

# 108年度私校教職員退休理財 暨年金保險宣導說明會

## 人生週期 圓滿人生

主辦單位

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

主講人 群益投信



讓 一 群 人 受 益

群益投信

# 榮獲國際肯定的私校退撫儲金管理會

2018年私校退撫儲金管理會已拿下兩座國際級大獎：

🏆 亞洲資產管理雜誌「臺灣區最佳退休金計畫管理者獎」

🏆 財資雜誌「2018年度最佳退休基金明日之星獎」



**2018年度  
最佳退休基金  
明日之星獎**



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

Private School Faculties  
Service Pension Fund

# 教職員退撫儲金自主投資平台新選擇



註：人生週期基金於2017年9月28日正式開辦

# 說明大綱

- 前言：退休金要存多少
- 人生週期基金介紹
- 人生週期基金組成
  - 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？

## 理財工具種類與特性比較

	投入金額	報酬率	投資風險	變現性	適用範圍
銀行定存與活存	小	低	低	中	短期資金停泊、緊急家用金
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
外匯	中	中	中	高	賺取短期匯差與利差
共同基金	小	中	中	高	3年以上中長期投資
跟會	小	中	中	中	3年內短期投資
房地產	大	中	中	低	10年以上長期投資
股票	小	高	高	高	視投資標的，可做短期操作與中長期投資
期貨	小	高	高	高	短期進出套利

# 退休金要存多少之國民調查版



## 花旗銀行2018年國人財富態度大調查

	國人	
期望退休年齡	60歲	
著手準備退休金年齡	37歲	
	一般大眾	富裕族
退休後平均每月基本生活花費	3.05萬元	4.86萬元
加上醫療及娛樂的每月花費	5.80萬元	11萬元
理想退休準備金	1,635萬元	2,586萬元

資料來源：Citibank；資料時間：2018/6/20

# 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106年每人每月 消費支出平均為22,032元	<b>5,287,680</b>
休閒娛樂	旅遊及出國 設定每年20萬元	<b>4,000,000</b>
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	<b>1,289,835</b>
總計		<b>10,577,515</b>

資料來源：主計總處、衛福部、群益投信整理，資料時間：截至2017年



# 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%**

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



# 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。

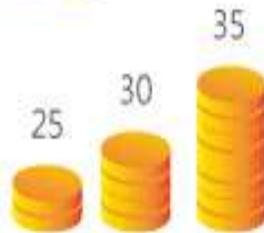
要訣 1



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

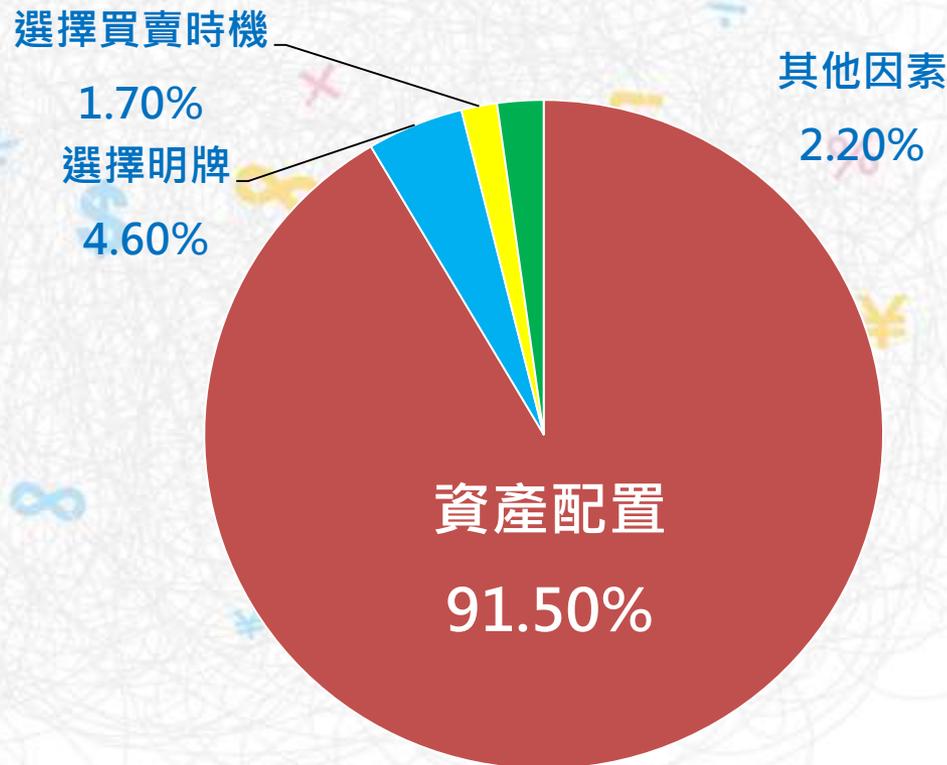


慎選標的



# 決定長期投資盈虧的關鍵因素

股神-巴菲特曾說：「投資就像滾雪球，最重要就是發現夠濕的雪跟一道夠長的山坡」。找到好的標的，長期投資，方可穩健累積財富。美國GB Brinson投資機構創辦人早在1991年於「財務分析師期刊」就提出，**長期投資成功的關鍵，高達9成以上是要靠「資產配置」**。



