲青壯年人口減少783萬人，65歲及以上老年人口則增加404萬人



三、工作年齡人口占比將低於歐美等國

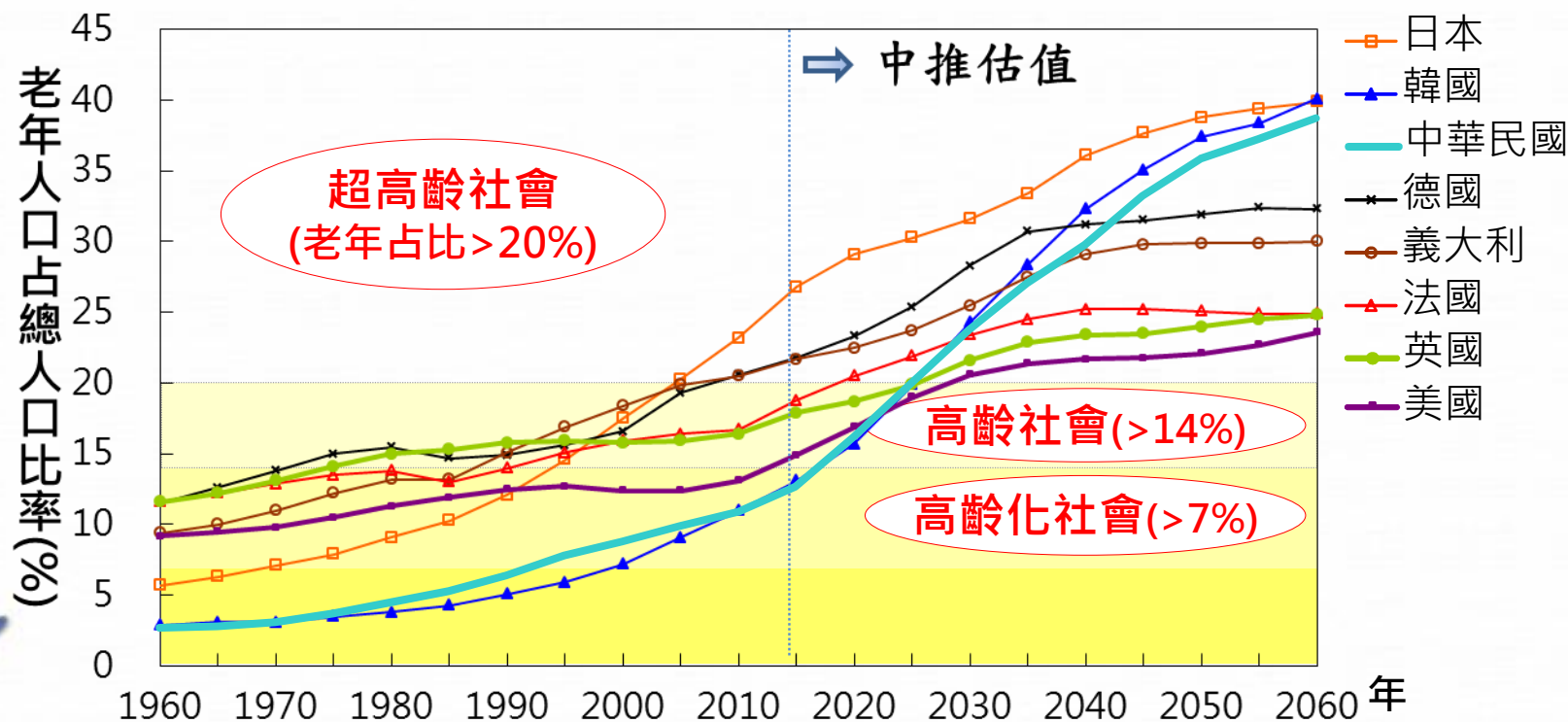
- ◆ 我國15-64歲工作年齡人口占總人口比率，目前尚處於高峰期
- ◆ 自2013年起，我國工作年齡人口所占比率迅速下降，2060年將與日本、韓國同列於最低國家之列



四、高齡化速度將超過歐美日等國

◆我國將於2018年邁入高齡社會，2026年將再邁入超高齡社會

◆2015年日、德、義已成為超高齡社會，惟由高齡社會轉為超高齡社會之時間分別為11年、36年及19年，我國則為8年，轉變時間較快



資料來源：中華民國 - 本報告。日本 - 日本國立社會保障人口問題研究所。韓國 - 韓國國家統計局 (National Statistical Office)。美國 - US Census Bureau。英國、法國、德國及義大利 - EUROSTAT。

資料來源：國家發展委員會

五、青壯年對社會經濟支持之負擔加重

- 扶養比將由105年之36.2%，增加為150年之94.2%；相對於60年的扶養比，將由對幼年人口的負擔，轉為對老年人口的負擔
- 105年，約每5.6個青壯年人口扶養1位老年人口，150年將變為每1.3個青壯年人口扶養1位老年人口



60年

扶養比71.6%
潛在支持比19.2



105年

扶養比36.2%
潛在支持比5.6



150年

扶養比94.2%
潛在支持比1.3



扶養比 = (0-14歲人口 + 65歲以上人口) / 15-64歲人口 × 100%
潛在支持比 = 15-64歲人口 / 65歲以上人口

理財規劃定義與目的

- ◆ 理財規劃主要為管理一生的現金流量與財務風險。理財的主要目的是平衡一生中的財務收支，藉由適宜的理財方式，多累積資產，享受更好的生活，若要對抗通貨膨脹，更須以理財來創造財富。
- ◆ 理財規劃是藉由現況實現夢想的過程，理財目標必須數據化，才能對照資產與收入能力來規劃。
- ◆ 換言之，有規劃的人生攻守有據，達成目標的機率會遠比無規劃的人高。
- ◆ 理財規劃就從現在開始，讓我們都有富足的人生。

