

私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 102 年 3 月 第 4 卷 第 1 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 101 年 12 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/>)/財務報表 項下查詢。
- 二、本會第 2 屆委員人選異動。改聘任國教署吳署長清山及高雄市政府教育局王副局長進焱二人為委員，任期皆為民國 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、因教育部組織改造，教育部網頁改版更新，本會網站請參閱：教育部網站【<http://www.edu.tw/>】/本部各單位/私校儲金監理會，新網頁增設自主投資專區及便利搜尋之外部連結圖示；另本部英文網站增設本會簡介請參閱：[http://english.moe.gov.tw/About MOE/Organization/Supervisory Committee Managing Retirement, Compensation, Resignation and Severance Matters for Private School Teachers and Staff](http://english.moe.gov.tw/About%20MOE/Organization/Supervisory%20Committee%20Managing%20Retirement,%20Compensation,%20Resignation%20and%20Severance%20Matters%20for%20Private%20School%20Teachers%20and%20Staff)。
- 四、儲金管理會配合「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組織及管理辦法」第 6 條及第 10 條規定修正辦事細則，經本會第 14 次委員暨顧問聯席會議審議通過，並於 102 年 1 月 4 日以臺教儲(一)字第 1020002582 號函備查。
- 五、儲金管理會配合「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組織及管理辦法」第 10 條、第 11 條及第 13 條規定暨「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自主投資實施辦法」施行增列自主投資運用事項等文字修正捐助章程，經本會第 14 次委員暨顧問聯席會議審議通過，於 102 年 1 月 14 日以臺教儲(一)字第 1020002656 號函核定。
- 六、「自主投資運用實施計畫」業依教育部 101 年 12 月 3 日臺儲監字第 1010223569 號函核定，並於 102 年 1 月 1 日正式啟動，相關資訊請逕至儲金管理會網站 (<http://www.t-service.org.tw/>)/自主投資專區 項下查詢。
- 七、本會於 102 年 2 月 7 日召開「私校退撫儲金業務績效評核小組第 2 屆第 3 次會議」，邀集績效評核委員審議儲金管理會 102 年度績效目標評分表之績效目標及績效衡量指標。

八、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101年12月6日及102年1月28日進行缺失事項實地複核作業，結果如下：

(一)100年度定期稽核報告1項繼續列管事項：繼續列管1項。

(二)101年度定期稽核報告16項列管事項：同意解除列管4項，繼續列管12項。

九、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15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。

十、有關「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投資策略執行小組設置要點」全文修正案，本部業以101年12月3日臺儲監字第1010227438號函核定在案，請逕至儲金管理會網站(<http://www.t-service.org.tw/>)/相關法令項下查詢。

十一、本會業於102年1月25日召開「原私校退撫基金(舊制)財務缺口撥補方式研商會議」，討論原私校退撫基金財務缺口之撥補方式。

十二、有關第13次臨時委員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13次臨時委員會議。

十三、本會於101年12月13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14次委員暨顧問聯席會議」。

(會議照片如下)



讓數字說話



一、私立學校教職員退休、撫卹、離職、資遣儲金收支概況表：

收支餘絀表(101年1月1日至101年12月31日止)

單位：元

收入	金額	支出	金額
提撥收入	6,479,587,887	退休撫卹離職資遣支出(備註2)	603,780,084
孳息收入	1,484,726	其他支出—匯費	11,983
孳息收入—教職員退撫儲金專戶	48,268,036	其他支出(備註3)	11,854,560
孳息收入—創立基金	122,415	投資損失	302,019,703
投資利益	409,004,768	兌換損失	99,046,646
兌換利益	0		
其他收入—未支領專戶	302,591,102		
其他收入(備註1)	302,133		
收入總計	7,241,361,067	支出總計	1,016,712,976
結餘	6,224,648,091		

