



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

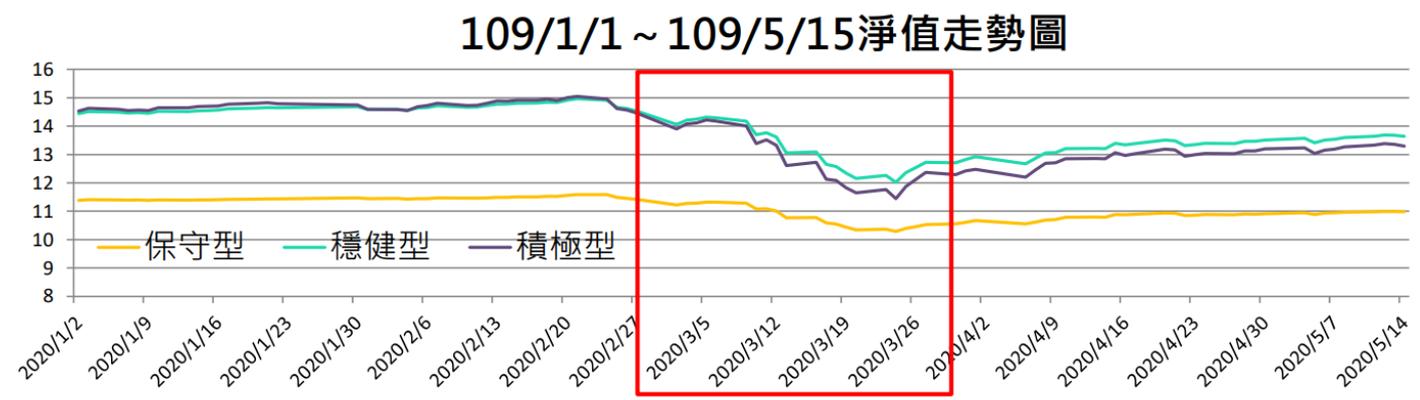
退休理財指引

在職篇

當退休理財遇到投資市場下跌 您覺得是危機？還是轉機？

109年3月新冠肺炎全球大流行，美股在3月創下史無前例10天出現4次熔断，全球經濟衰退風險升高，嚴重衝擊投資人信心。私校退撫儲金投資組合自當年初至3月最低點，分別出現積極型跌幅21.2%、穩健型跌幅16.7%、保守型跌幅9.6%。

(資料來源:自主投資每日淨值及報酬率表)



請您回想一下～當時的投資想法....您認為投資市場面臨負面衝擊時，對於「退休理財」是危機害怕？轉機加碼？還是不知道、沒概念？

面對投資市場下跌 我該如何選擇？

- ▲ 需視教職員的年齡、離退休還有多久時間及本身可承受投資風險的程度高低才能找到屬於自己的最佳選擇。所以，應該投資哪個組合，是沒有標準答案的喔！
- ▲ 不論教職員對投資市場下跌的看法是危機害怕、轉機加碼或是不知道、沒概念，這些都不用擔心，透過本篇「退休理財指引」協助您找到讓自己安心退休理財的方向。



重要觀念一

退休理財必要認知



正確的投資態度與觀念 未來65歲的您會感謝現在的自己

- ▲ 一個25歲開始工作的上班族，若預計在65歲退休，以平均壽命80歲計算，工作40年當中所賺的錢扣掉支出後，剩餘的錢要照顧未來15年沒有工作收入的自己，如果長壽的自己活超過80歲，因應未來生活支出所需準備的退休金只會增加不會減少。
- ▲ 退休金準備就像是一場馬拉松長跑，與田徑短跑因距離不同而有不同的專業技巧，越早啟動退休理財，對自己越有利。瞭解退休理財長期投資的必要性、透過定期定額及投資組合分散投資風險、不需經常轉換標的、也不需短線進出，維持長期投資(長跑)所需的耐力與紀律，未來65歲的您，會感謝現在默默付出的自己。