理財規劃的範圍與利益

一般人談到理財，想到的不是投資就是賺錢。實際上，理財的範圍很廣，理財的定義是指理一生之財，就是管理個人一生的現金流量與風險。

理財規劃包含以下涵義：

1. 理財是現金流量管理，每個人出生就需要用錢（現金流出），需要賺錢（現金流入），因此，不管有沒有錢都需要理財。
2. 理財也涵蓋了風險管理，因為未來的現金流量具有不確定性，包括人身風險、財產風險與市場風險，都會影響收入與支出。

理財目標設定

◆ 設定理財目標原則(SMART)

- ◆ 明確性(Specific)：明確的敘述目標內容、達成時間
- ◆ 可衡量性(Measurable)：貨幣化
- ◆ 可達到性(Attainable)：須符合自身的財務狀況
- ◆ 現實性(Realistic)：考慮經濟環境，自己風險承受能力
- ◆ 定期性(Timely)：定期檢討理財目標達成進度

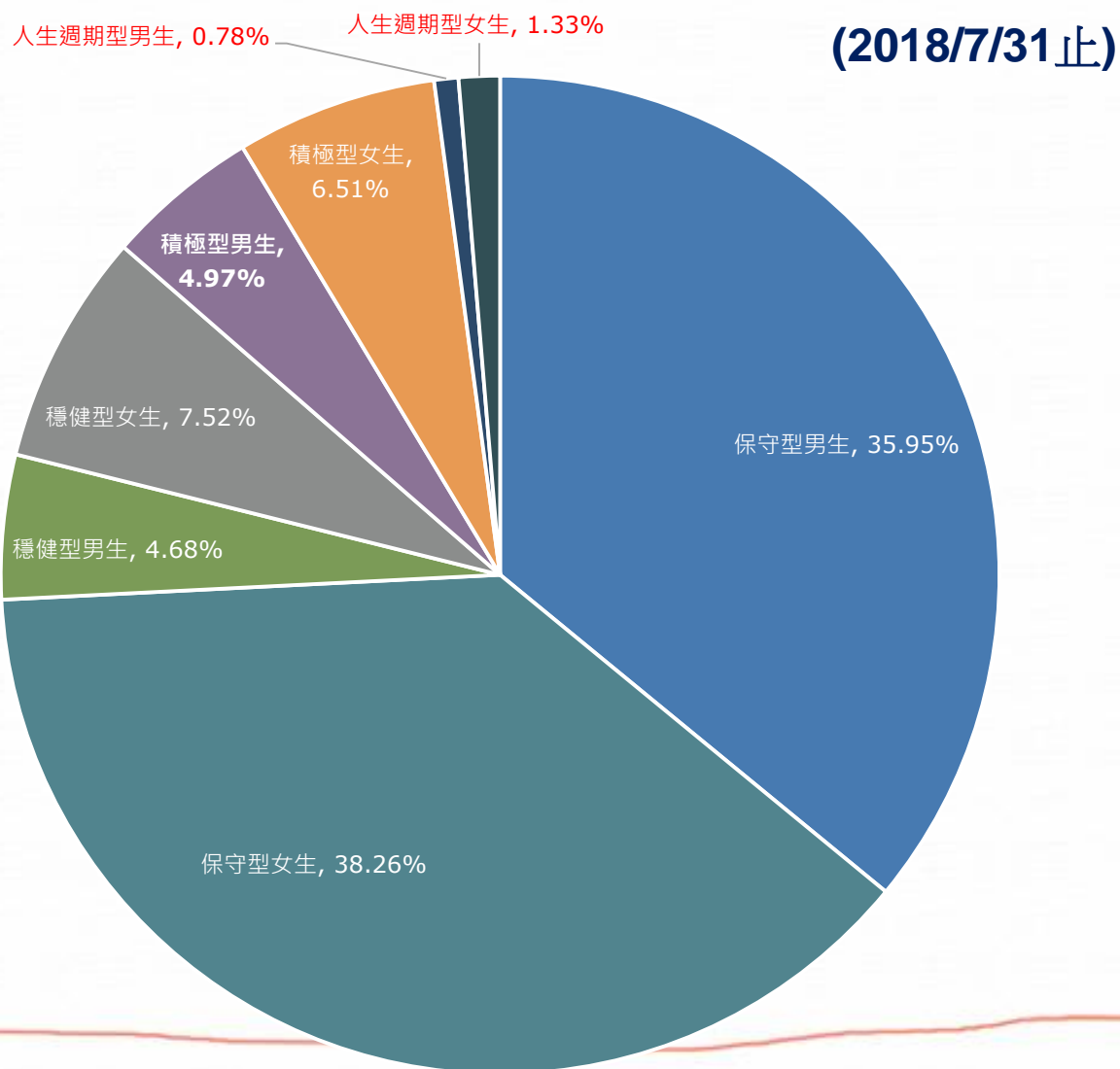


二、私校退撫基金

- 資產配置與現況分析



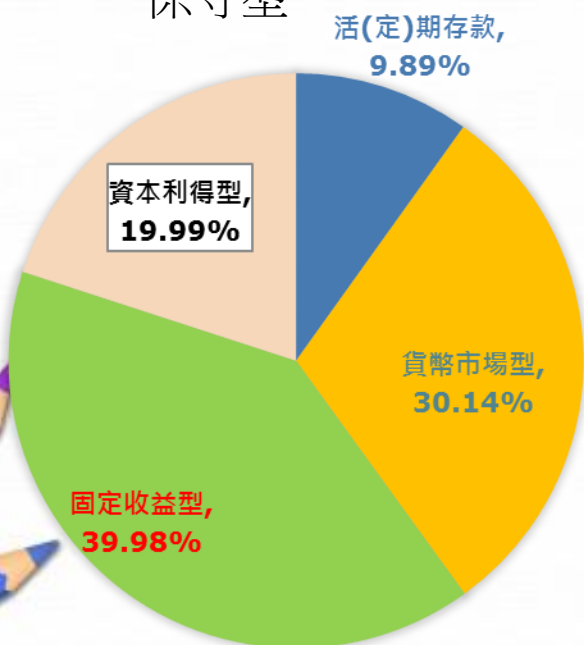
私校退撫儲金管理在職人員投資屬性分析



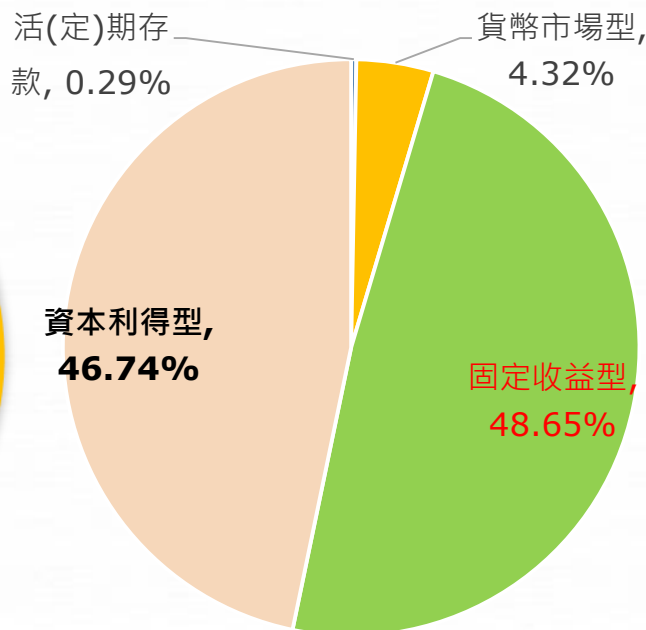
各類型投資的資產配置(%)

(臺幣別，至2018/7/31止)