- 備註：1. 其他收入含基金管理費回饋 53,036 元及施羅德證券退佣款 249,097 元。
 2. 101 年 1-12 月退休撫卹離職資遣支出係退休案 1,156 件，金額共計 22,831,714 元；撫卹案件 51 件，金額共計 76,893,232 元；離職案 3,042 件，金額共計 150,953,405 元；資遣案 249 件，共計 479,961,783 元；總計共 603,780,084 元。
 3. 保管費支出，包括：由教職員專戶支出係 11,235,002 元、學校專戶 474,187 元、主管機關專戶 126 元及未支領專戶 145,245 元，保管費於每年 6 月及 12 月給付利息後，經管理會核算無誤再由帳戶扣款。
 4. 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。
 5. 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://www.t-service.org.tw/財務報表>。



二、原私校退撫基金收支概況表：

收支餘絀表(101年1月1日至101年12月31日止)



單位：元

收入	金額	支出	金額
提撥收入	828,667,032	退休撫卹離職資遣支出(備註1)	3,170,093,917
孳息收入	36,391,398	行政管理支出	26,357,425
投資收益	52,920,069	會議支出—董事會及監察人會議支出	892,539
政府補助收入	1,107,495,935	利息支出	36,714
其他收入	3,150	兌換損失	17,114,468
		投資損失	9,321,032
收入總計	2,025,477,584	支出總計	3,223,816,095
餘絀	(1,198,338,511)		

- 備註：1. 101 年 1-12 月份退休案 1,927 件，金額共計 2,835,682,639 元；資遣案 279 件，金額共計 263,905,419 元；撫卹案 67 件，金額共計 70,505,859 元；總計共 3,170,093,917 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://www.t-service.org.tw/財務報表>。



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

(101年1月1日至101年12月31日)

單位：新台幣元；%

項目區分		比例(%)		金額	
一、存款(註1)		86.07		187億4,869萬6,989元	
二、股票型基金	國內(註2)	9.65	7.06	21.02億元	15億3,914萬1,062元
	國外(註3)		2.58		5億6,282萬6,190元
三、固定收益型基金與其他(註4)		4.29		9億3,478萬1,098元	
合計		100.00		217億8,544萬5,339元	

註：1. 存款：活期儲蓄存款、定期儲蓄存款、貨幣市場基金。

2. 國內股票型基金：投資國內股票型基金、加權股價指數基金、指數股票型基金及債券股票平衡型基金。

3. 國外股票型基金：跨國投資股票型基金、境外股票型基金、全國組合股票型基金及商品指數期貨基金。

4. 固定收益型基金及其他：海外債券型基金、全球組合債券型基金、資產證券化基金、資產證券化型基金及期貨信託基金。

5. 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

(101年1月1日至101年12月31日)