退休理財是長期投資

將投資結算日放在退休年齡

更能看清楚市場下跌危機背後的轉機

- ▲ 教職員在未達退休資格前，都屬於累積基金單位數的階段，**單位數累積越多，對退休越有利**。
- ▲ 由於私校退撫儲金以長時間定期定額的方式累積基金單位數，在遇到淨值偏低時，績效雖因市場表現下跌，但每月仍持續投入新資金，反而**可購入更多單位數**，長遠來說亦可拉勻基金單位成本，有助於累積單位數，對退休理財是加分的喔！
- ▲ 可運用私校退撫條例提供的「增額提撥」機制，增加自己每月提撥的金額，在淨值偏低的時候，投入較多金額、購入較多單位數。



重要觀念二

保守型、穩健型、積極型的差別是什麼？



保守型、穩健型、積極型的差別

(一)投資配置的比例不同

投資標的類型	保守型 (低風險)	穩健型 (中風險)	積極型 (高風險)
① 現金及約當現金	35%	15%	0.5%
② 債券型基金	50%	40%	34.5%
③ 股票型基金	15%	45%	65%
合計	100%	100%	100%

資料來源：投資組合標的篩選、新增及汰換流程配置

自主投資平台目前以**現金及約當現金**、**債券型基金**、**股票型基金**為投資標的，透過不同的中心配置比例將投資組合分成保守型、穩健型、積極型，惟保守型具有兩年定期存款利率保證報酬，故保留現金及約當現金35%左右。(備註:上述中心配置比例為作業原則，實際配置因淨值波動而有些微差異)

保守型、穩健型、積極型的差別

(二) 報酬率變動的幅度不同

各投資組合因投資配置不同而產生不同的波動度及累積報酬率

102/3/26 至 112/5/31	保守型	穩健型	積極型
	年化波動度 2.6%	年化波動度 6%	年化波動度 7.7%
	累積報酬率 14.9%	累積報酬率 57.9%	累積報酬率 60.7%

說明：

- ① 「波動度」是指報酬率可能變動的幅度。
- ② 波動度越高，表示報酬率會有較大的變動，可能有機會獲得更高的報酬，但也可能面臨更大的下跌風險。意即高波動、高風險、高報酬，低波動、低風險、低報酬。
- ③ 歷年報酬率走勢圖請參考下頁內容。

保守型、穩健型、積極型的差別

(三) 累積報酬率的不同

102/3/26成立至112/5/31累積報酬率走勢圖



說明

高波動、高風險、高報酬 / 低波動、低風險、低報酬



重要觀念三

我適合投資保守型？ 穩健型？
積極型？



我適合投資

保守型？ 穩健型？ 積極型？

每個人承受投資風險的程度不同(意指自己能忍耐基金淨值下跌多少而不贖回的程度不同)，透過風險屬性評估，從① 所學專長、②教育程度、③年齡及④風險承受度四個面向找到適合自己的投資組合。

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	退換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 5%		<input type="checkbox"/> 可能損失 5%-15%		<input type="checkbox"/> 可能損失超過 15%	