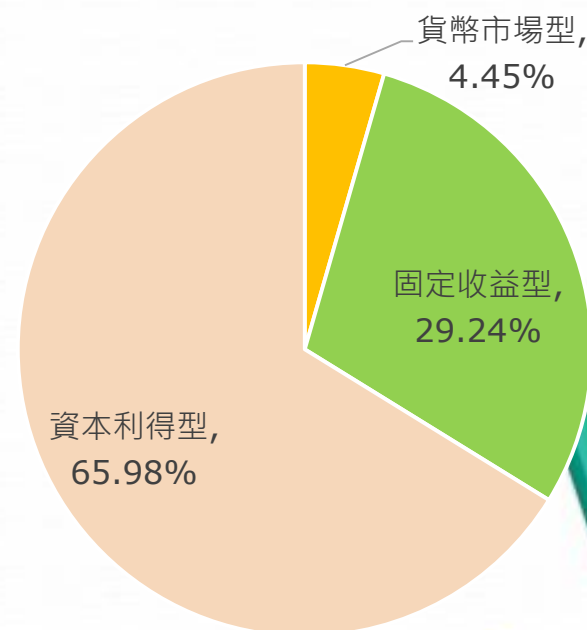
保守型



穩健型



積極型



私校退撫儲金新制投資績效評估

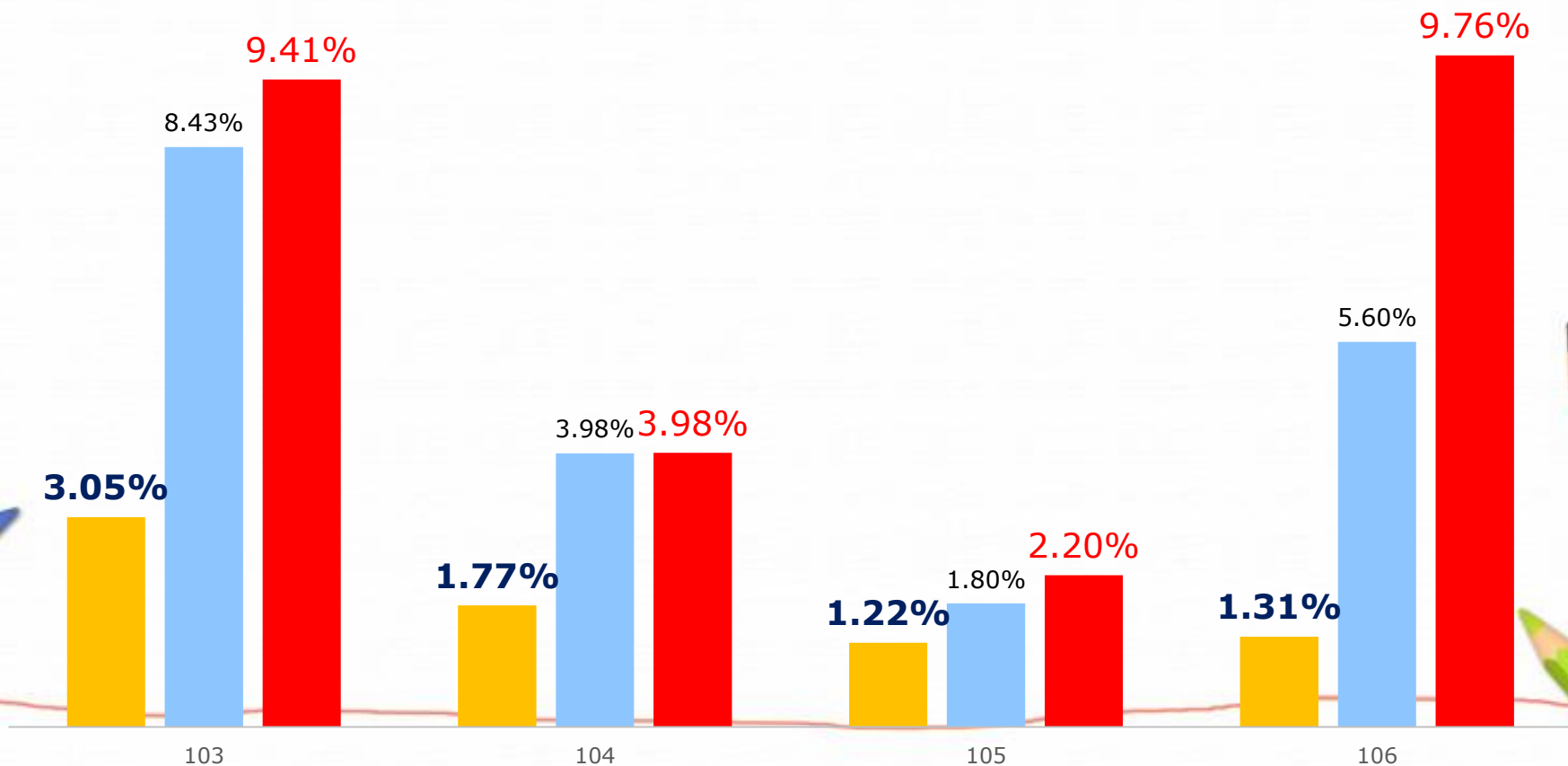
截至107年8月31日止 單位：臺幣別；%