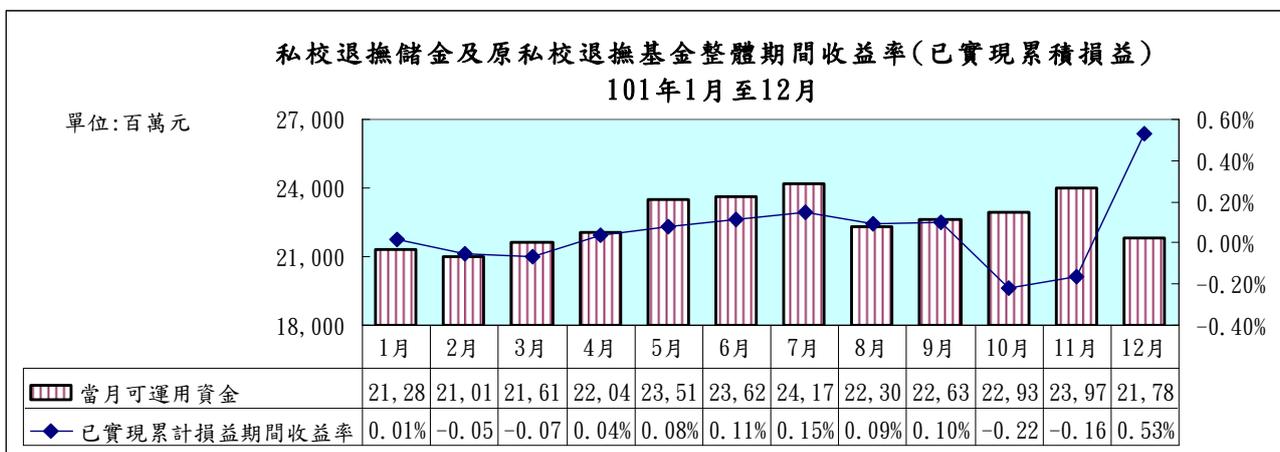
單位：新台幣元；%

101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	21,283,285,625	21,283,285,625	3,100,439	387,646,141	0.0146%	1.8214%
2月	21,018,245,139	21,150,765,383	-10,686,478	774,240,101	-0.0505%	3.6606%
3月	21,616,694,993	21,306,075,253	-14,764,772	775,856,493	-0.0693%	3.6415%
4月	22,048,888,086	21,491,778,461	8,048,971	516,194,844	0.0375%	2.4018%
5月	23,517,577,677	21,896,938,304	17,227,715	342,503,071	0.0787%	1.5642%
6月	23,623,431,584	22,184,687,184	25,334,416	394,277,091	0.1142%	1.7772%
7月	24,172,135,928	22,468,608,433	32,881,591	616,073,932	0.1463%	2.7419%
8月	22,307,736,030	22,448,499,383	20,629,154	881,960,469	0.0919%	3.9288%
9月	22,633,646,926	22,469,071,332	22,926,826	986,546,778	0.1020%	4.3907%
10月	22,931,643,453	22,515,327,644	-49,258,631	737,591,925	-0.2188%	3.2760%
11月	23,971,528,543	22,647,709,544	-37,155,392	915,443,352	-0.1641%	4.0421%
12月	21,785,445,339	22,575,854,194	119,347,841	1,021,439,978	0.5287%	4.5245%

備註：1、期間收益率=累計損益數/平均可運用資金。

2、本表係於101年1月起計算。

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。



表三、私校退撫儲金損益分析表

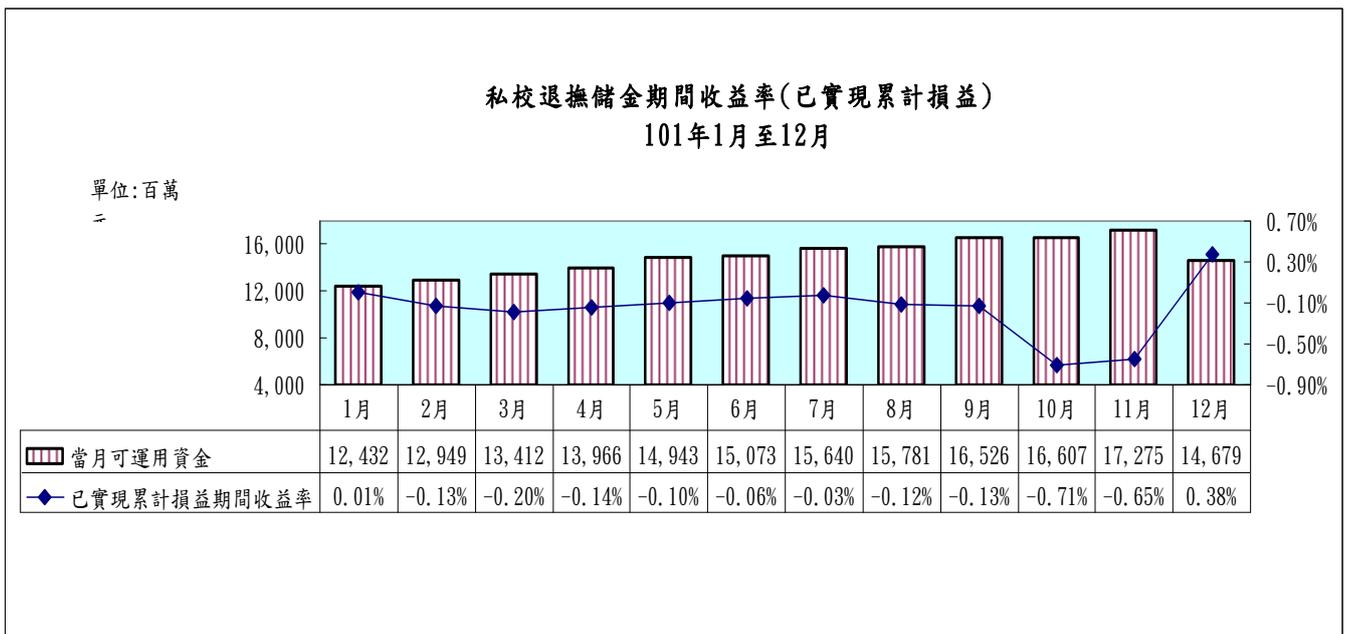
(101年1月1日至101年12月31日)

