

# 私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 110 年 3 月 第 12 卷 第 1 期

## \* 業務快訊 \*



- 一、為利各私立學校教職員能了解退撫儲金財務狀況，儲金財務報表已依法公告至 109 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>】/報表公告/財務資訊】項下查詢。
- 二、本會第 6 屆委員人選異動。改聘任臺中市政府教育局郭專門委員明洲為委員，任期自 110 年 1 月 21 日起至 110 年 12 月 31 日；改聘任本部王處長崇斌為委員，任期自 110 年 2 月 3 日起至 110 年 12 月 31 日；改聘任行政院主計總處李簡任視察翊柔為委員，任期自 110 年 2 月 18 日起至 110 年 12 月 31 日；改聘任桃園市政府教育局徐主任美惠為委員，任期自 110 年 2 月 24 日起至 110 年 12 月 31 日。第 6 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，業於 109 年 12 月 2 日、110 年 1 月 7 日前往儲金管理會辦理私校退撫儲金歷年度稽核報告缺失事項實地覆核作業，截至 110 年 1 月 7 日追蹤結果為：
  - (一)109 年度定期稽核報告列管事項計 18 項，累計同意解除列管事項計 14 項，繼續列管 4 項。
  - (二)108 年度定期稽核報告列管事項計 21 項，累計同意解除列管事項計 14 項，繼續列管 7 項。
- 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 109 年度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報本會第 47 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、本會預計於 110 年 3 月 30 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 47 次委員暨顧問聯席會議」。



## \*讓數字說話\*



### 一、私立學校教職員退休、撫卹、離職、資遣儲金收支營運表 (109年1月1日至109年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	13,195,147,809	財務費用	8,599,874,226
利息收入	29,928,262	投資短絀	837,558,553
投資賸餘	1,462,760,627	兌換短絀	758,191,953
兌換賸餘	9,427,151	金融商品評價短絀	7,004,123,720
金融商品評價賸餘	11,693,031,769	信託管理費用	23,649,109
其他業務收入	8,261,272	信託保管費用(備註1)	22,566,647
通路報酬收入	8,200,385	交易匯款費用	1,082,462
其他收入	60,887	專業投資顧問費用	2,474,148
		專業投資顧問費用	2,474,148
<b>收益總計</b>	<b>13,203,409,081</b>	<b>費損總計</b>	<b>8,625,997,483</b>
<b>賸餘(短絀)</b>	<b>4,577,411,598</b>		

備註：1. 信託保管費用含教職員、學校、學校主管機關、暫不請領及增額提撥專戶信託銀行信託管理費。

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，網址：

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



### 二、原私立學校教職員工退休撫卹金收支營運表 (109年1月1日至109年12月31日止)

單位：新臺幣元



收入	金額	支出	金額
財務收入	14,777,057	財務費用	9,688,755
利息收入	354,866	投資短絀	-
投資賸餘	12,026,178	兌換短絀	-
兌換賸餘	-	金融商品評價短絀	9,688,755
金融商品評價賸餘	2,396,013	信託管理費用	103,697
其他業務收入	3,176	信託保管費用	103,697
通路報酬收入	3,176	營運管理費用	33,037,394
		營運管理費用	33,037,394
<b>收益總計</b>	<b>14,780,233</b>	<b>費損總計</b>	<b>42,829,846</b>
<b>賸餘(短絀)</b>	<b>-28,049,613</b>		

備註：1. 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(新制)-自主投資各類型投資標的組合運用配置表

(截止日：109年12月31日)

單位：新臺幣億元；%

投資項目	保守型		穩健型		積極型		合計		
	金額	比重	金額	比重	金額	比重	金額	比重	
活期存款	1.81	0.72%	2.92	1.26%	4.34	3.40%	9.07	1.49%	
定期存款	-	-	-	-	-	-	-	-	
共同基金	貨幣市場型	105.69	42.02%	16.25	7.04%	5.47	4.28%	127.41	20.88%
	固定收益型	95.56	38.00%	99.13	42.94%	32.33	25.32%	227.03	37.21%
	資本利得型	48.45	19.26%	112.58	48.76%	85.55	67.00%	246.58	40.42%
小計	251.51	100.00%	230.88	100.00%	127.69	100.00%	610.09	100.00%	

