

# 私校自主投資理財說明會

## 人生週期及自主投資帳戶說明

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

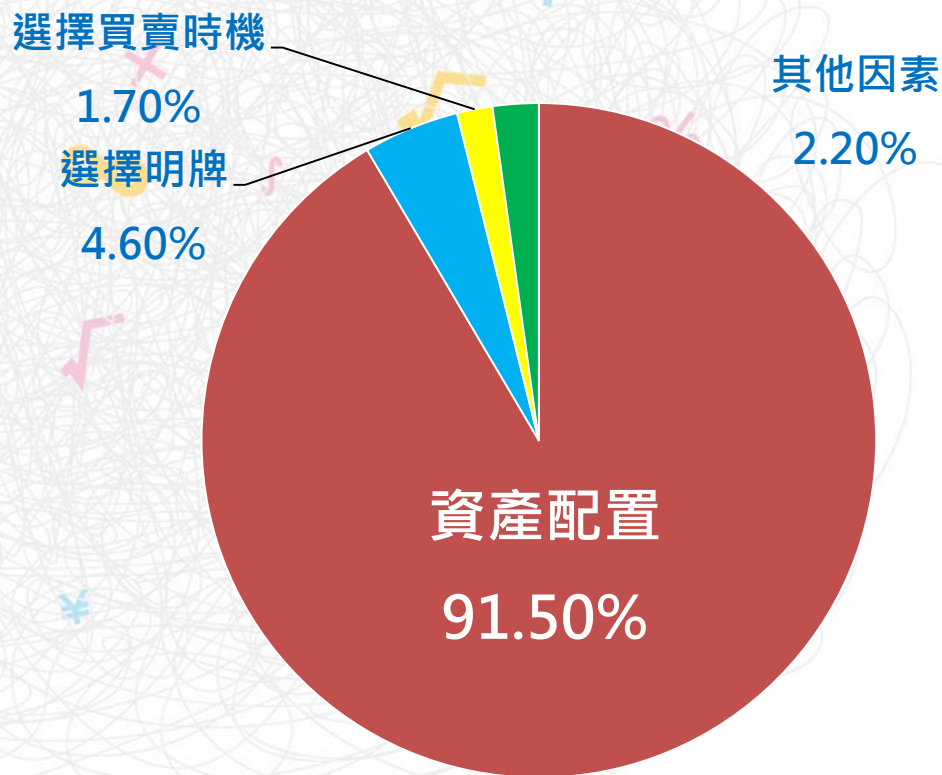
群益投信

# 說明大綱

- 人生週期基金介紹
- 人生週期規劃
  - 保守型/穩健型/積極型
- 投資交給專家 生活留給自己  
(投資觀念分享)

# 決定長期投資盈虧的關鍵因素是？

- 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。「財務分析師期刊」上亦有文獻指出，長期投資成功的關鍵，高達9成以上是要靠「資產配置」。



2017年9月28日開辦



# 人生週期基金優勢與介紹

# 何謂人生週期基金

- 人生週期基金又稱生命週期基金(lifecycle fund)
  - 由美國富國投資顧問公司於1995年創設，2006年起美國401(K)退休福利計畫也開始納入
  - 採用股債多元平衡配置，依據距離退休年限遠近，逐步調整投資組合之風險偏好，投資組合從初期的100%積極型、隨到期年份接近，逐步調整為100%穩健型，接近退休前再轉為100%保守型



# 人生週期基金大解密

- 適合沒有時間或不知如何安排退休金規劃的人士
- 預計在特定年齡即退休(例如65歲)，退休後生活所需主要依賴在職期間所累積的退休金來支應
- 投資哲學：依據「高風險、高報酬」、「低風險、低報酬」概念
- 投資邏輯：一般人承受風險與損失的能力通常隨年齡增長而逐漸降低，所以年輕時放大積極型部位的比重，增加報酬極大化的機會，若不幸虧損，還有時間將資產由負轉正；越接近退休年齡，資產配置必須越保守，以抵禦市場波動風險，避免老本遭受重大虧損
- 資產配置：隨著年齡增長，投資組合自動調降積極型部位、逐步拉高穩健與保守型部位