單位：新台幣元；%



101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	12,431,885,897	12,431,885,897	704,771	269,389,485	0.0057%	2.1669%
2月	12,949,305,166	12,690,595,532	-17,108,285	543,666,172	-0.1348%	4.2840%
3月	13,412,452,739	12,931,214,601	-25,344,692	548,650,172	-0.1960%	4.2428%
4月	13,965,959,931	13,189,900,933	-18,351,130	352,123,908	-0.1391%	2.6696%
5月	14,943,178,926	13,540,556,532	-12,866,625	238,946,222	-0.0950%	1.7647%
6月	15,073,256,293	13,796,006,492	-8,353,434	268,365,484	-0.0605%	1.9452%
7月	15,640,116,119	14,059,450,724	-4,325,714	423,916,216	-0.0308%	3.0152%
8月	15,781,428,994	14,274,698,008	-17,389,448	601,778,043	-0.1218%	4.2157%
9月	16,525,817,808	14,524,882,430	-19,370,637	666,402,629	-0.1334%	4.5880%
10月	16,607,129,092	14,733,053,097	-104,725,637	500,945,793	-0.7108%	3.4001%
11月	17,275,400,892	14,964,175,623	-97,350,438	614,615,797	-0.6506%	4.1072%
12月	14,678,887,506	14,940,401,614	56,508,588	683,819,353	0.3782%	4.5770%

備註： 1、期間收益率=累計損益數/平均可運用資金
 2、本表係於101年1月起計算。
 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。



表四、原私校退撫基金損益分析表

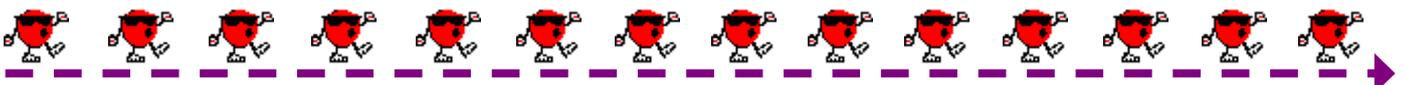
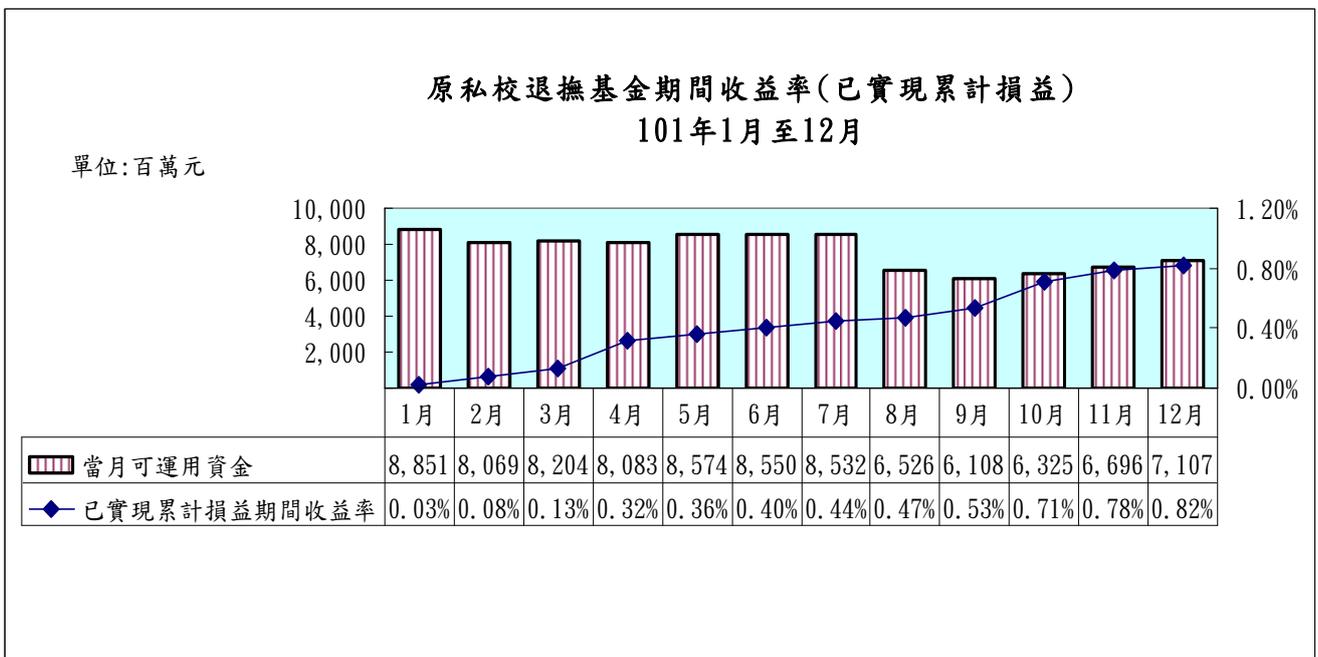
(101年1月1日至101年12月31日)