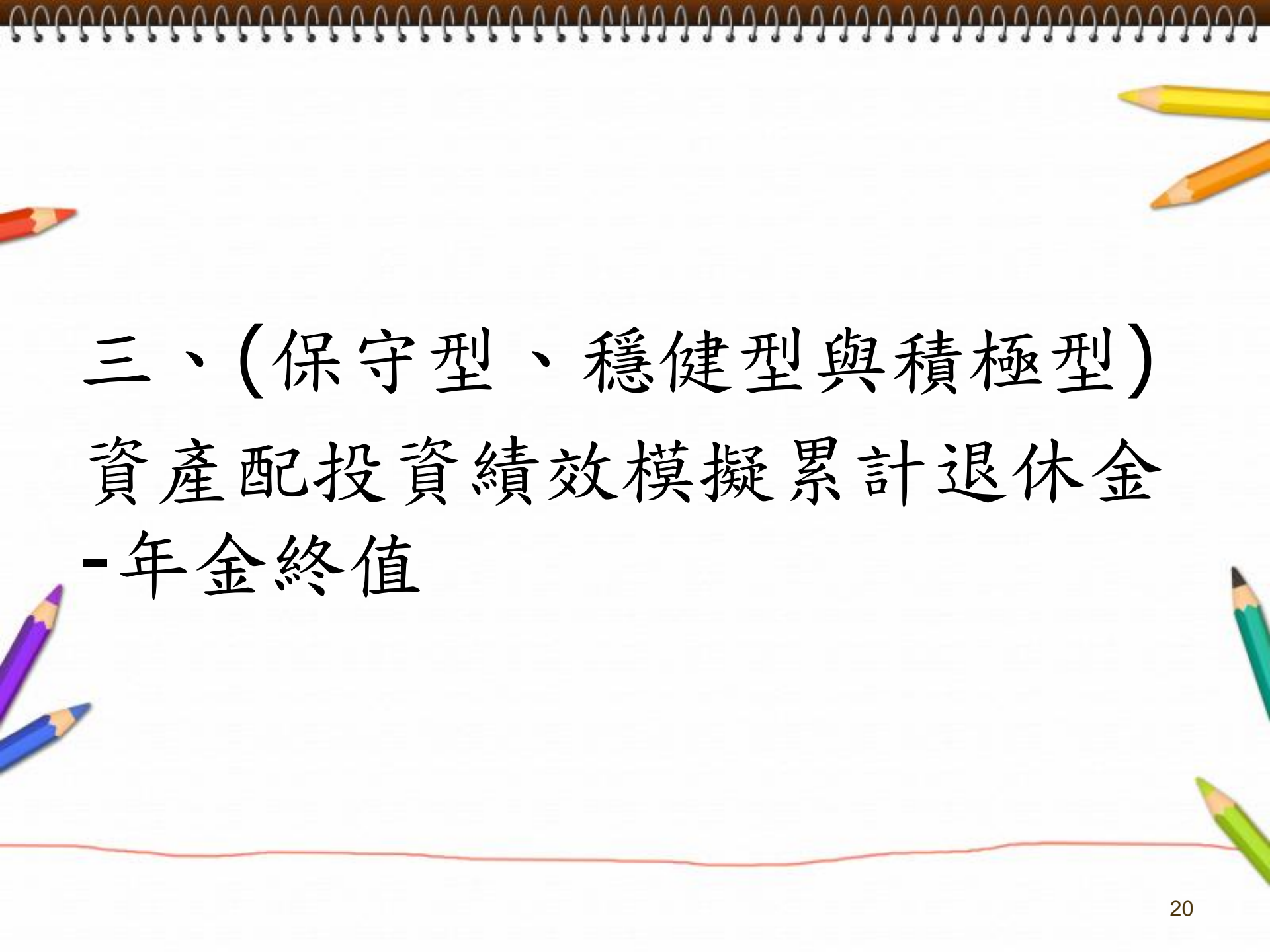
保守型	自主投資		增額提撥	
	成立以來	今年以來	成立以來	今年以來
保守型	10.69%	2.20%	11.54%	2.21%
穩健型	35.66%	6.18%	20.06%	5.22%
積極型	35.92%	6.40%	25.71%	6.95%