# 私校退撫人生週期基金與年齡關係

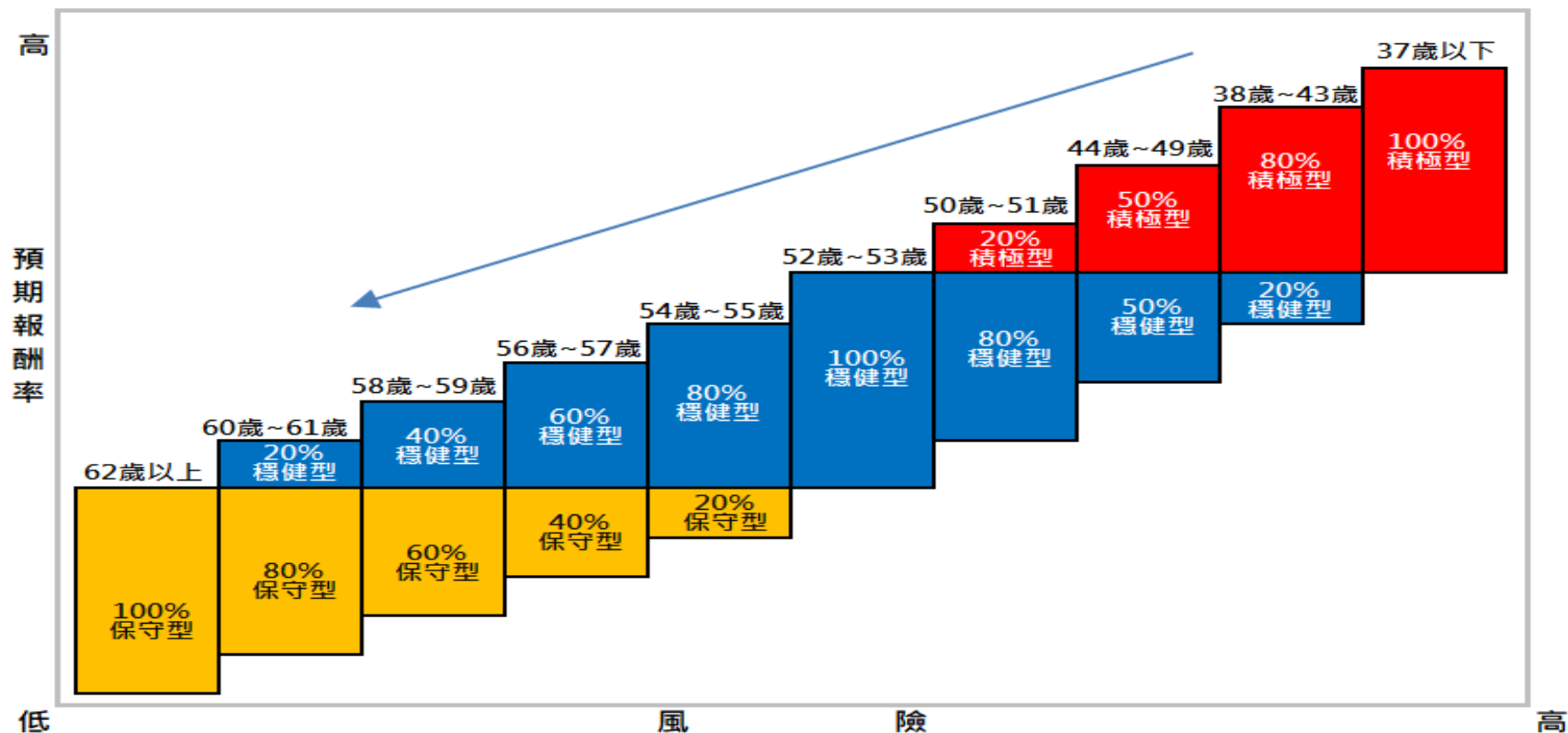
私校退撫人生週期基金以儲金現有的保守型、穩健型及積極型三種帳戶做為「基本成分基金」(component funds)，並依據教職員年齡級距，調整配置權重(weights)