# 人生週期基金介紹



# 人生週期 Smart投資

- 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。

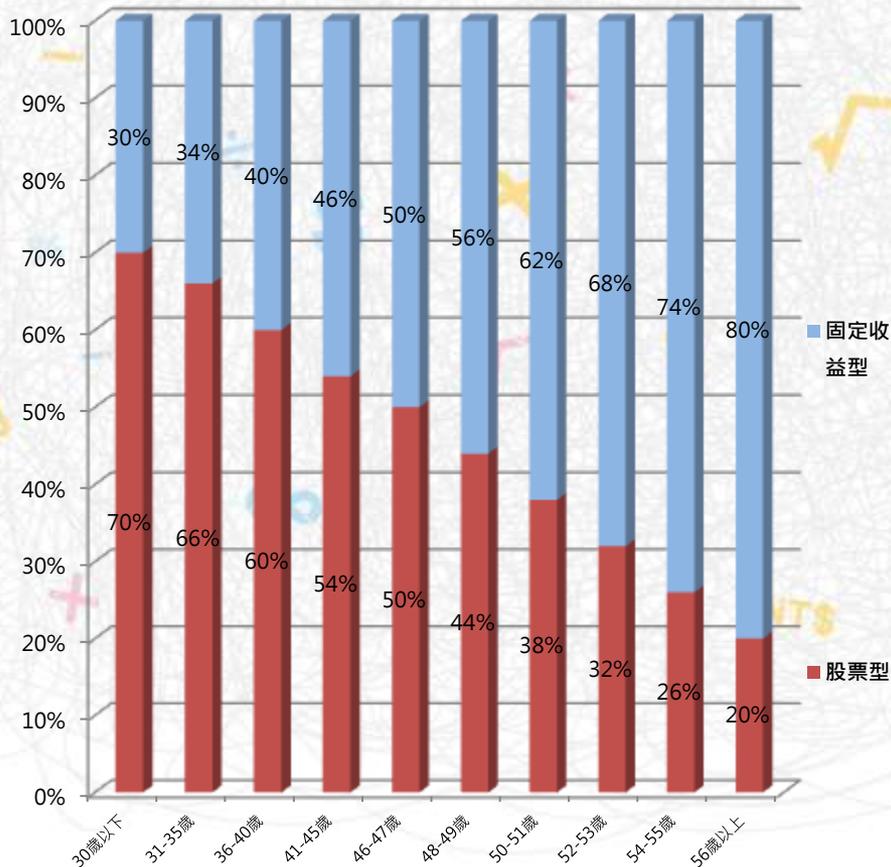


# 人生週期基金概念

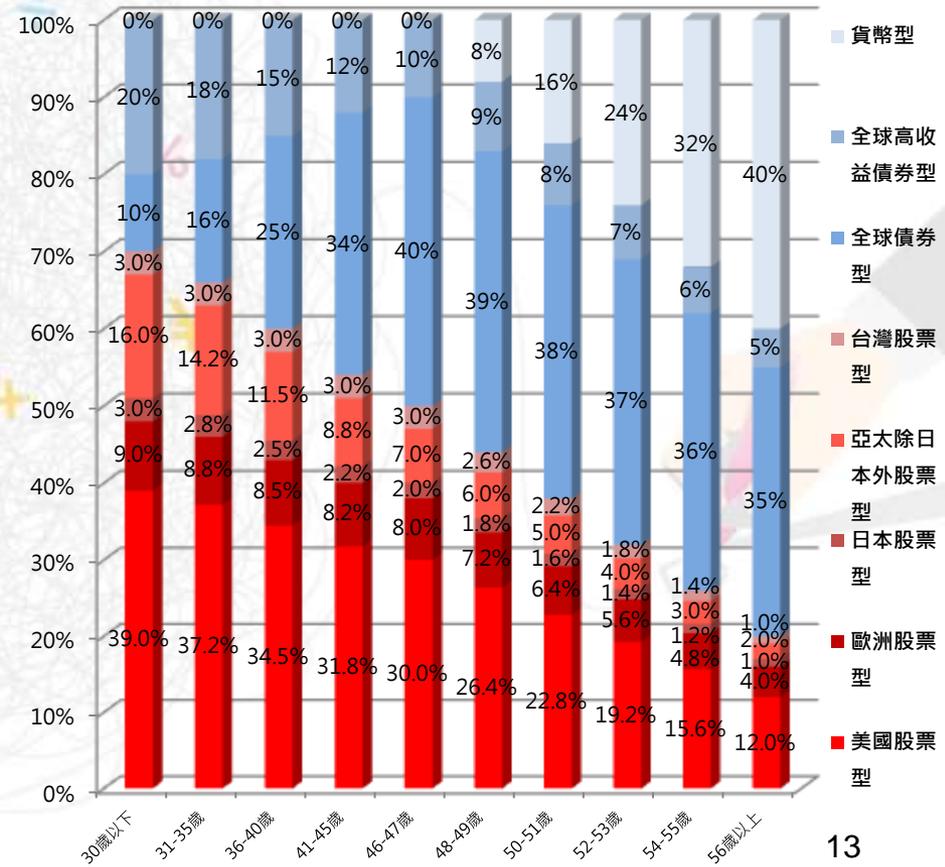
## 隨著年齡自動調整配置 符合實際需求

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