私校退撫儲金近四年投資績效統計

2014-2017報酬率

■ 保守型 ■ 穩健型 ■ 積極型





三、(保守型、穩健型與積極型)
資產配投資績效模擬累計退休金
-年金終值

三種類型投資退休年金終值

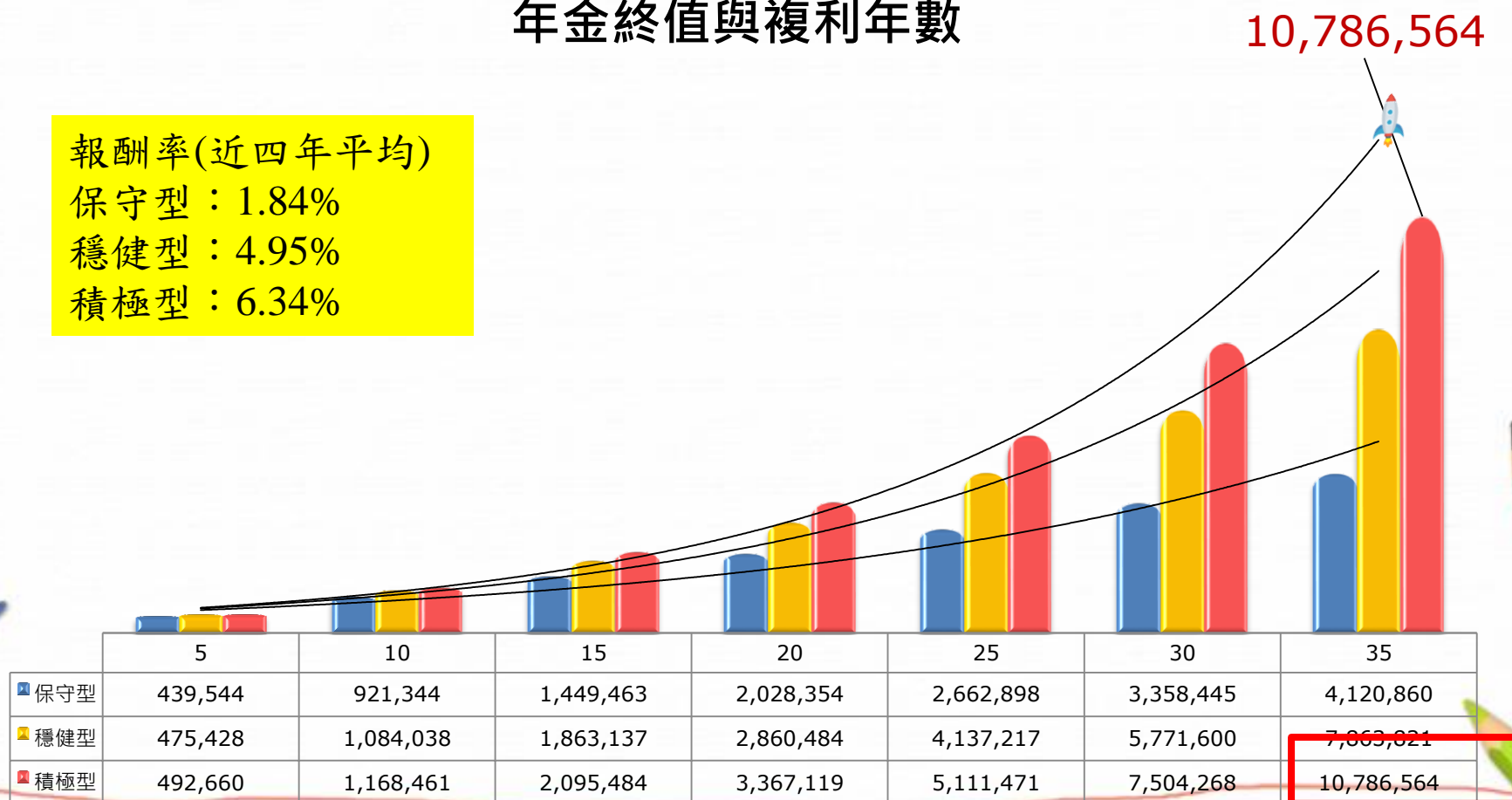
年金終值與複利年數

報酬率(近四年平均)

保守型：1.84%

穩健型：4.95%

積極型：6.34%



以近四年平均投資績效為利率因子，每月提撥7000元(本俸：290級距)

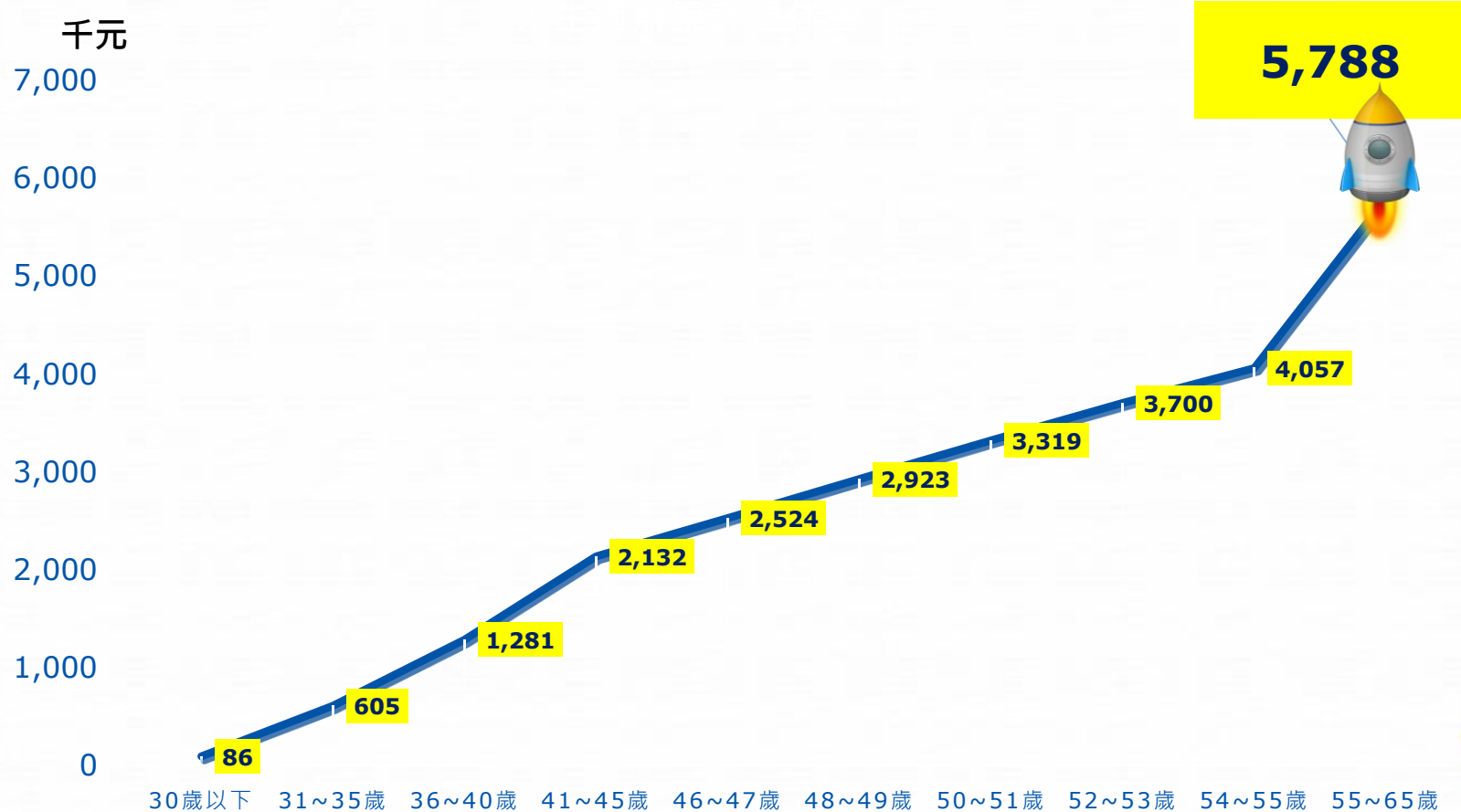
The background is a white spiral-bound notebook page. The spiral binding is at the top. There are several colored pencils scattered around the page: a red pencil on the left, a yellow and an orange pencil on the top right, a purple and a blue pencil on the bottom left, and a teal and a green pencil on the bottom right. A red horizontal line is drawn across the bottom of the page.