說明

如果風險屬性評估結果為保守型者，僅能選擇保守型投資組合；評估結果為穩健型者，可選擇保守型及穩健型二種投資組合；評估結果為積極型者，則三種投資組合均能選擇。



積極型

積極型投資組合特色

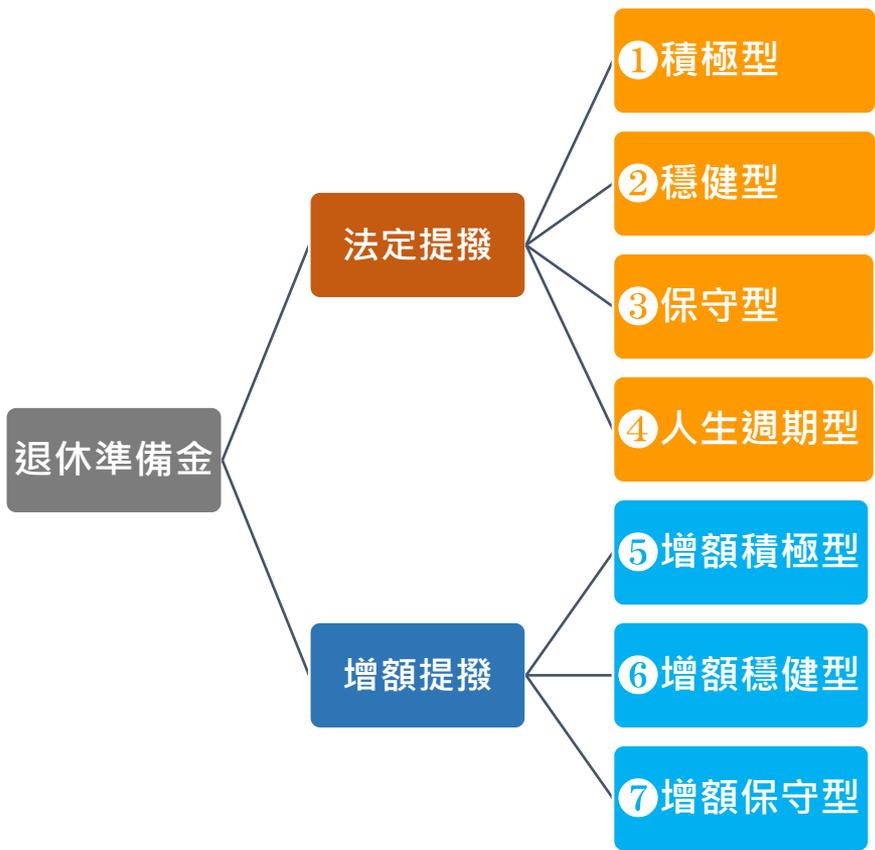
您可以選擇的投資調整方式



積極型投資組合特色

- ▲ 積極型投資組合採全球股債配置的高風險組合，積極追求長期資本利得，以期能提升整體報酬率，然而相對應的波動風險也較高，中心配置在債券型基金35%、股票型基金65%，大部份資產投資於積極成長型類股或波動大之股市，短期內可能面對較大之價格下跌風險，適合可承受大幅度價格波動、追求較大長期資本利得之投資人。
- ▲ 積極型績效雖然受市場下跌影響較大，但每月仍持續投入新資金，所能購得之基金單位數反而較多，長遠來說可拉勻基金單位成本，緩和市場波動對投資的影響，待景氣好轉時，績效反彈程度亦相對提高。

積極型投資人 可以選擇的投資調整方式



當您想更積極操作時：
可透過增額提撥機制，選擇左方⑤投資組合，增加基金單位數累積。

當您想更保守操作時：

1. 可選擇左方④，依年齡不同，讓基金主動調整投資組合配置。
2. 也可選擇② ③投資組合降低波動度。
3. 庫存部位可自由配置① ② ③ ④投資組合，降低波動度，總比例合計100%。