單位：新台幣元；%



101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	8,851,399,728	8,851,399,728	2,395,668	118,256,656	0.0271%	1.3360%
2月	8,068,939,973	8,460,169,851	6,421,807	230,573,929	0.0759%	2.7254%
3月	8,204,242,254	8,374,860,652	10,579,920	227,206,321	0.1263%	2.7130%
4月	8,082,928,155	8,301,877,528	26,400,101	164,070,936	0.3180%	1.9763%
5月	8,574,398,751	8,356,381,772	30,094,340	103,556,849	0.3601%	1.2393%
6月	8,550,175,291	8,388,680,692	33,687,850	125,991,607	0.4016%	1.5010%
7月	8,532,019,809	8,409,157,709	37,207,305	192,157,716	0.4425%	2.2851%
8月	6,526,307,036	8,173,801,375	38,018,602	280,182,426	0.4651%	3.4278%
9月	6,107,829,118	7,944,248,902	42,297,463	320,144,149	0.5324%	4.0299%
10月	6,324,505,361	7,782,274,548	55,467,006	236,646,132	0.7127%	3.0408%
11月	6,696,127,651	7,683,533,921	60,195,046	300,827,555	0.7834%	3.9152%
12月	7,106,557,833	7,635,452,580	62,839,253	337,620,625	0.8230%	4.4218%

備註： 1、期間收益率=累計損益數/平均可運用資金
 2、本表係於101年1月起計算。
 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。





私校自主投資的優缺點

一、選擇單純且擁有投資共同基金：

- (一)本計畫預設三種投資組合，選擇單純。
- (二)共同基金是一般投資人最佳投資工具之一。

- 集小錢成大錢
- 由專業人士管理
- 低成本
- 分散風險：

(1)標的分散：投資於數十至數百支個別股票、債券、貨幣市場標的，甚至其他共同基金。

(2)市場分散：視基金之設計，可投資全球、大區域、單一國家或產業。

- (三)「教職員個人專戶自主投資運用實施計畫」的每個投資組合乃直接投資全球數十至數百檔共同基金，除了上述共同基金的好處外，更具兩大優勢：

- 進一步分散風險：除了前述標的分散和市場分散之外，更可進一步分散單一經理人投資風格的風險。
- 流動性風險低：除了極端狀況導致所投資的基金暫停贖回外，遇到市場不好時，只要贖回基金即可迅速規避下跌。