- 備註：1.固定收益型基金：全球債券型基金、全球高收益債券型基金。  
 2.資本利得型基金：美國股票型基金、日本股票型基金、歐洲股票型基金、台灣股票型基金、亞太除日本外股票型基金。  
 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站公告資料。  
 4.如欲查詢相關資料，請逕至儲金管理會網站，或中國信託個人專戶網路查詢。  
 5.自主投資運用實施計畫-「投資標的組合運用規範簡表」：

投資規範		類 型(註1)	保守型 (低風險)	穩健型 (中風險)	積極型 (高風險)
投資共同基金之規範	1. 資本利得型基金占組合比重限制		資本利得型： 0%-25%	資本利得型： 30%-60%	資本利得型： 40%-80%
	2. 個別基金占組合比重限制		≤10%	≤15%	≤15%
	3. 個別基金占該基金已發行受益權單位總數比重限制		≤10%	≤10%	≤10%
	4. 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%
	5. 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
投資債票券之規範	6. 國內外債、票券占組合比重限制		≤40%	≤25%	≤15%
	7. 個別國內外債、票券占組合比重限制		≤5%	≤5%	≤5%
	8. 個別國內外債、票券占該證券發行總額比重限制		≤10%	≤10%	≤10%
	9. 保證、承兌及發行金融機構之信用評等限制		長期債務信用評等達(BBB-)以上 短期債務信用評等達(A-3)以上	長期債務信用評等達(BBB-)以上 短期債務信用評等達(A-3)以上	長期債務信用評等達(BBB-)以上 短期債務信用評等達(A-3)以上
10. 再平衡(Rebalance)資產配置調整頻率		3個月	2個月	1個月	
11. 運用損益		不低於二年期定期存款利率(註2)	自負盈虧	自負盈虧	

註1：上表類型中所稱之高風險係指一年以內，投資組合價值漲跌的可能性大；所稱之低風險係指一年以內，投資組合價值漲跌的可能性小。

註2：保守型之運用損益，依私校退撫條例第十條第三項規定，其收益不得低於當地銀行二年期定期存款利率，如有不足，按教職員參加期間之累計收益，於離退時，由國庫補足。

表二、原私校退撫基金(舊制)運用配置表

(截止日:109年12月31日)

單位:新臺幣元;%

項目區分	比例(%)	金額
一、存款性資產	53.41%	843,155,036
二、貨幣市場型基金及短期貨幣市場工具	46.59%	735,421,922
<b>合計</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,578,576,958</b>

備註: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(新制)-自主投資各類型投資標的組合損益分析表

(期間:109年1月1日至109年12月31日)

單位:新臺幣元;%

109年度各月份	保守型			穩健型			積極型		
	單位淨值	已實現 加計未實現 累計收益數	期間 報酬率	單位 淨值	已實現 加計未實現 累計收益數	期間 報酬率	單位 淨值	已實現 加計未實現 累計收益數	期間 報酬率
1月	11.4453	268,450,125	0.63%	14.5813	93,806,283	1.01%	14.5957	22,239,391	0.42%
2月	11.4158	164,108,760	0.37%	14.5298	23,698,583	0.65%	14.4576	-51,151,498	-0.53%
3月	10.6079	-2,478,101,11	-6.73%	12.8259	-1,126,384,172	-11.15%	12.4220	-959,003,506	-14.53%
4月	10.9116	-1,673,167,77	-4.06%	13.5093	-361,734,771	-6.42%	13.1977	-472,904,731	-9.20%
5月	11.1903	-987,233,764	-1.61%	14.0249	284,587,289	-2.84%	13.7061	-127,427,522	-5.70%
6月	11.2329	-881,140,441	-1.23%	14.1488	449,920,768	-1.99%	13.8951	8,750,517	-4.40%
7月	11.4443	-380,004,905	0.62%	14.7229	1,215,391,434	1.99%	14.6181	525,701,610	0.58%
8月	11.6133	-5,506,392	2.11%	15.2355	1,947,263,022	5.54%	15.2547	1,011,889,073	4.96%
9月	11.4412	-384,467,441	0.60%	14.8025	1,328,787,429	2.54%	14.7432	621,642,253	1.44%
10月	11.3923	-487,290,769	0.17%	14.7292	1,222,487,902	2.03%	14.7250	606,683,664	1.31%
11月	11.6466	60,909,056	2.40%	15.4711	2,296,388,700	7.17%	15.6815	1,351,357,288	7.89%
12月	11.7133	205,105,736	2.99%	15.6836	2,612,302,935	8.65%	15.9915	1,600,826,391	10.03%