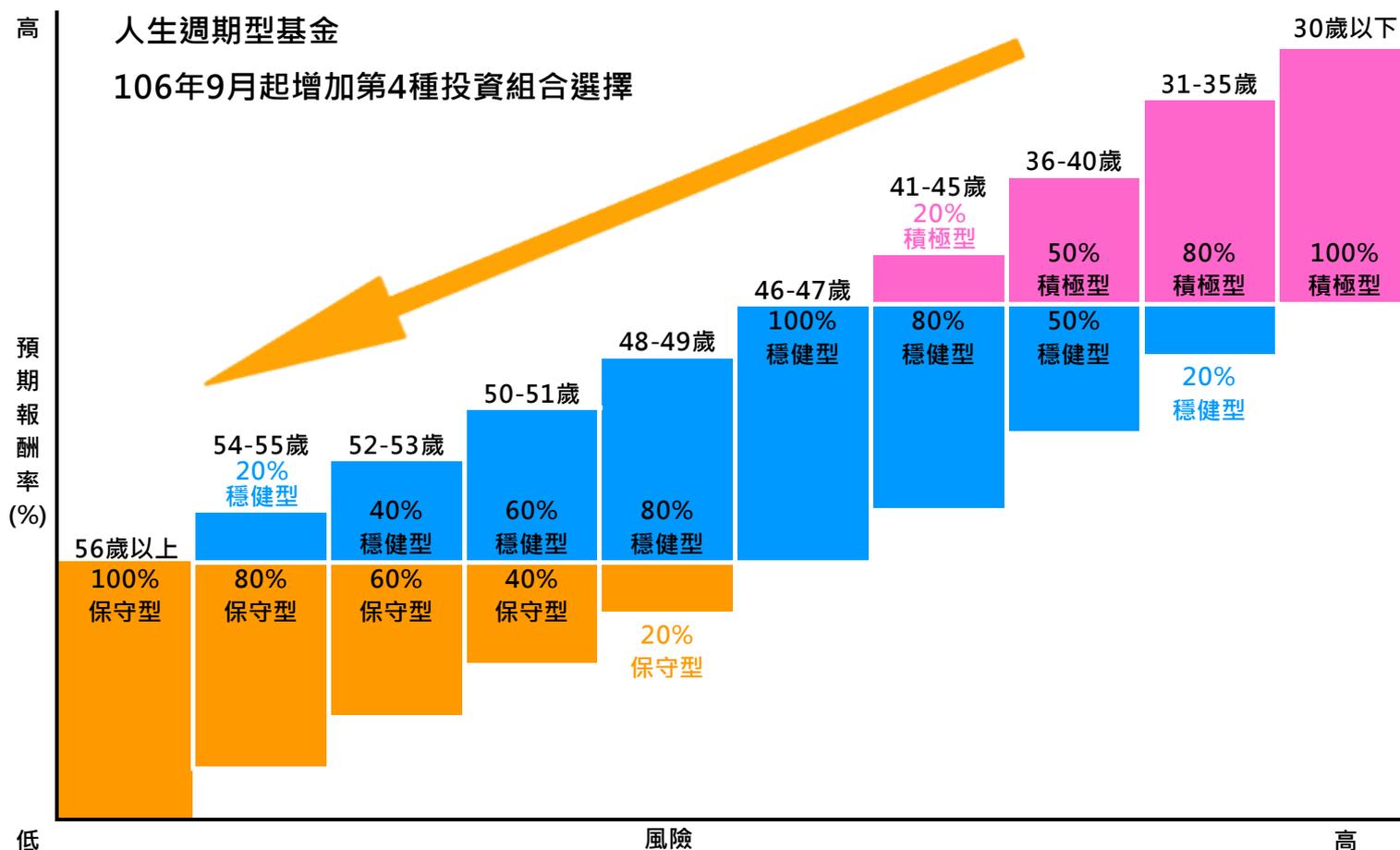


### 人生週期基金各類型資產投資比例圖



# 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



# 人生週期基金組成

## — 保守型/穩健型/積極型



財運旺旺來 / 柴圓廣進



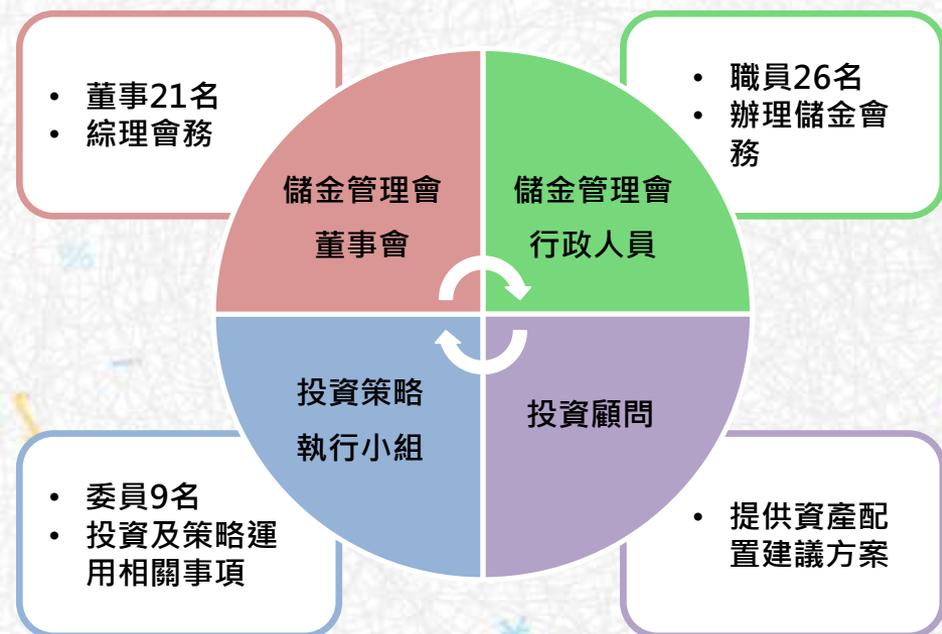
財運旺旺來 / 柴圓廣進



財運旺旺來 / 柴圓廣進