穩健型

穩健型投資組合特色

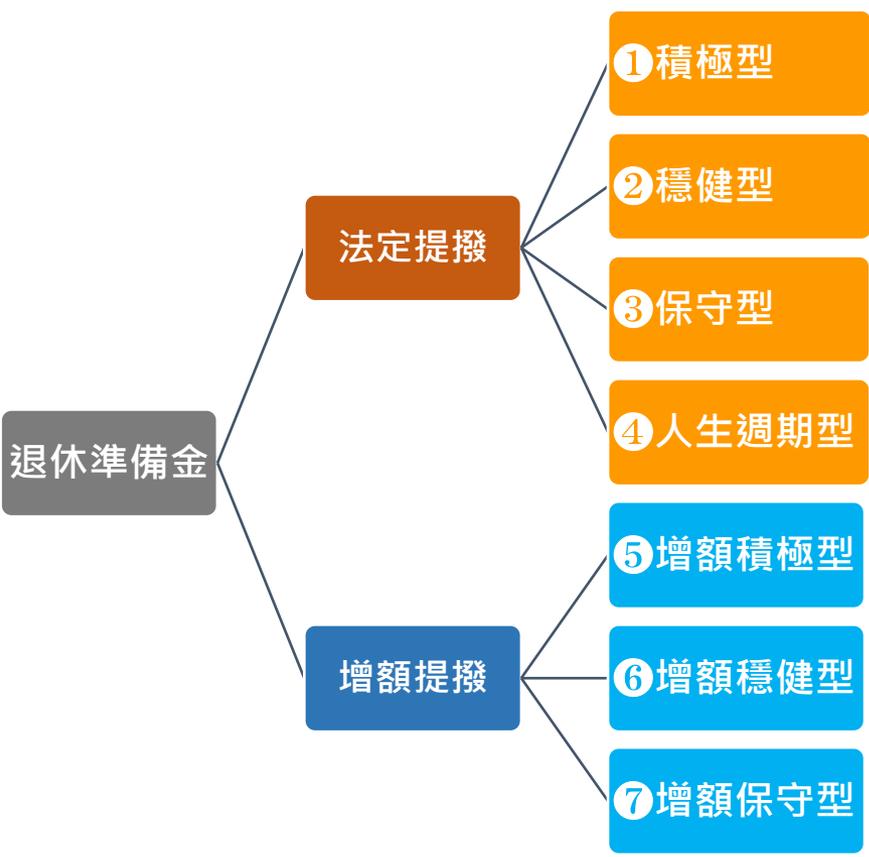
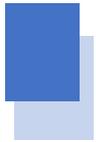
您可以選擇的投資調整方式



穩健型投資組合特色

- ▲ 穩健型投資組合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，中心配置在債券型基金40%、股票型基金45%，需承擔適量風險，投資傾向風險與報酬並重，適合能承擔中度波動性、追求適度穩健報酬之投資人。
- ▲ 穩健型績效受市場下跌影響比保守型大，但每月仍持續投入新資金，所能購得之基金單位數因此較多，長遠來說可拉勻基金單位成本，緩和市場波動對投資的影響，待景氣好轉時，績效反彈程度亦相對比保守型高。

穩健型投資人 可以選擇的投資調整方式



當您想更積極操作時：

在三方法定提撥的部份，您可選擇：

1. 重填風險屬性評估後，可選擇左方①適合自己的投資組合。
2. 也可選擇左方④，依年齡不同，讓基金主動調整投資組合配置。
3. 庫存部位可自由配置左方① ② ③ ④投資組合，總比例合計100% (需符合自己的風險屬性)。