四、人生週期退休金模擬分析

私校退撫儲金將提供您新的**中庸性** 選擇：人生週期基金

- ❖ 人生週期基金係以私校退撫儲金現有的保守型、穩健型及積極型三類組合型基金做為基本成分基金（component funds），並根據基金持有人的年齡不斷調整三類組合基金的權重（weights）
- ❖ 距離退休年齡愈遠者，其配置的風險性資產比例越高；反之，愈接近退休年齡者，其風險性資產配置比例就越接近於零

人生週期累計退休金模擬分析圖



以近四年平均投資績效為利率因子，現齡30歲進行模擬分析

The background is a white spiral-bound notebook. The spiral binding is at the top. There are several colored pencils scattered around the page: a red pencil on the left, a yellow and an orange pencil on the top right, a purple and a blue pencil on the bottom left, and a teal and a green pencil on the bottom right. A red horizontal line is drawn across the bottom of the page.

五、尋找最適累積退休金方案

如何規劃退休財務

圖一 評估開支、風險、工具，制訂退休計畫 退休財務規畫4步驟



1 設定目標

根據4項開支估算儲蓄目標：

- ◎ 生活開支
- ◎ 緊急預備金
- ◎ 娛樂開支
- ◎ 希望留下的遺產



2 了解風險

退休可能遭遇的風險：

- ◎ 市場風險
- ◎ 健康風險
- ◎ 長壽風險
- ◎ 突發事件風險
- ◎ 稅務及政策風險



3 評估工具

評估可用的理財工具：

- ◎ 政府年金
- ◎ 個人年金
- ◎ 資產配置
- ◎ 保險
- ◎ 兼職工作
- ◎ 房地產

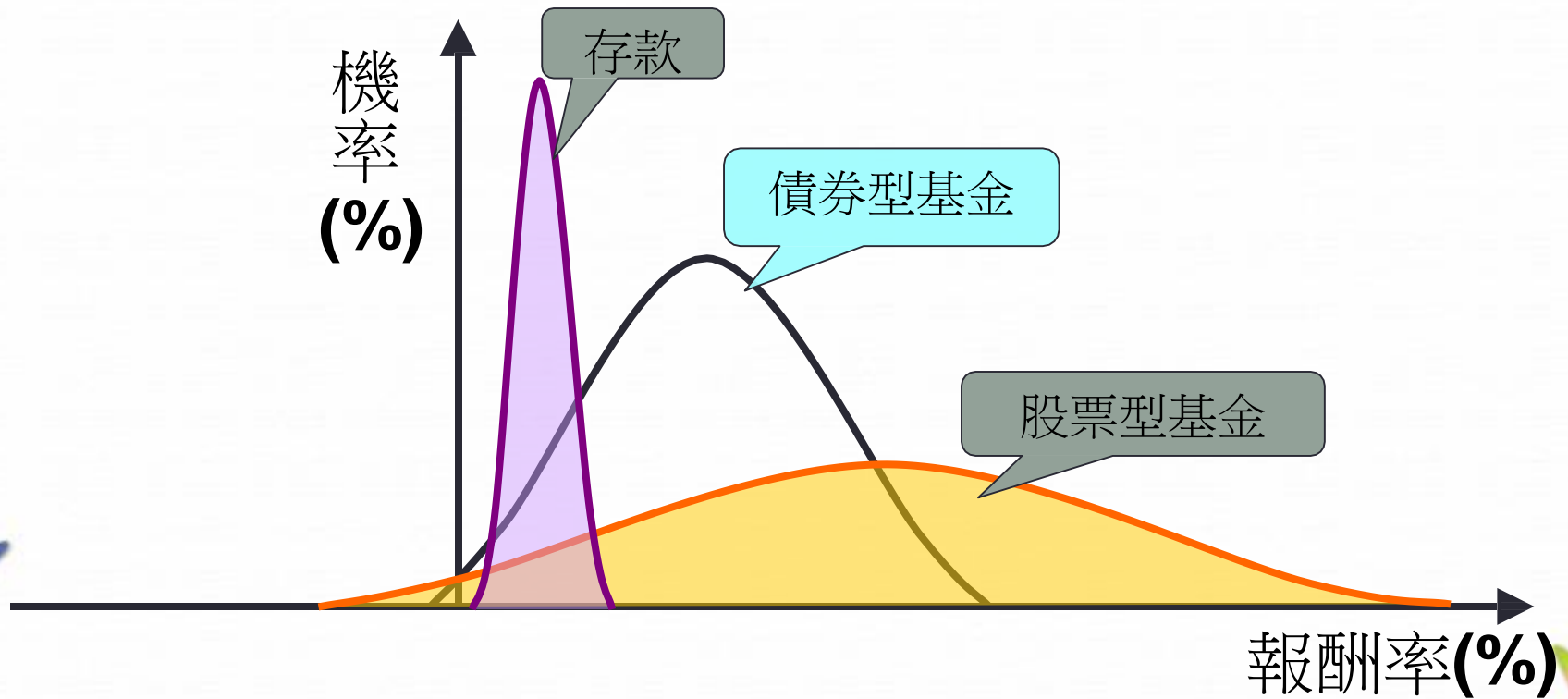


4 制定計畫

根據上述目標、風險以及可用工具，制定屬於個人的退休金儲蓄計畫

註：資料日期至2018.03 資料來源：先鋒集團 整理：賀先蕙

獲取額外報酬率需要擔額外風險！



退休後的20年間一個人需要花掉少錢？

- 500萬元
- 1,000萬元
- 2,000萬元
- 3,000萬元
- 3,000萬元以上

↑
以上皆對

依個人退休生活型態而定
量入為出皆可度日

這樣做可以減少
一半以上的日常
花費

自己做麵包
自己煮飯做菜
自己燒咖啡

如何確保您有足夠的退休金花費？

- ❖ 退休前就已經有
 - ❖ 健保以外的健康醫療險，乃至於長期照護險
 - ❖ 自己名下的房子
- ❖ 退休時有
 - ❖ 公保年金
 - ❖ 自己個人投保的商業保險年金
 - ❖ 私校退休金(一次給付性)