# 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

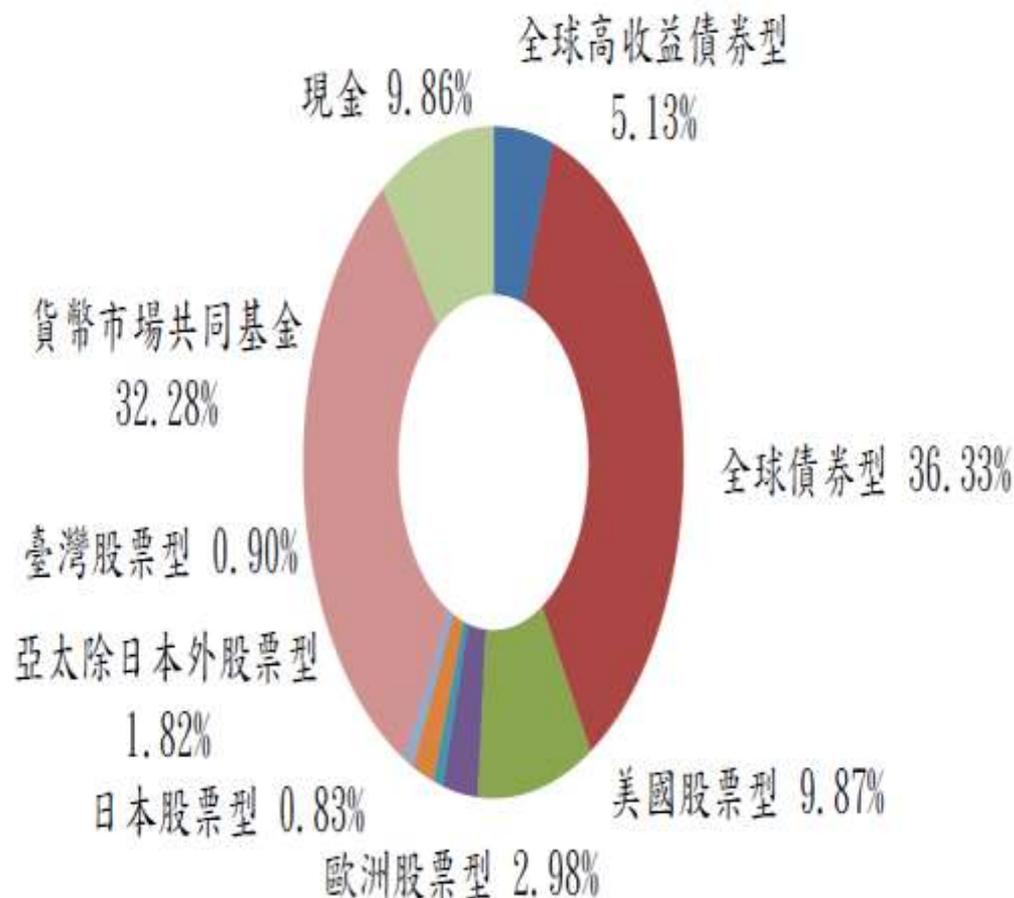
## 投資組合基本資料

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395.42億元
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**25%**。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2019/02/28