備註:1.期間報酬率=(當月單位淨值-去年12月單位淨值)/去年12月單位淨值。

2.成立日期:102年3月1日。

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站公告資料。



私校退撫儲金(新制)-自主投資  
109年度1月~12月期間報酬率

成立日期:102.3.1



	109年 1月	109年 2月	109年 3月	109年 4月	109年 5月	109年 6月	109年 7月	109年 8月	109年 9月	109年 10月	109年 11月	109年 12月
保守型	0.63%	0.37%	-6.73%	-4.06%	-1.61%	-1.23%	0.62%	2.11%	0.60%	0.17%	2.40%	2.99%
穩健型	1.01%	0.65%	-11.15%	-6.42%	-2.84%	-1.99%	1.99%	5.54%	2.54%	2.03%	7.17%	8.65%
積極型	0.42%	-0.53%	-14.53%	-9.20%	-5.70%	-4.40%	0.58%	4.96%	1.44%	1.31%	7.89%	10.03%

備註：投資組合特色：

1. 保守型-採全球股債配置的低風險組合。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。配置於債券型基金、貨幣市場型基金及現金的比重超過8成。
2. 穩健型-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。投資於股票型基金的比重將高於保守型。
3. 積極型-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。投資於新興市場股票型基金及非投資等級債券型基金的比重將高於穩健型。



表四、原私校退撫基金(舊制)損益分析表

(期間：109年1月1日至109年12月31日)