二、享受「平均成本法」的優勢：

- (一)「平均成本法」最廣泛的運用就是「定時定額」。

- 每月在固定日期，投資固定金額到同一支基金，通常持續數年。
- 本計畫正是標準的「定時定額」投資方式。

- (二)低檔買得多、高檔買得少。

- 價格低時，可購入更多單位，攤低成本
- 價格高時，則購入較少單位

- (三)長遠來說，平均成本法可將每單位的成本拉勻，緩和短期市場波動對投資的影響。



三、保守型組合至少保障二年期定期存款報酬率：

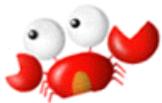


(一)「學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例」第十條第三項：



- 投資標的組合選擇實施後，經儲金管理會評定風險程度最低之投資標的組合運用收益，不得低於當地銀行二年期定期存款利率，如有不足，由國庫補足之。

(二)施行細則 18 條：法定保證利率指六大行庫二年期小額定期存款平均利率保證，由監理會每月公告。



- 當地銀行：臺銀、一銀、合作金庫銀行、華銀、土銀、彰銀。
- 二年期定期存款利率：每月第一個營業日牌告二年期小額定期存款之固定利率計算之平均年利率。
- 請參閱儲金管理會網站：<http://www.t-service.org.tw/>。

四、單一作業平台，管理方便：

本案受託人中國信託商業銀行，中國信託商業銀行「法人信託網」：

<http://ecorp.chinatrust.com.tw/cts/index.jsp>。

五、私校自主投資選擇計畫投資的缺點：

- 初期選擇較少，只有三種類型的組合。
 - 未來等運作成熟後，將考慮增加投資標的。



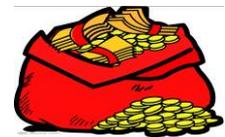
◆ 私校自主投資選擇計畫三種投資組合的選擇：

- 保守型、穩健型、積極型。
- 必須等於或低於你的風險屬性。
- 每個組合底下都投資全球許多優質基金，充分分散風險，長期勝率高。



◆ 該如何選擇與操作？

- 先向受託人(中國信託商業銀行)申請免費會員後，登錄進入自主投資平台。
- 完成「風險屬性評估」作業。
- 如果你什麼都不做，平台會自動幫你投資「保守型」。
- 除了本自主投資計畫外，若還要自行投資，請慎選公司、投資理財顧問、產品。



◆ 別讓你的權利睡著了！

- 「私校退撫儲金新制」提供你退休保障最重要的一環。
- 「私校自主投資選擇計畫」讓你當自己的主人。



Q&A



Q1.教職員不諳電腦操作如何進行自主投資？

自主投資線上操作方式相當簡便，上網登入儲金管理會遴選的信託銀行--中國信託商業銀行設立之專屬平台 (<https://ecorp.chinatrust.com.tw/cts/index.jsp>) 後進入「我要投資」項目，即可依步驟完成自主投資。除建議參閱操作手冊外，可利用專屬平台提供之網路及電話聯繫方式，諮詢協助完成自主投資線上作業流程。

另，沒有在儲金管理會規定期間內完成風險屬性評估並選定投資標的組合之教職員，其個人專戶中已累積的儲金本息，及日後教職員、學校與政府依私校退撫條例第八條第四項規定之撥繳款項，將轉入風險最低之投資標的組合，並適用私校退撫條例第十條第三項收益不低於當地銀行二年期定期存款利率之規定，即該投資標的組合收益低於當地銀行二年期定期存款利率時，將由國庫依規定程序、時間，補足差額；如運用收益高於前開二年期定期存款利率，全數歸入教職員個人帳戶。



Q2.若有風險屬性評估、自主投資之投資標的組合內容等疑問，如何尋求諮詢？ 是否須額外付費？

教職員登入專屬平台進行風險屬性評估時，得經由專屬平台請求提供諮詢服務，協助投資理財判斷，健全投資風險意識，建立退休理財觀念，供其設定退休財務目標及檢視財務規劃之參考。此外，諮詢服務為儲金管理會公開遴選之專業機構提供，教職員不須額外付費，該費用也不是由教職員、學校與政府依私校退撫條例規定每月撥繳儲金支付；而是由儲金管理會依法編列預算（須送立法院審議）支付。