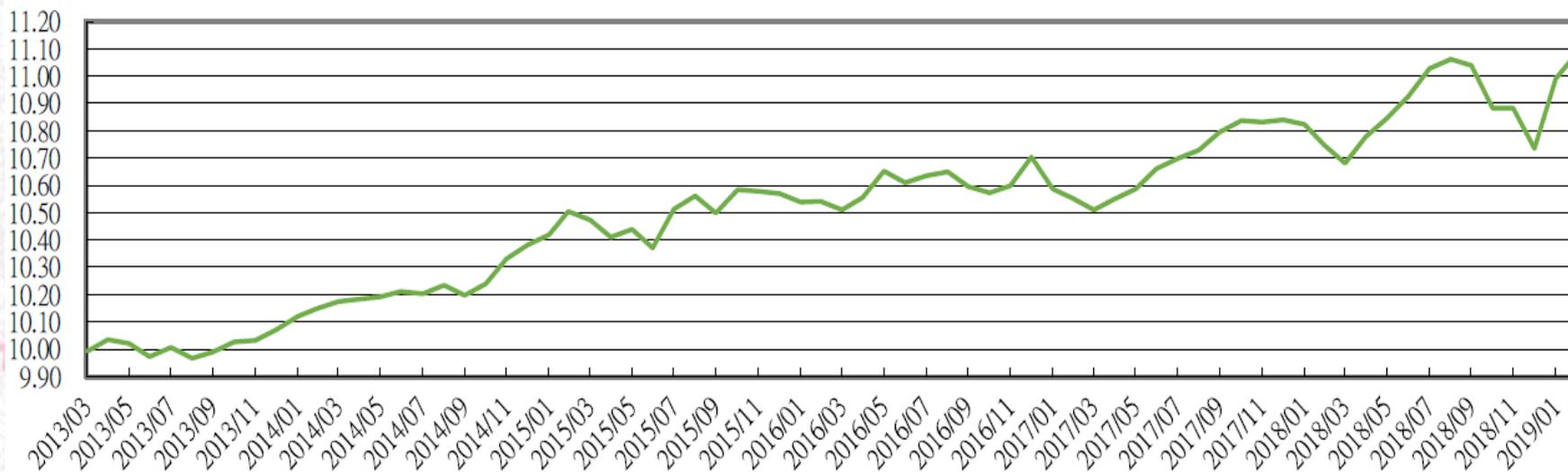
# 保守型投資組合績效

## 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	1.82%	0.17%	3.07%	4.99%	5.11%	3.22%	10.80%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2019/02/28止

## 成立以來淨值走勢圖(截至2019/02/28)



期間2013/3/31~2019/2/28

本報表之個別基金淨值係依「信託業會計處理原則」採最近可取得之單位淨值為計算基礎。



讓一群人受益

群益投信

# 穩健型投資組合配置

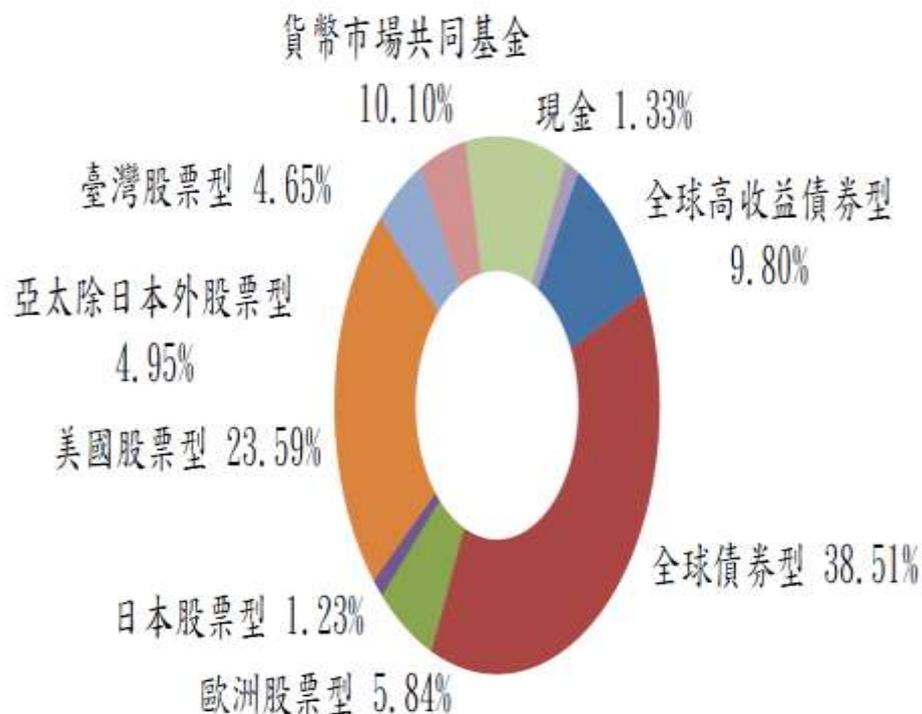
## 投資組合基本資料

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58.64億元
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%~60%。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2019/2/28