- **37歲以下的教職員，100%投資於積極型投資組合**
- 38-43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，50-51歲者，積極型與穩健型的配置比例分別為20%與80%
- **52-53歲，100%配置於穩健型投資組合**
- 54-55歲，穩健型與保守型的配置比例分別為80%與20%。依此類推，60-62歲者，穩健型與保守型的配置比例分別為20%與80%
- **62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**



# 人生週期基金組合動態配置圖

- 退休年齡延後趨勢：避免過早進入保守期，可能使長期累計投資報酬率無法提高，造成所得替代率偏低。
- 考量通貨膨脹風險：增加人生週期基金投資於積極型投資組合期間，以提高預期投資報酬率，期能提供更多的退休保障。



註：風險係指一年以內，投資組合價值漲跌之可能性



# 兼顧提升收益與風險調和



積極型(提升報酬)

穩健型(穩定收益)

保守型(降低波動)

# 自主投資平台新選擇

- 自2020年3月16日起，教職員每月之新增提撥儲金，若未選擇投資組合者，則自動配置於人生週期基金。並於2020年7月16日起，針對儲金既有庫存部位，若未選擇投資組合或既有庫存部位調整者，則分批調整，轉為人生週期基金。



# 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，54-55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

# 連獲肯定的私校退撫儲金管理會

● 私校退撫儲金自主投資計畫近五年間共獲得多項退休基金大獎，屢獲國際肯定：

於2018至2022年間，連續五年榮獲《亞洲資產管理雜誌》台灣區最佳退休金計畫管理者獎。並於2018年《財資》最佳退休基金明日之星獎殊榮。

私校退撫自主投資報酬率

	近三個月	近六個月	近一年	近二年	近三年	擔任顧問以來	
						累積報酬率	年化報酬率
保守型	1.06%	0.88%	0.11%	-2.19%	5.35%	7.53%	1.19%
穩健型	1.83%	2.82%	-0.07%	-3.22%	16.28%	29.82%	4.71%
積極型	1.65%	3.57%	-0.73%	-5.56%	20.49%	36.63%	5.79%

報酬率資料來源：群益投信整理。資料日期：群益投信擔任顧問期間2017/1~2023/4  
 得獎紀錄資料來源：私校退撫儲金管理委員會、亞洲資產管理雜誌、財資  
 詳細得獎紀錄，請上財團法人私校退撫儲金管理會官網查詢



# 說明大綱

- 人生週期基金介紹
- 如何達成人生週期規劃
  - 保守型/穩健型/積極型
- 投資交給專家 生活留給自己  
(投資觀念分享)



# 如何達成人生週期規劃

## — 保守型/穩健型/積極型

# 投資資產類別

- 經「標竿指標研商會議」決議，將八個類型納入投資範圍，依各帳戶之風險屬性，訂定「股票型」與「債券型」基金之中性水準比重，依此建立投資組合

	指標分類	標竿指標對應指數	保守型比重	穩健型比重	積極型比重
1	美國股票型	S&P 500 TR	12%	28.7%	36.7%
2	歐洲股票型	STOXX Europe 50 CR EUR	4%	7.7%	8.5%
3	日本股票型	Topix TR	1%	1.9%	2.8%
4	亞太除日本外股票型	MSCI AC Asia Pacific ex Japan TR USD	2%	6.7%	15%
5	臺灣股票型	TAIEX CR	1%	5%	7%
6	全球債券型	FTSE WGBI TR USD	35%	40%	10%
7	全球非投資等級債券型	ICE BofAML Global High Yield TR	5%	10%	20%
8	現金及約當現金	Taiwan 3 Months REPO Rates	40%	0%	0%
	合計		100%	100%	100%