透過增額提撥機制，您可選擇：

1. 左方⑤⑥⑦適合自己的投資組合，增加基金單位數累積。
2. 庫存部位可自由配置左方⑤⑥⑦投資組合，總比例合計100%(需符合自己的風險屬性)。

當您想更保守操作時：

可選擇左方③保守型或依年齡選擇④人生週期基金。



保守型

保守型投資組合特色

您可以選擇的投資調整方式



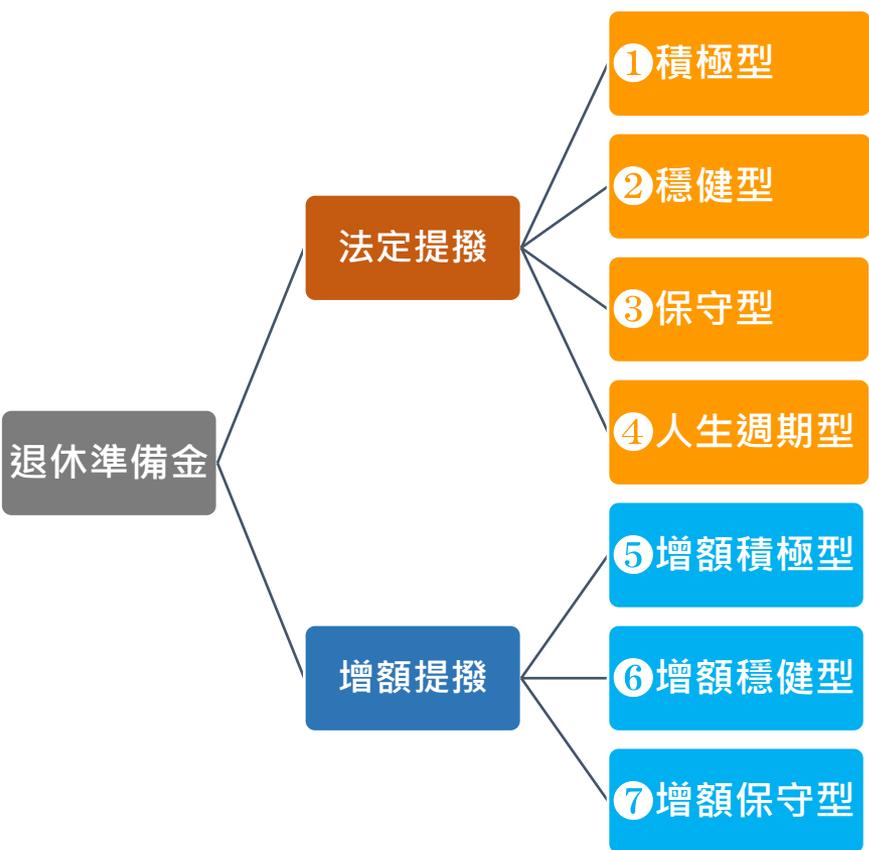
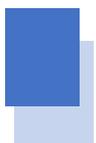
保守型投資組合特色

- ▲ 保守型投資組合採全球股債配置的低風險組合，兼顧流動性及收益性，中心配置在現金及約當現金35%、債券型基金50%，享有兩年期定期存款利率保證報酬，適合著重本金波動低、即將退休，追求債息收益效果的投資人。
- ▲ 隨著全球市場利率下滑，銀行定存一年期的利率不到1%，若考慮通貨膨脹因素，長期物價上漲將蠶食掉未來的退休金，保守型投資組合配置股票型基金20%，在低波動的情況下仍能參與市場上漲的機會。

溫馨小提醒

對於年紀輕、距離退休仍有很長時間的教職員而言，保守型看似安全穩健的退休理財，卻存在著錢越存越薄的潛在風險，在不知如何選擇的情況下，建議可考慮以人生週期基金為投資組合。

保守型投資人 可以選擇的投資調整方式



當您想更積極操作時：
在三方法定提撥的部份，您可選擇：

1. 重填風險屬性評估後，可選擇左方① ②適合自己的投資組合。
2. 也可選擇左方④，依年齡不同，讓基金主動調整投資組合配置。
3. 庫存部位可自由配置左方① ② ③ ④投資組合，總比例合計100% (需符合自己的風險屬性)。