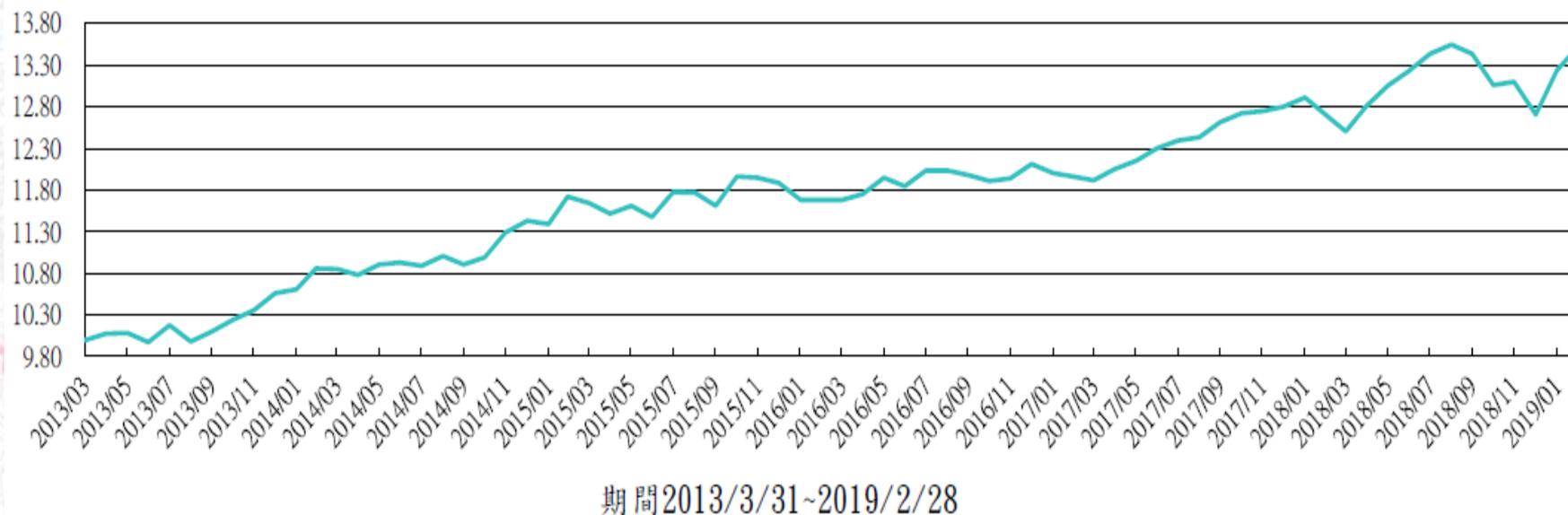
# 穩健型投資組合績效

## 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	2.95%	-0.43%	6.09%	12.72%	15.44%	6.14%	34.85%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2019/02/28止

## 成立以來淨值走勢圖(截至2019/02/28)



# 積極型投資組合配置

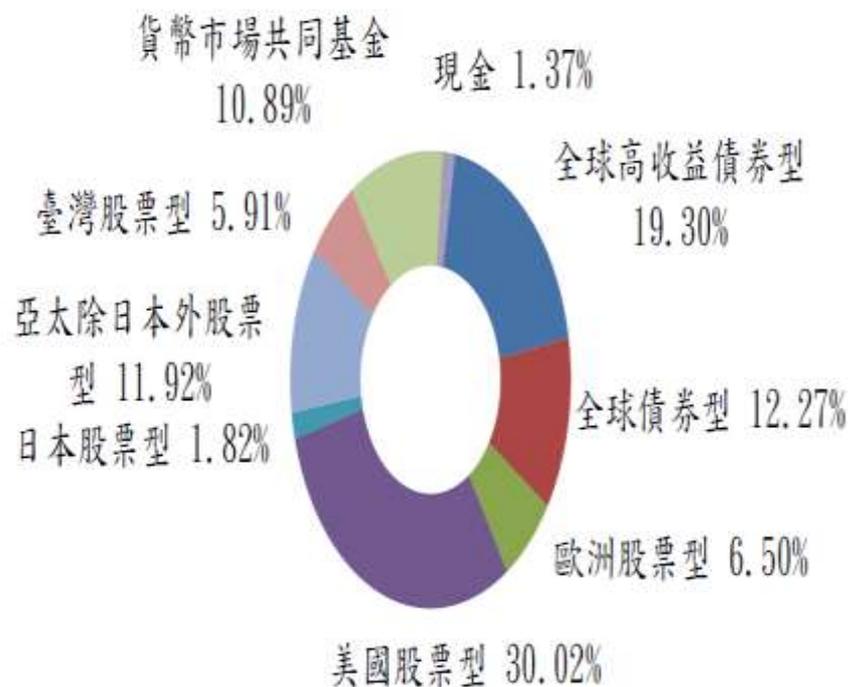
## 投資組合基本資料

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42.95億元
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%~80%**，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2019/02/28