註：標竿指標分類未來隨「標竿指標研商會議」有新決議時，將不定期進行調整與更新

# 投資組合運用規範

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

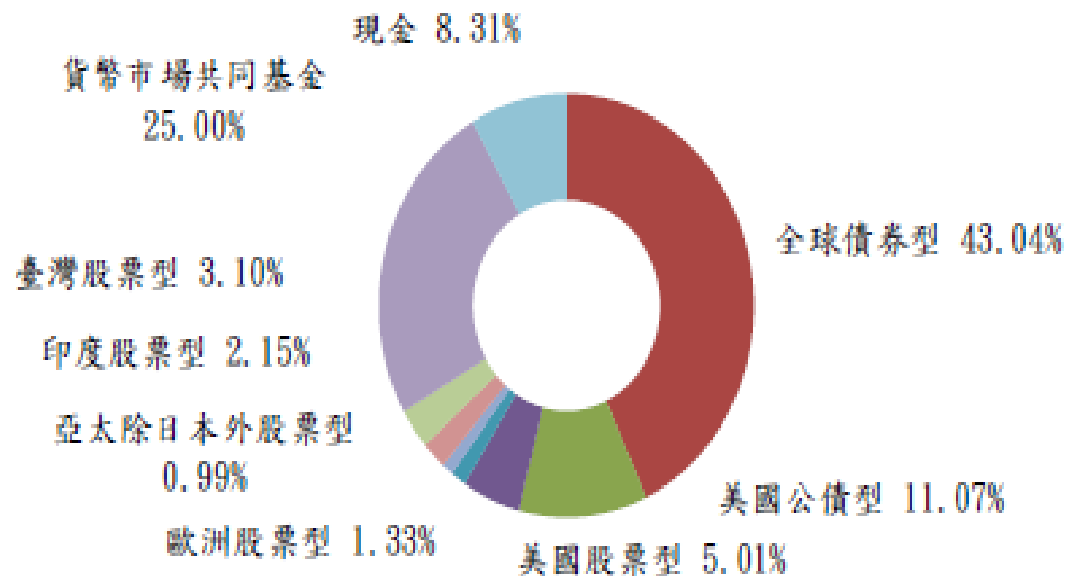
## 投資組合基本資料

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197.99億元
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；個別基金占組合比重不高於10%，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。

## 投資組合市場分布(2023/8/31)



## 資產配置圖(2023/8/31)

債券型基金	54.11%
股票型基金	12.58%
貨幣市場型基金	25.00%
現金	8.31%

# 保守型投資組合績效

## 累積報酬率

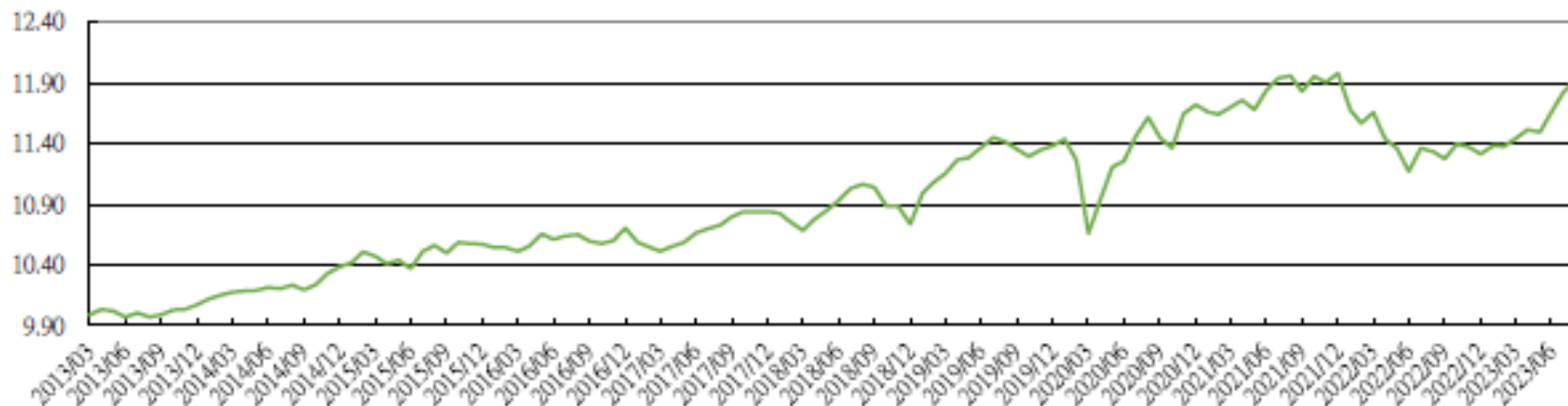
期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	3.63%	4.69%	5.14%	-0.35%	2.56%	5.31%	19.11%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2023/08/31止