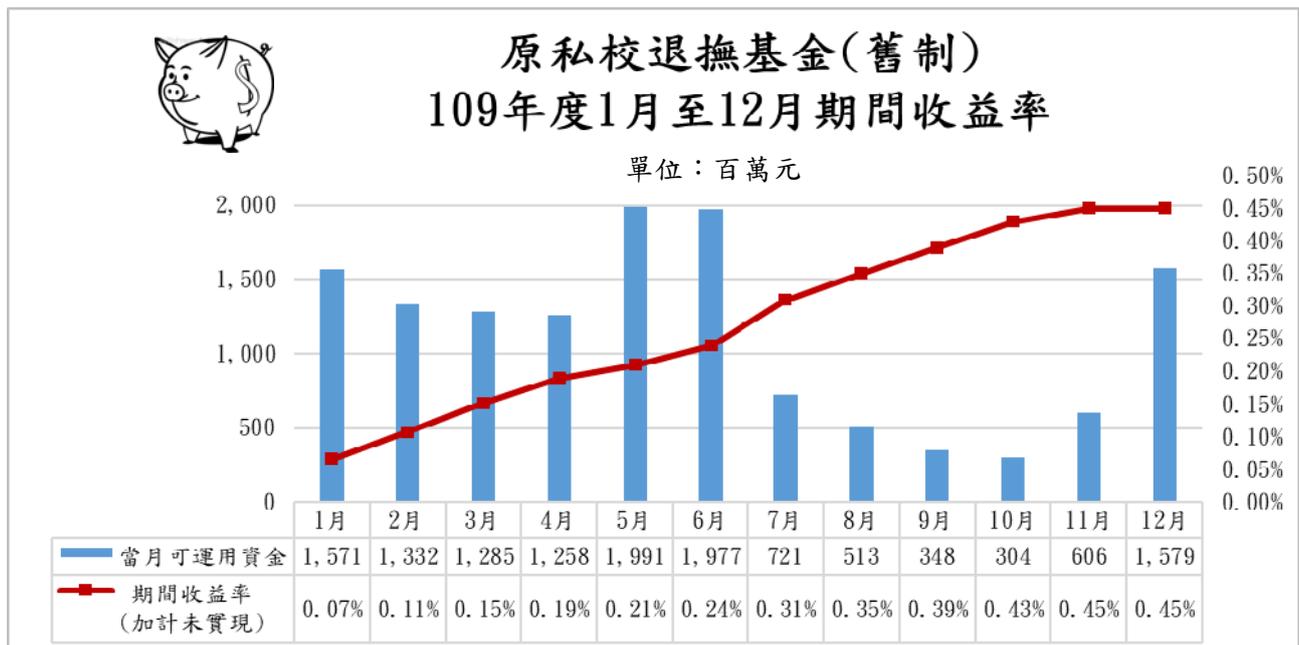
單位：新臺幣元；%

109年度各月份	當月可運用資金	本年度平均可運用資金	已實現加計未實現累計收益數	期間收益率(加計未實現)
1月	1,571,283,938	1,571,283,938	1,034,871	0.0659%
2月	1,331,949,645	1,451,616,792	1,565,467	0.1078%
3月	1,285,404,302	1,396,212,628	2,128,889	0.1525%
4月	1,258,096,830	1,361,683,679	2,618,908	0.1923%
5月	1,991,416,351	1,487,630,213	3,077,492	0.2069%
6月	1,976,568,292	1,569,119,893	3,805,094	0.2425%
7月	720,938,702	1,447,951,151	4,441,516	0.3067%
8月	513,455,997	1,331,139,257	4,636,778	0.3483%
9月	348,401,361	1,221,946,158	4,765,227	0.3900%
10月	303,729,190	1,130,124,461	4,830,484	0.4274%
11月	606,263,314	1,082,500,720	4,894,428	0.4521%
12月	1,578,576,958	1,123,840,407	5,088,302	0.4528%

備註：1. 期間收益率=累計收益數/本年度平均可運用資金。

2. 本表係於109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網站公告資料。



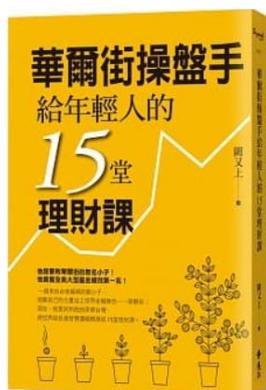
## \*理財教室\*



# 理財成功的15個關鍵



作者：闕又上



作者 1985 年赴美，曾係財務規劃師 (CFP) 及美國又上成長基金經理人，有近 30 年的投資管理生涯，2015 年，當股神巴菲特的投資報酬下跌 12.5% 時，他所操盤的又上成長基金卻成長 3.75%；2008 年金融海嘯後截至 2015 年年底，連續七年累計總報酬超越標普 500，其所操盤的基金年均複利為 18.54%，大勝標普 500 的 14.81%。優異的操盤成績，獲路透社譽為「擊敗華爾街的無名小子」。此書沒有艱深的計算公式，也沒有複雜的技術線圖，僅涵蓋受益無窮的理財觀念，以最淺顯易懂的方式告訴我們，投資理財就在我們生活之中，並藉由 15 則小故事大智慧，引領我們建立正確的財務觀。



## 一、故事簡介與啟示

- (一) 故事簡介:故事中的主人翁，一位年收入一千五百萬的醫生，在投資理財上，第一是投資房地產賠了一千五百萬，第二是投資一檔股票賠了一千萬，第三是家人習慣以有錢人的方式過生活，在開源不節流的情況下，他只能長時間工作拚命賺錢，以維持家人的生活開銷。
- (二) 啟示:正確的投資觀念比什麼都重要，因為只要有正確的投資理財觀念，想要賺到人生的第一桶金並不難，但若是觀念不正確，不論有幾桶金也無法保住。故事裡這位醫生不止擁有一桶金，但卻沒有正確的投資理財觀念，投資投機股想要盡快致富，沒想到反而卻造成巨大虧損。

