

# 私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 102 年 6 月第 4 卷第 2 期

## \* 業務快訊 \*



- 一、為利各私立學校教職員能瞭解退撫儲金財務狀況，儲金財務報表已依法公告至 102 年 3 月份，欲瞭解儲金財務情形者，請逕至儲金管理會網站 (<http://www.t-service.org.tw/>)/報表公告/財務資訊 項下查詢。
- 二、本會第 2 屆委員人選異動。改聘任臺南市政府教育局林專門委員東征為委員，任期為民國 102 年 1 月 1 日至 102 年 12 月 31 日，第 2 屆委員資料請至教育部網站【<http://www.edu.tw/>】/本部各單位/私校儲金監理會/認識監理會/組織與職掌 / 監理會委員項下查閱或下載。
- 三、本會依據「學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會稽核作業實施要點」規定，於 102 年 3 月 1 日、3 月 29 日及 4 月 29 日對儲金管理會業務，進行稽核缺失事項書面複核作業，結果如下：
  - (一)100 年度定期稽核報告列管事項計 56 項，已解除列管事項計 55 項，尚有 1 項仍未完成改善。
  - (二)101 年度定期稽核報告列管事項計 41 項，已解除列管事項計 37 項，尚有 4 項仍未完成改善。
- 四、依據「學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會稽核作業實施要點」第 6 點及儲金管理會內部稽核實施細則第 3 點第 4 款規定，儲金管理會內部稽核人員依內部稽核計畫按月進行查核並追蹤缺失事項。前開內部稽核報告及追蹤報告將提本會第 16 次委員會會議報告，本會已持續關注儲金管理會後續追蹤改善情形。
- 五、為使私立學校即將退休之教職員，對退休年金保險能有更深入之瞭解，儲金管理會於 102 年 5 月 4 日、25 日及 26 日辦理北、中、南三區「102 年私校退撫儲金年金保險暨各項業務綜合說明會」，本部業於 102 年 5 月 2 日發布『102 年私校退撫儲金終身年金保險說明會』之新聞稿，期望藉由本次研習會來加強教職員對年金保險之認識與瞭解儲金管理會業務，並能適時提出建言。
- 六、為利各私立學校教職員能瞭解「私立學校教職員退撫儲金退休年金保險商

品」，儲金管理會已將年金商品相關訊息置放於該會網站上，欲瞭解年金商品情形者，請逕至儲金管理會網站(<http://www.t-service.org.tw/>)/年金保險專區 項下查詢。

七、有關第 14 次委員暨顧問聯席會議之詳細會議資料請參閱：教育部網站【<http://www.edu.tw/>】/本部各單位/私校儲金監理會/政府公開資訊/私校退撫儲金監理會委員會會議紀錄/第 14 次委員暨顧問聯席會議。

八、本會於 102 年 3 月 26 日召開「學校法人及其所屬私立學校教職員退撫卹離職資遣儲金監理會第 15 次委員暨顧問聯席會議」。

(會議照片如下)



九、本會預計於 102 年 5 月 24 日召開「學校法人及其所屬私立學校教職員退撫卹離職資遣儲金監理會第 16 次委員暨顧問聯席會議」。

## \*讓數字說話\*



\*註：1、本次原基金與新儲金之各項財務資訊，以截至102年2月底前統一運用階段之數據為準。  
2、新儲金自102年3月份起進行教職員自主投資實際配置作業，故原基金統一運用情形及新儲金自主投資後之財務資訊，將於第3季會訊中公告。

### 一、私立學校教職員退休、撫卹、離職、資遣儲金收支概況表：



單位：元

#### 收支餘絀表(102年1月1日至102年2月28日止)

收入	金額	支出	金額
提撥收入	709,550,247	退休撫卹離職資遣支出(備註1)	11,915,535
孳息收入	-	信託管理費支出(備註2)	900
孳息收入—教職員退撫儲金專戶	12,620,458	投資損失	174,841
孳息收入—創立基金	13,547		
投資利益	22,529,987		
兌換利益	1,162,715		
其他收入--未支領專戶	10,887,688		
<b>收入總計</b>	<b>756,764,642</b>	<b>支出總計</b>	<b>12,091,276</b>
<b>結餘</b>	<b>744,673,366</b>		

備註：1. 102年1-2月退休撫卹離職資遣支出係退休案6件，金額共計1,828,830元；撫卹案件3件，金額共計848,540元；離職案117件，金額共計6,535,704元；資遣案11件，共計2,702,461元；總計共11,915,535元。