期間	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
報酬率	0.74%	3.07%	1.80%	1.28%	1.28%	-0.98%	6.02%	2.95%	2.19%	-5.54%

註：2013年報酬率未滿一年。

## 發行以來淨值走勢圖(2023/8/31)



期間2013/3/31-2023/8/31

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

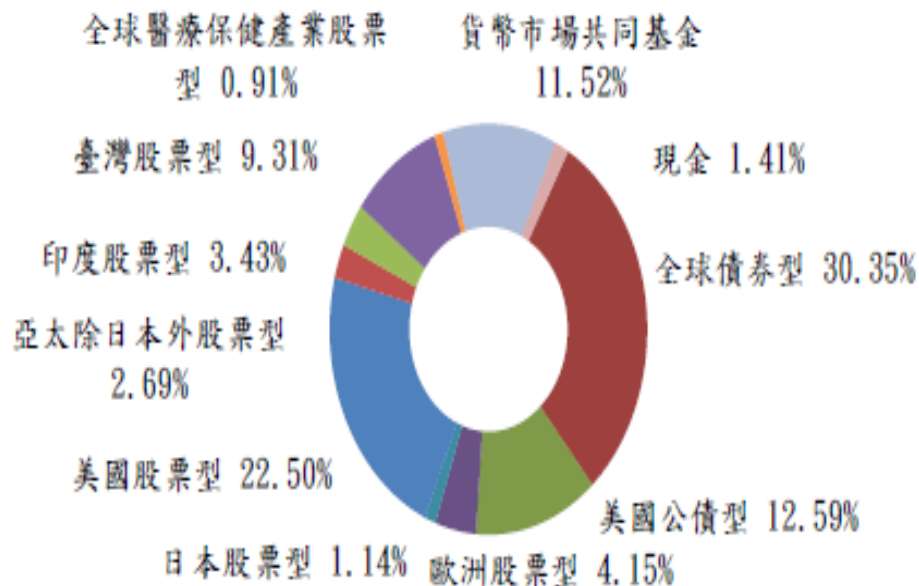
## 投資組合基本資料

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 333.36億元
投資標的	國內外基金

## 操作策略

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。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。

## 投資組合市場分布(2023/8/31)



## 資產配置圖(2023/8/31)

債券型基金	42.94%
股票型基金	44.13%
貨幣市場共同基金	11.52%
現金	1.41%

# 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	6.47%	8.61%	10.13%	-0.06%	10.23%	10.53%	67.79%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2023/05/31止

期間	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
報酬率	5.64%	8.16%	4.02%	1.93%	5.64%	-0.72%	13.64%	8.66%	8.51%	-10.83%