 - ❖ 可以考慮直接購買年金保險
- ❖ 退休後或許有
 - ❖ 微薄的收入，但沒有精神上與時間上壓力的工作

4%法則

- ❖ 麻省理工學院學者威廉·班根（William Bengen）在1994年提出“4% rule”。他分析過去75年來的股市及退休案例後，歸納出只要退休第一年，從退休金本金中提取不超過4.2%，之後每年依通貨膨脹率微調，即使到過世，退休金還花不完。
- ❖ 假設退休後每年支出24萬（假設擁有自住物業，沒有租金負擔），利用4%法則，在不傷本金下，需要儲蓄的金額為6百萬。

$$24\text{萬}/4\%=600\text{萬}$$

如何累積(投資)您的退休金?

- ◆ 長期投資
 - ◆ 10年到40年不等
- ◆ 持續投資
 - ◆ 不應中斷
- ◆ 簡單投資
 - ◆ 指數型投資(John Bogle 的強烈建議)

依照自己距離退休年齡的時間長短
進行有規律的風險調整投資
可以提高獲取更高的長期投資報酬率的機會

四類型投資績效-退休準備

投資類型	報酬率(四年平均)	累計退休金	退休後每月可領退休金
保守型	1.84%	4,120,860	\$24,872
穩健型	4.95%	7,863,821	\$47,463
積極型	6.34%	10,786,564	\$65,104
人生週期	按人生週期比率	5,788,398	\$34,937

假設條件

- 以30歲開始提撥，每月7000元進行模擬分析，35年後累計退休金。
- 內政部2018年公佈106年國人平均壽命男生75.6；女生82.47歲，65歲退休還需準備15年的退休生活金。
- 累計退休金以二年期定存利率為1.115%(不考慮通貨膨脹率)

The background is a white spiral-bound notebook page. The spiral binding is at the top. There are several colored pencils scattered around the page: a red pencil on the left, a yellow and an orange pencil on the top right, a purple and a blue pencil on the bottom left, and a teal and a green pencil on the bottom right. A red wavy line is drawn across the bottom of the page.

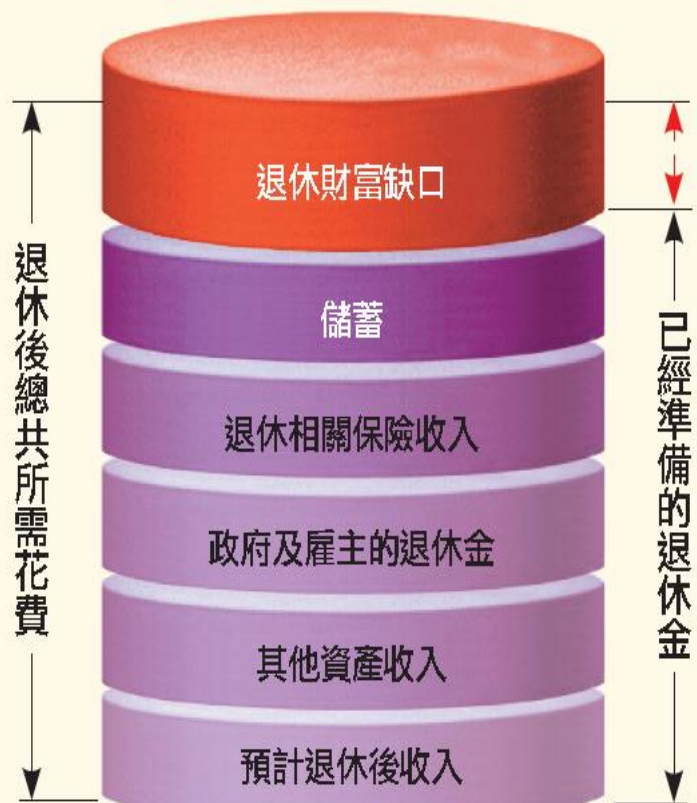
六、富足退休生活靠自己

退休前的準備

- ◆ 退休後想過怎樣的生活？
- ◆ 每年需要多少費用支出？
- ◆ 預計幾歲要退休？
- ◆ 還有多久可以準備？
- ◆ 預計要支應多久的退休生活？
- ◆ 預計可以領到多少的退休給付？
- ◆ 目前有多少資產？
- ◆ 每月還需儲蓄多少？