2. 信託管理費支出係申購及贖回共同基金匯費900元。

3. 私立學校教職員退休、撫卹、離職、資遣儲金：自民國99年1月1日起成立，由私立學校於每學期提撥相當於學費百分之二之金額至本儲金。

4. 資料來源：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，網址：

<http://www1.t-service.org.tw/報表公告/財務資訊>。



### 二、原私校退撫基金收支概況表：



單位：元

#### 收支餘絀表(102年1月1日至102年2月28日止)

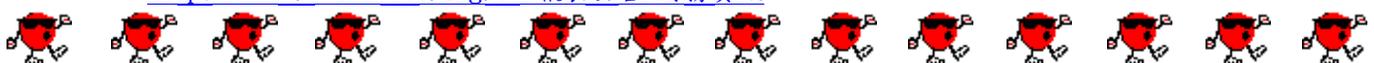
收入	金額	支出	金額
提撥收入	28,471	退休撫卹離職資遣支出(備註1)	922,838,878
孳息收入	3,060,296	行政管理支出	4,749,559
投資利益	209,978,800	會議支出-董事會及監察人會議支出	65,875
兌換利益	5,945,955	兌換損失	30,183,984
政府補助收入	137,915,401	投資損失	28,611,151
其他收入	3,600		
<b>收入總計</b>	<b>356,932,523</b>	<b>支出總計</b>	<b>986,449,447</b>
<b>餘絀</b>	<b>(629,516,924)</b>		

備註：1. 102年1-2月份退休案588件，金額共計876,395,782元；資遣案36件，金額共計33,167,479元；撫卹案11件，金額共計13,275,617元；總計共922,838,878元。

2. 原私校退撫基金：民國98年12月31日前由私立學校於每學期提撥相當於學費百分之三之金額至本基金，自民國99年1月1日起改為由私立學校於每學期提撥相當於學費百分之之一之金額至本基金，倘若不足之數，由主管教育行政機關編列預算予以支應。

3. 資料來源：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，網址：

<http://www1.t-service.org.tw/報表公告/財務資訊>。



### 三、私校退撫儲金及原私校退撫基金整體運用績效表及損益分析表：



表一、私校退撫儲金及原私校退撫基金整體運用配置表

(102年1月1日至102年2月28日)

單位：新台幣元；%

項目區分	比例(%)	金額
一、存款(註1)	93.41%	20,671,608,173
二、資本利得型	2.75%	608,282,406
三、固定收益型基金與其他	3.84%	850,000,000
<b>合計</b>	<b>100.00</b>	<b>22,129,890,579元</b>

註：1. 存款：活期儲蓄存款、定期儲蓄存款、貨幣市場基金。

2. 資料來源：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。



表二、私校退撫儲金及原私校退撫基金整體損益分析表

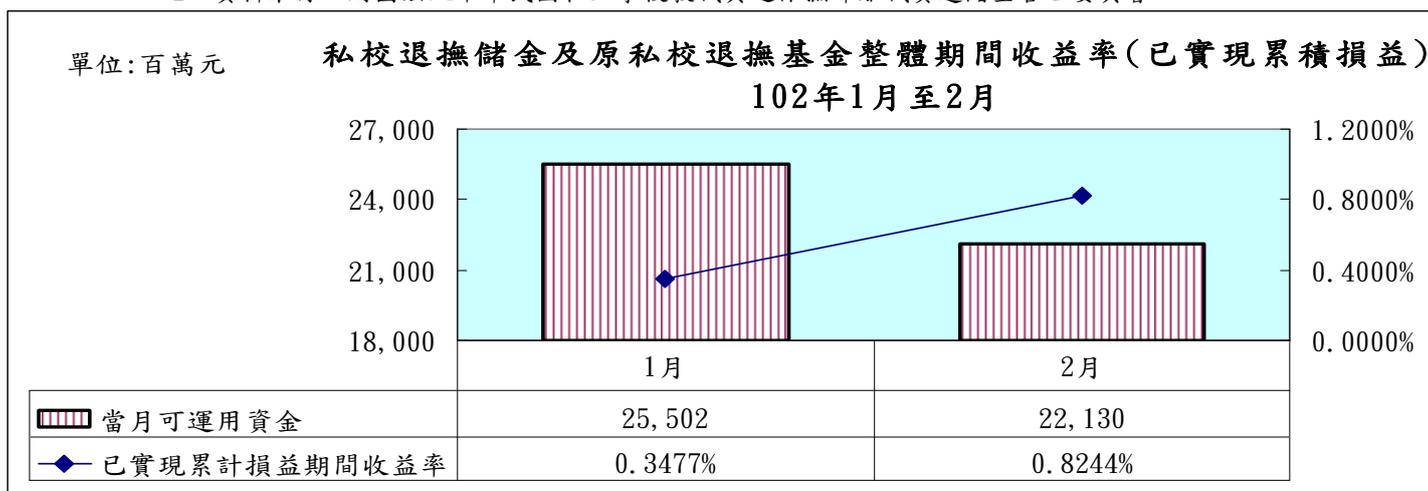
(102年1月1日至102年2月28日)