透過增額提撥機制，您可選擇：

1. 左方⑤⑥⑦適合自己的投資組合，增加基金單位數累積。
2. 庫存部位可自由配置左方⑤⑥⑦投資組合，總比例合計100%(需符合自己的風險屬性)。

當您想更保守操作時：
很抱歉，保守型已是最保守的投資組合了。



人生週期型基金

人生週期型投資組合特色

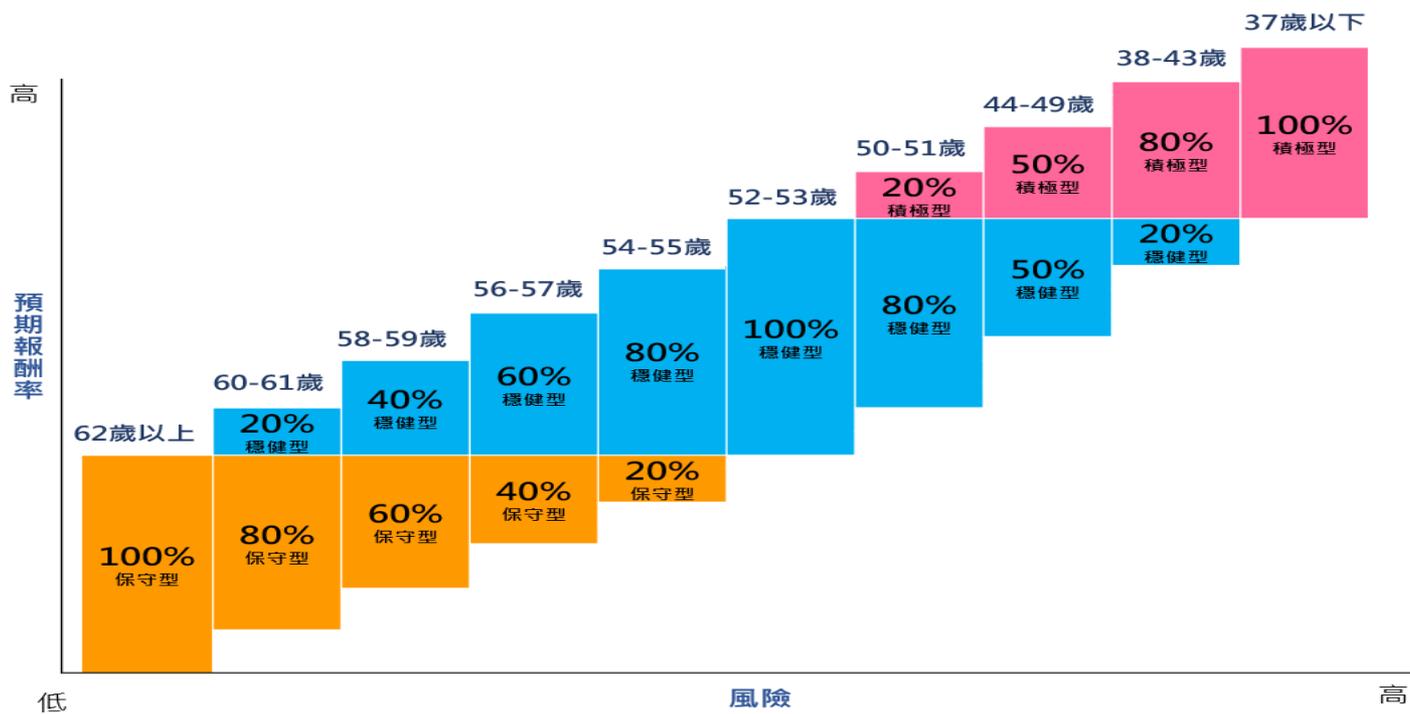
人生週期基金的好處

您可以選擇的投資調整方式



人生週期基金投資組合特色

人生週期基金適合沒有太多時間理財、對投資市場比較少接觸、實際投資經驗不多的教職員。以年齡高低及投資組合的風險高低進行主動式的配置，年齡越長，持有保守型的比重越高；反之，年齡越輕，持有積極型的比重偏高，讓退休理財不需費神管理。