了解自己退休金缺口多少？

財富缺口示意圖



➤ 由於每個人退休時點不同，建議您應估算退休後：

- 1 平均每月能領到金額約多少？
- 2 這筆資金和其他退休金財源合計是否足夠因應理想退休生活所需？

如果不足($1 < 2$)，
退休前則應多準備退休金

退休規劃首重執行力

成功的退休規劃應做好以下事情：

- ◆ 學習基本理財知識與觀念
- ◆ 確定理財的目標
- ◆ 分散的投資組合
- ◆ 確實的執行能力

富足退休的關鍵因素

- ◆ 培養退休後的嗜好(退休生活如何充實自己)
- ◆ 健康就是財富
- ◆ 財富長期贏通脹
- ◆ 趁年輕及早理財(投資越早開始，越容易成功)

改變不了環境 但可以改變態度和方法

關注圈
自己無法改變的事

影響圈
自己能改變的事

努力就能改善!



【2003-02-25/經濟日報/25版/證券產業】

有人今天可以坐在
樹蔭下乘涼，是因
為他在多年前種了
一棵樹。

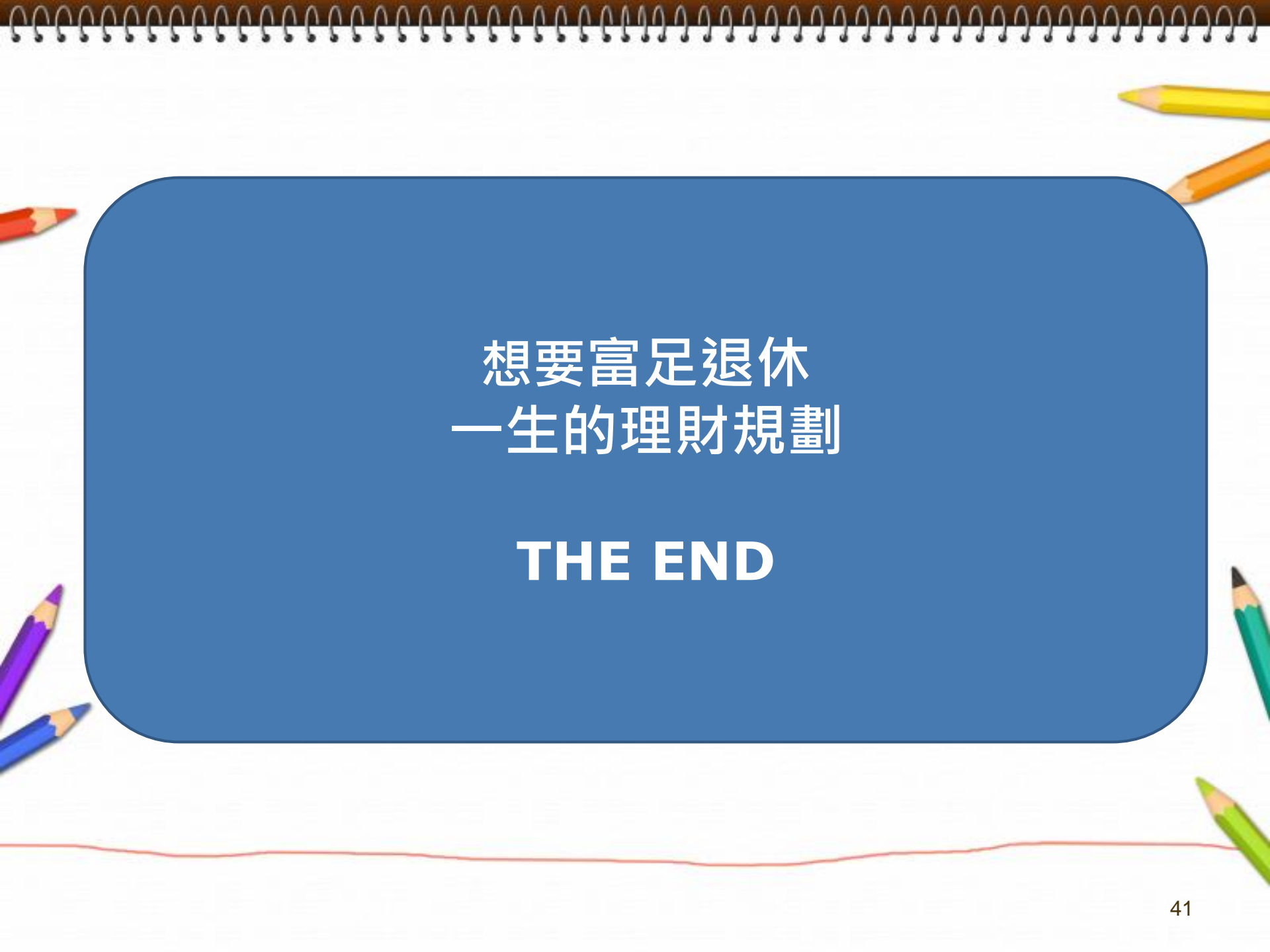
~~~華倫·巴菲特



## 結論：

- 建立正確的退休理財觀念
- 充分瞭解並應用退休金制度
- 提早開始作人生階段退休理財規劃
- 善用私校退撫儲金管理會資源管道-達到富足退休



A spiral-bound notebook with a white cover and a blue spiral binding at the top. The notebook is decorated with several colored pencils (yellow, orange, red, purple, blue, green) scattered around the edges. A large blue rounded rectangle is centered on the page, containing white text. A red wavy line is drawn across the bottom of the page.

想要富足退休  
一生的理財規劃

**THE END**