單位：新台幣元；%

102年度各月份	當月可運用資金	本年度平均可運用資金	已實現累計損益數	已實現加計未實現累計收益數	已實現累計損益期間收益率	期間收益率(加計未實現)
1月	25,502,210,175	25,502,210,175	88,681,526	49,220,541	0.3477%	0.1930%
2月	22,129,890,579	23,816,050,377	196,328,235	60,998,687	0.8244%	0.2561%

備註：1、期間收益率=累計損益數/平均可運用資金。

2、資料來源：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。



表三、私校退撫儲金損益分析表

(102年1月1日至102年2月28日)

單位：新台幣元；%



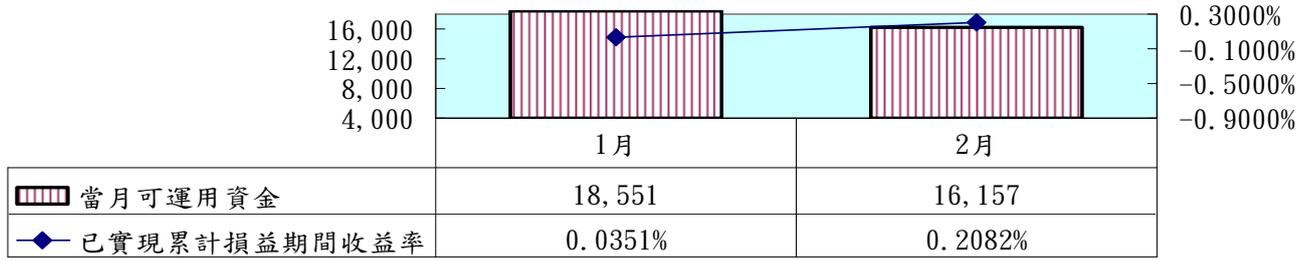
102年度各月份	當月可運用資金	本年度平均可運用資金	已實現累計損益數	已實現加計未實現累計收益數	已實現累計損益期間收益率	期間收益率(加計未實現)
1月	18,550,500,474	18,550,500,474	6,507,015	8,304,376	0.0351%	0.0448%
2月	16,157,465,788	17,353,983,131	36,138,319	17,211,808	0.2082%	0.0992%

備註：1、期間收益率=累計損益數/平均可運用資金

2、資料來源：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。

私校退撫儲金期間收益率(已實現累計損益)  
102年1月至2月

單位:百萬元



表四、原私校退撫基金損益分析表

(102年1月1日至102年2月28日)

單位:新台幣元;%

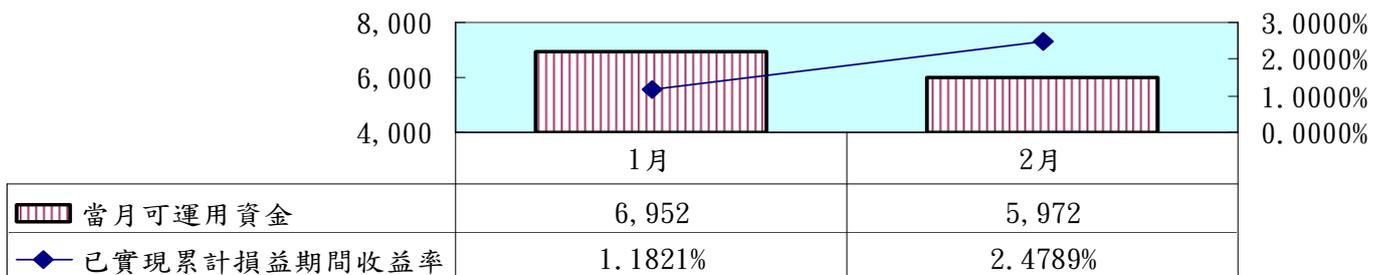


102年度各月份	當月可運用資金	本年度平均可運用資金	已實現累計損益數	已實現加計未實現累計收益數	已實現累計損益期間收益率	期間收益率(加計未實現)
1月	6,951,709,701	6,951,709,701	82,174,511	40,916,165	1.1821%	0.5886%
2月	5,972,424,791	6,462,067,246	160,189,916	43,786,879	2.4789%	0.6776%