Q3.投資標的組合是那些資產工具？有沒有直接投資股票、債券？

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，並沒有直接投資股票及債券。



Q4 為何投資標的組合中，以共同基金為主？

長期穩健的報酬、相對低的風險及一致性是自主投資標的組合應考量的重要指標，相對於其他投資商品(如股票、期貨或選擇權等)，共同基金集眾人之資，管理資金規模相當龐大，投資標的可經由專家選擇及組合之後，達到風險分散、增加獲利的機會，投資共同基金可以達到獲利及避險的效果。另一方面，基金變現性高，短時間內可立即靈活運用，又不必擔心如定存般有提前解約的損失，符合自主投資需求。



Q5.除每月撥繳款項外，教職員可以增加投資金額嗎？

可以配合學校增加提撥。依私校退撫條例第9條規定，私立學校得斟酌其財務狀況及學校發展重點，為其教職員增加提撥退休、撫卹、離職及資遣給與準備金。教職員亦可相對配合學校增加提撥，此外，其金額在不超過本條例規定撥繳額度內者（教職員本薪加一倍百分之十二之35%），亦不計入提撥年度個人薪資所得課稅，但這項增加提撥，將納入自主投資範圍。



Q6.教職員什麼時候可贖回投資標的組合？

儲金制可經由長期管理運用之複利效果，提高退休金所得。所以參與儲金制期間僅能轉換投資標的組合，無法於在職時贖回。但如投資在風險等級較高之投資標的組合，經過一段時間後，仍可轉換至風險程度最低之投資標的組合，受二年定期存款利率保障。建議教職員應於退休前慎選投資標的組合，以獲取最佳投資報酬。

當然教職員在符合退休、離職等條件後，可領取個人帳戶中投資基金淨值。



Q7.自主投資專屬平台是否提供投資標的組合收益查詢？

信託銀行每日應將教職員個人專戶內投資標的組合收益最新情形，匯入教職員專戶，供其隨時查詢。



Q8.退撫儲金進行自主投資，難道沒有風險？如有風險為何還要投資？

所有的投資都具有風險，即便是號稱無風險之定存，也存在著通貨膨脹導致購買力降低的風險（101年消費者物價指數年增率預測值為

1.93%)。再者，目前小額二年期存款利率約為 1.39%，大額二年期定存利率約為 0.4%至 0.5%。長時間而言，以基金進行投資之累計報酬率均顯著優於定期存款之投資報酬率，故以穩健獲利之原則及適度之風險承受度下，投資有其必要性，唯有透過積極適當的投資理財方式，方能對抗通膨，並為自己增加退休後的財富。



Q9.自主投資專屬平台是否有損益設定通知功能？

投資並非絕無風險，決定停利停損點，可有效降低市場風險，減少不確定性發生。所謂停損點是依投資人本身最大虧損承受點設立，遇到市場行情下滑時設停損點可避免擴大損失；至於停利點是依投資人最低獲利滿足點設立，在市場行情過熱，可考慮停利轉進風險程度較低之投資標的組合，避免市場反轉以致獲利減少。

專屬平台除提供教職員個人專戶定期投資報告，及各投資標的組合績效，供教職員參考，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。。



Q10.停損停利的通知，可否增加手機簡訊通知方式？

目前信託公司基於成本及個人資訊安全考量，停損停利通知暫不開放手機簡訊通知方式。



Q11.退撫儲金統一管理階段或實施自主投資後，會不會配合所謂「護盤」？

私校退撫儲金由儲金管理會辦理收支運用等事宜。制度設計上，投資管理決策者為儲金管理會所設董事會之 21 位董事，董事由私校財團法人董事、教職員代表及專家學者代表組成，董事會並遴選投資策略小組成員，自行判斷運籌私校退撫儲金投資運用等管理事項，並無配合所謂「護盤」。

自主投資施行後，投資標的組合中的產品，挑選是由投資顧問篩選，提請投資策略執行小組、董事會決定後才上架，上架後是由教職員經風險屬性評估後，才選擇投資標的組合，更無護盤之可能。