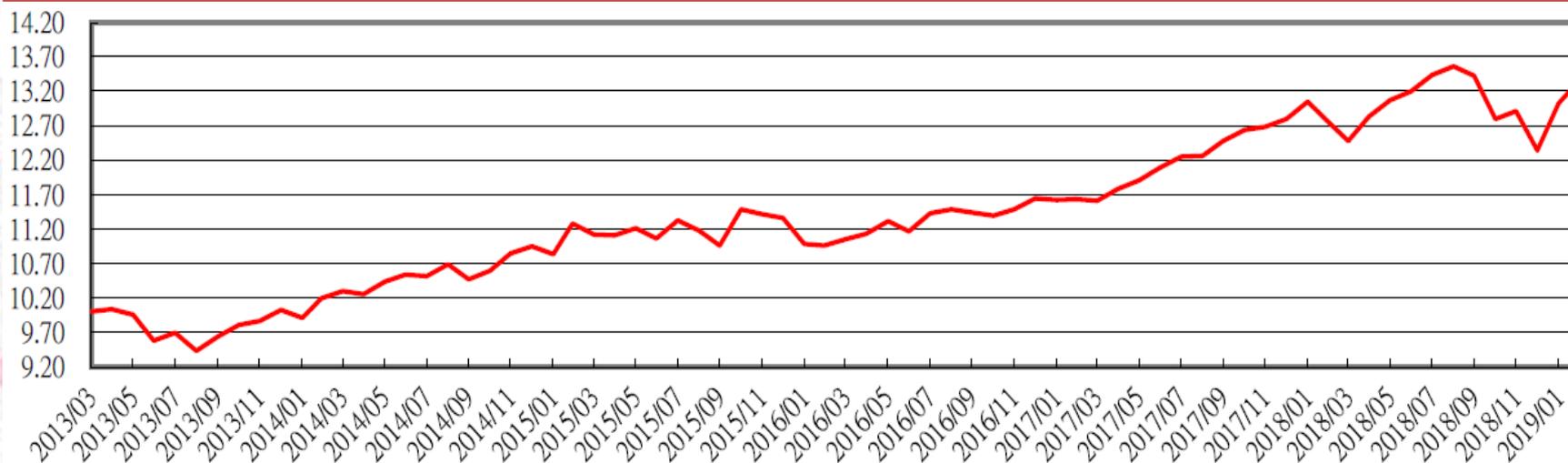
# 積極型投資組合績效

## 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	3.39%	-1.56%	4.45%	14.77%	21.75%	8.17%	33.47%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2019/02/28止