備註: 1、期間收益率=累計損益數/平均可運用資金  
2、資料來源: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。

原私校退撫基金期間收益率(已實現累計損益)  
102年1月至2月

單位:百萬元



四、102年2月份儲金未提撥情形

- ◎2月份未繳交學校儲金專戶名單:臺南市私立華濟永安高級中學。
- ◎2月份未繳交教職員儲金專戶名單:臺南市私立華濟永安高級中學。



# 尚未繳納 2 月份儲金之單位請儘速繳納 #





# 如何妥善管理你的自主投資帳戶

私校退撫儲金新制已於102年1月1日啟動「教職員個人專戶自主投資運用實施計畫」，依據私校自主投資選擇計畫，教職員可依自己對風險的承擔程度來選擇投資標的，目前私校自主投資選擇計畫分為保守型、穩健型、積極型三種投資組合的選擇，私立學校教職員得依個人之理財知識、風險偏好及生涯階段等不同情況，選擇其中一種適合於自己之投資組合，使自己成為退休金運用方式的主導者。

儲金管理會於101年12月辦理「中華民國私立學校教職員自主投資運用實施計畫說明會」時，曾邀請專家宋炎本先生說明「如何妥善管理你的退休金自主投資帳戶」，其建議以下六種策略提供你參考如何做投資：

## 一、淡定投資法：選定一型，長抱不動。

- 優點：簡單。
- 缺點：完全不考慮市場的機會與威脅。



## 二、鎖利投資法：先選積極型或穩健型，每有獲利(譬如10%或5%)，便將獲利部份贖回到保守型。

- 優點：



(1)在「自主投資平台」上，可自行設定預期獲利/停損警訊通知，系統將每日計算投資標的組合之損益，觸及當日即e-mail及登入時通知。

(2)由於本計畫的三種類型底下的投資標的涵蓋許多基金，風險充份分散，長抱獲利的機會相當高，本策略便可發揮鎖利的功能。

- 缺點：

(1)若套牢時，可能需等待一段時間解套。

(2)停利點的設定見仁見智。



## 三、核心衛星投資法：先選保守型當核心(至少有二年定存的報酬率)，後選積極型或穩健型；以上各佔新制服務生涯的1/2時間。



- 優點：先求不敗、再求勝。
- 缺點：完全不考慮市場的機會與威脅。



四、重置法：以上兩種方法均可加上重置法，每年(底)運用部份轉申購功能(舊有投資部位--可全部或部分轉申購至其他組合)，將各帳戶的金額調成一樣。



- 優點：避開人性的貪跟怕，自動產生低買高賣的效果。
- 缺點：需要花一些時間管理。

五、先積極再保守：依序先積極型、再穩健型、最後保守型；以上各佔新制服務生涯的 1/3 時間。



- 優點：剛開始時多冒點風險，有機會多賺一點；若不成，後面還有時間補回一些損失。
- 缺點：完全不考慮市場的機會與威脅。

六、專家投資法：運用各種方法分析市場與三種投資組合間的關係，隨時調整投資組合類型。譬如，認為市場樂觀時就選積極型；悲觀時選保守型；承平時選穩健型。



- 優點：考慮市場的機會與威脅。
- 缺點：需要相當的投資專業與很好的運氣。



◆「風險屬性評估」的限制：

• 必須先登錄進入「自主投資平台」

- 透過學校向受託人(中國信託商業銀行)申請免費會員。
- 或是，若已曾開立該行網路銀行者，使用原帳號密碼亦可登錄。

• 必須完成「風險屬性評估」作業後，方可自行選定投資組合

- 在平台上填寫風險屬性分析表。
- 自行列印簽章後交予會員學校協助轉交信託銀行(僅第一次需親簽)。
- 每月 1 日~15 日可申請變更。



◆受託人(中國信託商業銀行)會列出：

- 私校教職員有關帳戶收支、結餘和累積權益的總額。
- 相關帳戶的盈虧。
- 定期列出基金基本資料，如：投資目標、投資組合、資產分佈、基金表現和風險程度等。



◆私校儲金管理委員會定期在其網頁發佈：投資組合表現數據。

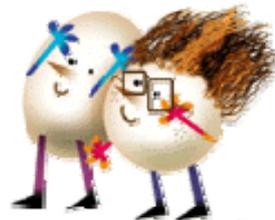
(資料來源：摘自私校退撫儲金管理會網站)