## 二、理財成功的關鍵



以下所提到的十五個觀念都很簡單，但是知易行難，檢視所有投資理財失敗的案例，有 80% 都是錯在這十五個觀念上，所以觀念比技術及第一桶金都要來得重要。

- (一) 學會讓錢替我們工作，善用工具創造投資的分身，運用對的方法來解決

問題。

- (二) 投資要保持謙卑的態度，積極學習理財，每天都要比前一天進步，也別小看身邊的1塊錢，透過長時間的複利效果，仍可以像雪球般愈滾愈大。
- (三) 訂好理財目標，謹慎選擇投資工具，可藉由「七二法則」計算投資報酬率，避免造成溫水煮青蛙效應。
- (四) 投資理財僅靠學術理論是不夠的，儘可能於參與生活中商業性實務活動來累積寶貴經驗，以培養睿智的敏感力，將有利於投資判斷。
- (五) 投資前充份瞭解企業，有具備什麼樣的護城河，才不會因為企業一時的股價下跌，而錯失低價買進的好機會。
- (六) 投資首重防守，唯有嚴守紀律才能克服人性。
- (七) 培養大量閱讀的習慣，並加以融會貫通，以應用在投資過程中，作出理性正確的決定。
- (八) 人性最大的弱點就是貪婪，欲獲得高報酬通常也伴隨高風險，應避開地下錢莊、老鼠會，及遠離以高利借款給別人。
- (九) 要致富就要養成勤儉及儲蓄的習慣，所以紀律及自我時間管理更為重要，及早存下第一桶金利用錢來滾錢。
- (十) 投資前要事先準備並充份瞭解，什麼可以去做及什麼工具不要碰，把握這二項原則可以減少錯誤，成功率就提高了。
- (十一) 想創業靠學校所教的理論是不夠的，還要有市場的實務經驗加以驗證，不斷累積失敗及成功的經驗。
- (十二) 追求財富的過程秉持耐心和安全，如同龜兔賽跑的借鏡，要緩慢而穩健，不要快速而傲慢。
- (十三) 清楚自己的能力圈範圍，不熟悉的領域絕對不碰，培養正確的人生觀及金錢觀，以創造均衡的財富。
- (十四) 不作金錢的奴隸，保持一顆善良助人的心，善用金錢回饋社會，成為金錢的主人。
- (十五) 執行力是成功的根本，即使有再多的想法不行動，最後也是一個空洞。

**結尾小提醒：**學習投資的藝術，和學習打網球、鋼琴及繪畫等藝術一樣，道理相當簡單，基本動作也非常簡單，但是要做好而非常熟練相當不簡單，需要長期堅持練習和實踐。



資料來源:

(網址：<https://emily01.com/valueinvesting/2643>；跟著闕又上實踐財富自由十大心法 (yahoo.com) retirement-planning/default.page?)



## \* 私校退撫儲金新制相關釋例 \*

各校於教職員年滿65歲時，應依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(以下簡稱私校退撫條例)第16條規定，主動辦理其屆齡退休，以維護同仁權益。

### \*法令條文依據：

- 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16條
- 二、教師法第14條第1項、第15條第1項、18條及第28條

### \*教育部109年12月7日臺教人(五)字第1090163950A號書

- 一、查私校退撫條例第16條規定略以，教職員年滿65歲，除符合得延長服務之情形者外，私立學校應「主動」辦理其屆齡退休。復查教師法第18條及第28條明定教師行為違反相關法規，經予以終局停聘期間不得申請退休、資遣或在學校任教；以及學校於知悉教師涉有第14條第1項或第15條第1項所定情形之日起，不得同意其退休或資遣。合先敘明。
- 二、茲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清查歷年案件，發現部分學校教職員業已屆齡，卻未辦理退休，而逕以離職案辦理，未符前開私校退撫條例相關規定，影響當事人權益。為維護教職員應有權益及避免嗣後發生類此情事，學校應於每學期開始前，主動清查下一學期應辦理屆齡退休人員，並通知準備相關資料。另就中途離職之教職員，應留意當事人是否已年滿65歲，並查明當事人有無法定違失事由等不得受理申請或同意退休之情事後，確依規定辦理其屆齡退休事宜。如學校因行政疏失，致有損害當事人權益之情事，應追究相關人員作業疏失責任。