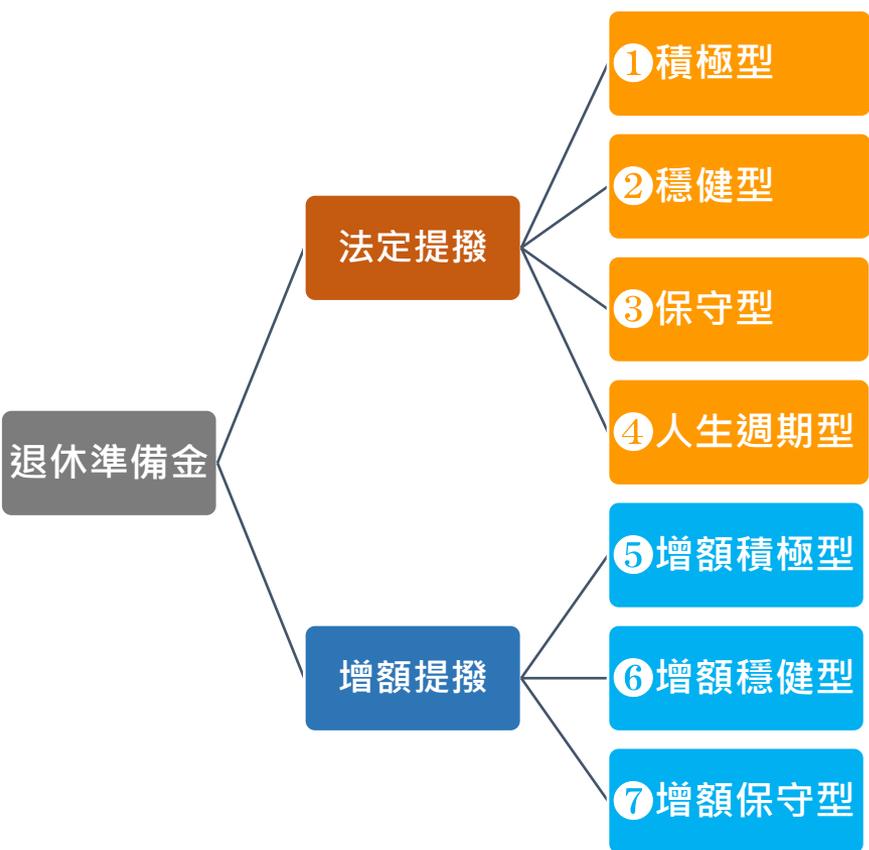
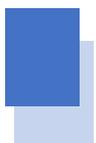


人生週期基金的好處

對於沒有太多時間理財、對投資市場比較少接觸、實際投資經驗不多的教職員，人生週期基金的好處：

- ① 不需費神費時管理，依教職員年齡，由人生週期基金主動配置投資組合。
- ② 不需追高殺低，依教職員年齡主動分散投資風險，達到長期退休理財收益的目的。

人生週期型投資人 可以選擇的投資調整方式



當您想更積極操作時：

在三方法定提撥的部份，您可選擇：

1. 重填風險屬性評估後，可選擇左方① ②適合自己的投資組合。
2. 庫存部位可自由配置左方① ② ③ ④投資組合，總比例合計100% (需符合自己的風險屬性)。

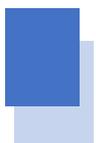
透過增額提撥機制，您可選擇：

1. 左方⑤⑥適合自己的投資組合，增加基金單位數累積。
2. 庫存部位可自由配置左方⑤⑥⑦投資組合，總比例合計100%(需符合自己的風險屬性)。

當您想更保守操作時：

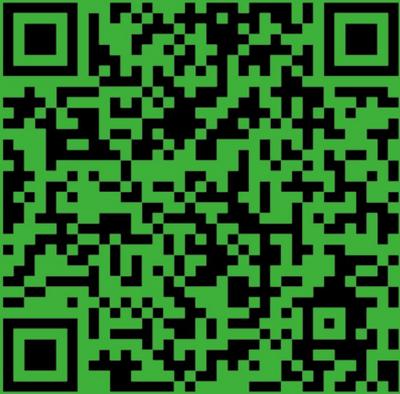
可選擇調整投資組合或是配置比例來降低波動度。(總比例合計100%)。

諮詢服務管道



加入好友獲得最新消息

LINE@官方帳號



服務項目	連絡電話
自主投資平台使用問題	儲金信託銀行專線 中國信託(02)2558-0128
投資市場分析	儲金投資顧問專線 群益投信 (02)2706-0759
私校退撫相關制度、各項申辦業務	本會諮詢專線 (02)2396-2880