退休後的生活費用是從之前所累積的退休金而來，所以建立正確的退休金投資理財觀念是必要的，有關退休金的規劃是屬於長期性的投資，著重安全性，因此建議專款專用、定時定額、按計畫實行方能達到快樂的退休生活。



## Q&A



### Q1. 自主投資所提供之投資標的組合可靠嗎？

自主投資所提供之投資標的組合是儲金管理會經由公開程序遴選專業機構擔任投資顧問，按照「投資標的組合規範，收益率及波動度等規定」協助篩選投資標的組合，再提投資策略執行小組審議，報董事會通過後，置於專屬平台。

### Q2. 所提供之投資標的組合是否有監控措施？

相關監控程序如下：

1. 儲金管理會遴選之投資顧問應提供定期與不定期績效分析報告，供追蹤考核；如遇金融市場發生重大事件或個別投資標的組合產生重大變化，致影響其績效，應主動或配合儲金管理會要求，提出專案分析報告及相關建議。
2. 儲金管理會投資策略執行小組及投資顧問，應密切注意投資標的組合變化，並對其績效進行考核、評估與分析，定期向董事會提報維持、增加或刪除投資標的組合之建議。
3. 投資標的組合發生重大變化，有損及教職員權益之虞時，投資顧問及投資策略執行小組執行秘書，應立即陳報儲金管理會董事長採取必要措施。
4. 教職員亦可透過網路查詢及設定停損及停利建議通知方式，即時追蹤投資標的組合變化。

### Q3. 自主投資會不會發生如報紙報導「盈正案」--疑似因投信業者經理人涉嫌人為炒作，造成政府基金鉅額虧損狀況？

盈正案是發生在退休基金將一定金額交予業者代為管理運用，即所謂委託代操，私校退撫儲金並無這樣機制。

自主投資所購買之投資標的皆為主管機關核准發行之境內基金或核備代理之境外基金。即前開共同基金之發行公司或代理機構，已由金管會就其財務業務情形、內控制度及過去有重無大違規紀錄等事項，進行事先審查。

儲金管理會經公開遴選程序，已委由中國信託銀行擔任信託銀行，並簽訂金錢信託契約，故該會辦理存款及共同基金投資等業務，係透過中國信託銀行（簡稱中信銀）之平台執行相關作業。此外，依信託法規定，中信銀應盡善良管理人責任，即對於平台上架銷售之共同基金，該行均須於上架前完

成內部審查作業，且每年至少重新檢視一次，以避免因投資商品風險揭露不足，造成投資人購買風險過高之投資商品而產生虧損。



**Q4. 自主投資中的積極型、穩健型及保守型投資標的組合內容是否由民間業者選定，是否圖利特定業者？**

自主投資計畫所提供之投資標的組合是儲金管理會經由公開程序遴選專業機構擔任投資顧問，依該會董事會通過之自主投資實施計畫標準協助篩選投資標的組合，再提該會投資策略執行小組(儲金管理會董事、顧問及專家學者組成)，報董事會(各校代表、專家學者及私校團體組成)通過後，置於專屬平台。惟投資顧問進行投資標的組合篩選時，須符合自主投資運用計畫內所訂之「投資標的組合運用規範」，另投資顧問發行、代理基金都沒有列入投資標的組合中。



**Q5. 自主投資以後，假如再遇到類似「2008年金融海嘯」，該怎麼辦？**

投資標的組合如為保守型，投資績效雖虧損，仍受二年定期存款利率保障。若為穩健型或積極型投資標的組合，績效雖因市場表現快速下跌，但每月仍持續投入儲金，所能購買之基金單位數反而較多，長遠來說可拉勻基金單位成本，緩和短期市場波動對投資的影響，且景氣好轉時績效反彈程度亦相對提高。



**Q6. 自主投資只有選擇保守型投資標的組合有二年定期存款利率保障，另選擇積極型、穩健型投資標的組合都要自負盈虧。這樣是否比未實施自主投資前退休金領得少且沒保障？**

經儲金管理會評定風險程度最低之投資標的組合，可受到當地銀行二年期定期存款利率之保障，其保障等同尚未實施自主投資前由儲金管理會統一運用階段。另選擇積極型、穩健型投資標的組合須自負盈虧，但選擇後您可依據自身及市場狀況轉換調整。