## 成立以來淨值走勢圖(截至2019/02/28)

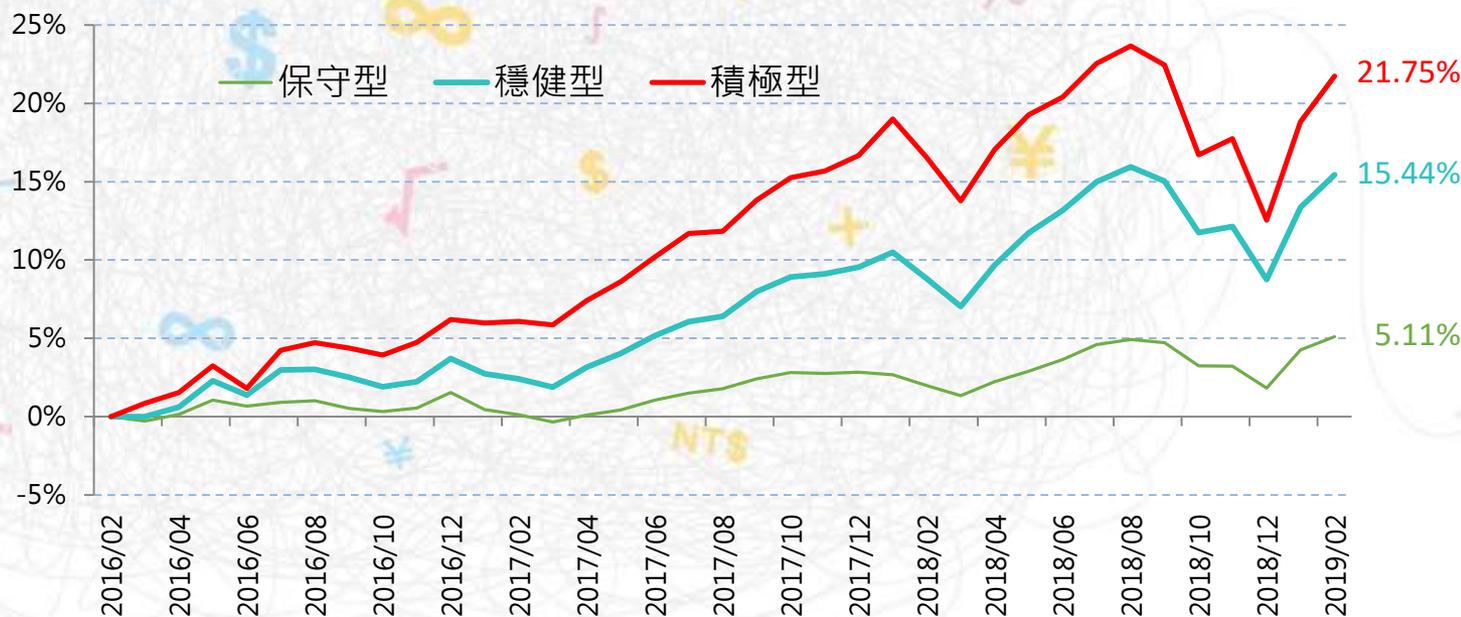


期間2013/3/31~2019/2/28

# 投資組合近三年度累積績效表現

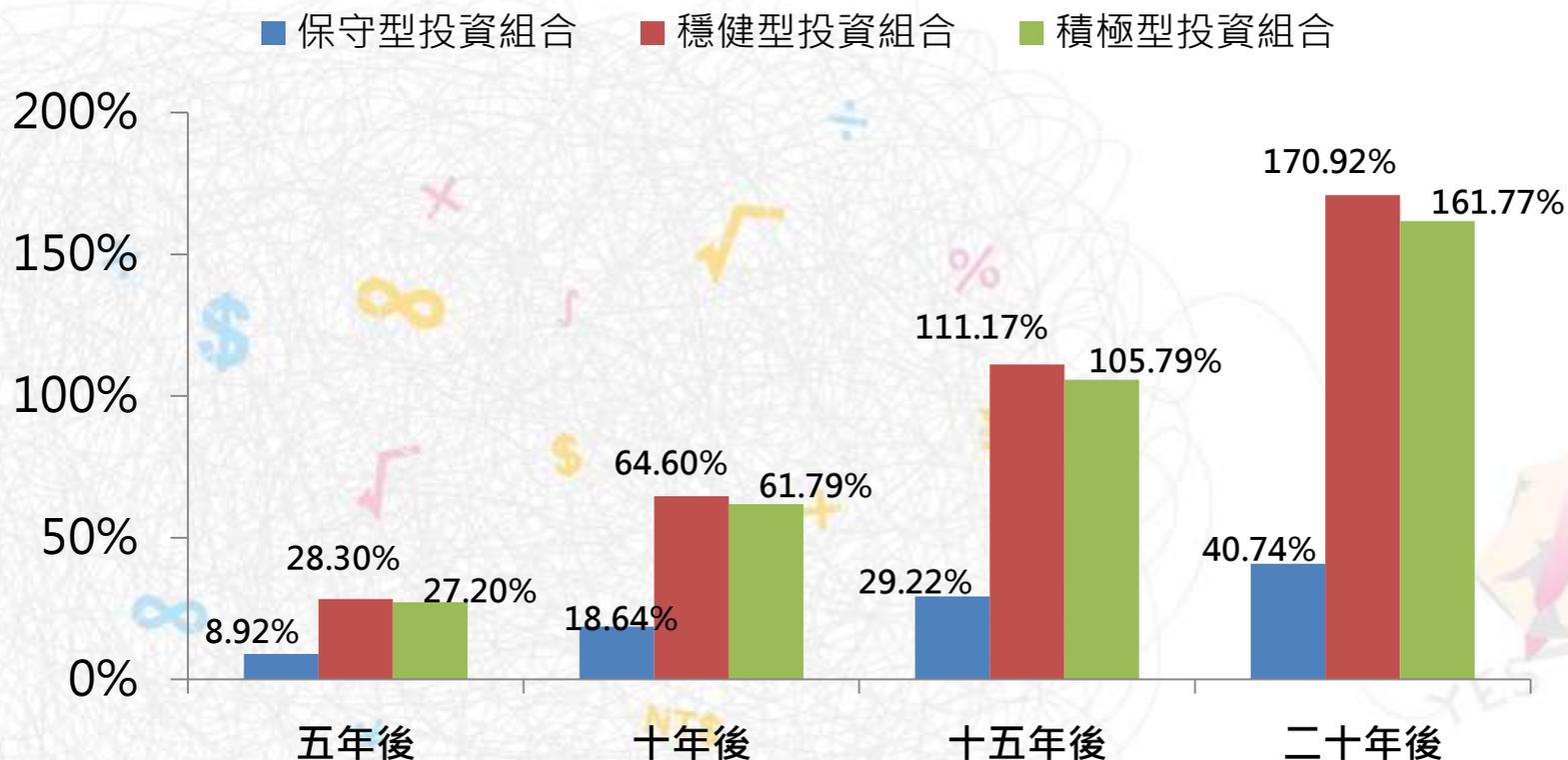
保守、穩健型及積極型的投資訴求及策略各有不同，投資表現各有千秋。人生週期基金係以年齡作為區隔，由保守型、穩健型及積極型3種投資標的組合依比例配置而成，是一種隨年齡增加而逐漸降低投資風險組合的投資策略。

## 控保守、穩健與積極型投資組合近三年累積報酬率



# 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 1.72%、5.11%、4.93%。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2019/2/28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**sse**T**：資產



# 退休規劃的好選擇

## 私校自主 投資組合平台

私校教職員  
自主投資網站

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

# 謝謝

## 敬請指教

投資顧問：群益投信  
諮詢專線: (02)2706-0759

私校退撫儲金會官方網站

<http://www1.t-service.org.tw/bin/home.php>



LINE@



私校自主投資新選擇  
人生週期基金