**Q7. 自主投資後每月投資金額是否依據年資決定？**

新制施行以後，每月撥入個人專戶金額，是按照教職員個人本(年功)薪薪

額 2 倍的 12%，由個人、學校及政府按 35%、32.5%、32.5%撥繳。所以，自主投資後每月投資金額，仍然是按照薪級 2 倍的 12%撥繳，並非依據年資決定。



**Q8. 私校退撫儲金進行自主投資是否強迫私校教職員就積極型、穩健型及保守型 3 種投資標的組合擇一選擇，為何不開放私校教職員依其意願自行組合投資標的？**

目前私校退撫儲金開辦初期，儲金管理會提供保守型、穩健型及積極型 3 類型投資標的組合供教職員選擇，而有關投資標的組合選擇空間，教育部與儲金管理會將待教職員熟悉操作後，逐步檢討擴增。



**Q9. 有關贖回及轉申購作業時程？**

每月 1 日至 15 日可進行風險屬性變更作業、新提撥金選擇投資標的類型的變更及庫存部位贖回轉申購作業。為協助教職員快速執行停利及停損作業，贖回作業於當日晚上 12 點前生效，隔日信託銀行確認後立即進行贖回作業，若教職員想取消務必在晚上 12 點前完成。但轉申購部分，因須等到贖回款項入帳，且有整批申購節省匯款成本之考量，會在月底前彙集所有教職員再進行申購作業(若贖回款項尚未入帳，會遞延至下個月份一起申購)。



**Q10. 私校退撫儲金進行自主投資後，會不會造成私校教職員上班時熱中看盤，疏於本業？**

自主投資投資標的組合內容為定期存款及經金管會註冊及核備之境內及境外共同基金，其投資性質不同於股票等短期投資工具有較大漲跌，所以毋須每日檢視，且網路專屬平台為 24 小時開放，私校教職員可視需求定期於課餘時間檢視。另，專屬平台亦提供教職員自選「停損及停利建議通知」功能，在達到所設定之停損點或停利點時，專屬平台將以 E-mail 通知教職員，協助教職員追蹤投資狀況。



**Q11. 自主投資階段之法定收益如何計算？**

依據教職員選擇於最低風險商品(即保守型投資標的組合)之期間及數額計算，如運用收益低於當地銀行二年期定期存款利率，將終身平衡後於教職員離退時由國庫補足。惟若教職員轉入最低風險商品之數額高於其原始提

存金額，將以原始提存金額作為法定收益計算之基礎，如轉入金額低於原始提存金額，以轉入金額為法定收益計算之基礎。



**Q12. 如何收取教職員轉換不同投資標的組合之作業處理費(如由保守型轉積極型)?**

102 年度開始實施，屬於試辦階段，庫存部位所有轉換皆不收取任何作業處理費。惟考量退休基金屬於長期投資性質，仍不鼓勵短線操作。自 103 年度開始，庫存部位轉換，每年有二次(一天內轉換皆算一次)免收任何作業處理費，第三次後依儲金管理會公告之費率計算(較外界收取申購基金手續費用低)並按照教職員一天內轉換投資標的組合之金額比例收取。而每月新的提撥金則沒有收取任何轉換費用。



**Q13. 是否每月至信託銀行自主投資專屬平台更新風險屬性即進行投資標的選擇操作?**

若教職員沒有想變更原本選擇的投資標的組合，即不需要每月至專屬平台操作，系統會按照教職員原選定之投資標的組合，每月按時統一進行申購作業。



**Q14. 委託代操與購買共同基金是否不同?**

委託代操與購買共同基金二者之內涵及約定不同。委託代操如訴求絕對報酬，投資以風險為優先考量，設下檔保護機制，若遇股市低迷時，為維持原得績效，通常會降低持股比例，而遇股市上漲時，則會有高持股比例。另，委託代操之契約有年限，雙方約定投資政策、報酬目標、操作方式，客戶撥款入專戶後代操業者進行投資管理，契約期間客戶可隨時掌握投資組合，進行檢核。因此契約成立開始進場時點會影響操作績效，而契約年限的長短，在投資經理人面對目標報酬的要求下，更會影響投資佈局與選股。

而購買共同基金與一般散戶相同，根據基金投資政策，周延佈局，講求長期績效。而投資人選擇基金投資時，依其投資目標與需求或看長期 3 年績效，或看短期 1 年、6 個月、3 個月績效、或以基金之波動性等，來選擇合適基金投資。