註：2013年報酬率未滿一年。

## 發行以來淨值走勢圖(2023/8/31)



期間2013/3/31-2023/8/31

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**

# 積極型投資組合配置

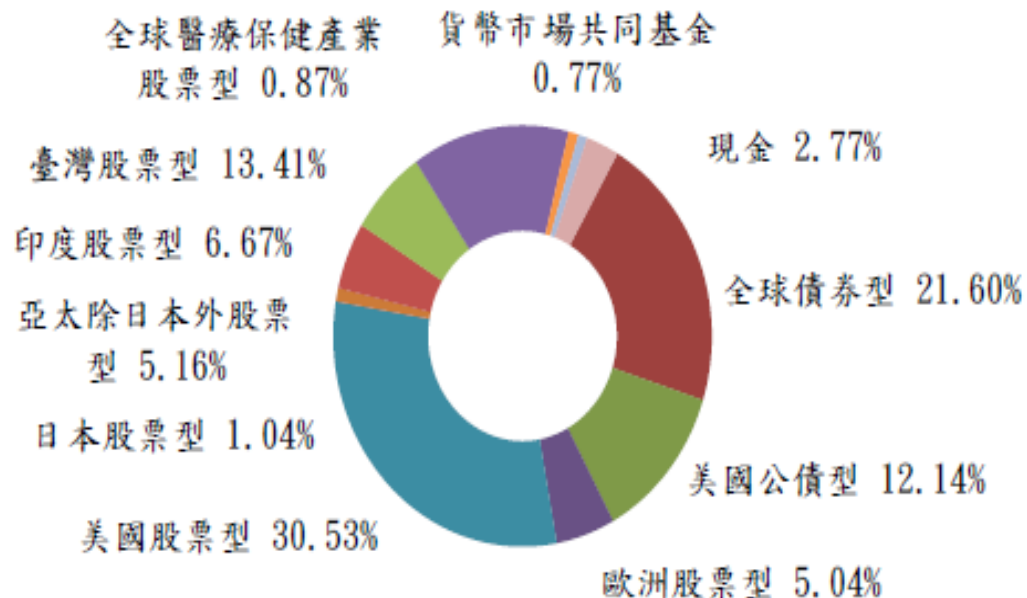
## 投資組合基本資料

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 192.75億元
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

## 投資組合市場分布(2023/8/31)



## 資產配置圖(2023/8/31)

債券型基金	33.74%
股票型基金	62.72%
貨幣市場共同基金	0.77%
現金	2.77%

# 積極型投資組合績效

## 累積報酬率

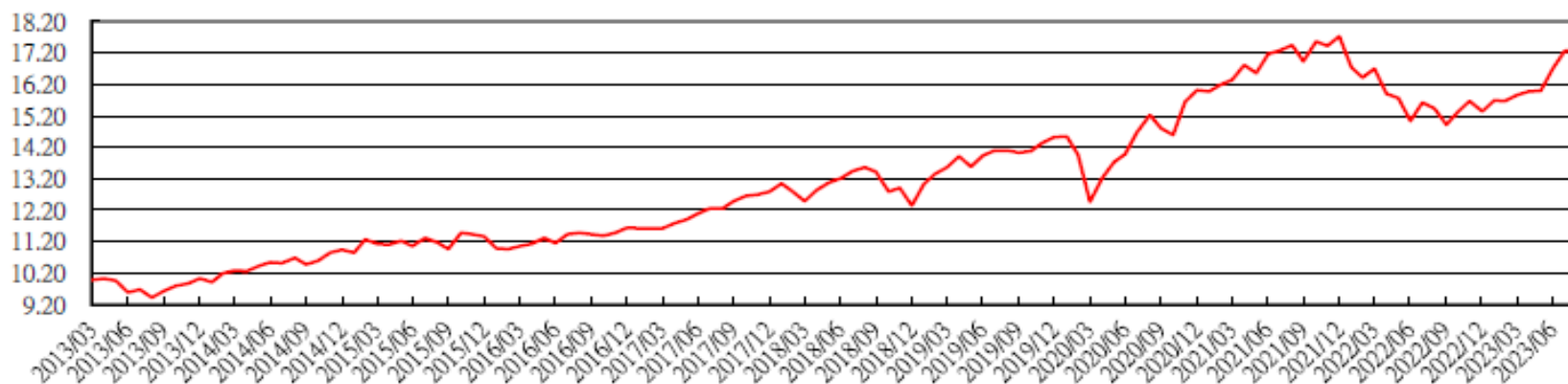
期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率	8.15%	10.55%	12.12%	-0.75%	13.65%	12.87%	73.03%

資料來源：中國信託·群益投信整理；資料時間：截至2023/05/31止

期間	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
報酬率	0.23%	9.26%	3.74%	2.49%	9.87%	-3.55%	17.74%	10.21%	10.70%	-13.50%

註：2013年報酬率未滿一年。

## 發行以來淨值走勢圖(2023/8/31)



期間2013/3/31~2023/8/31

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。



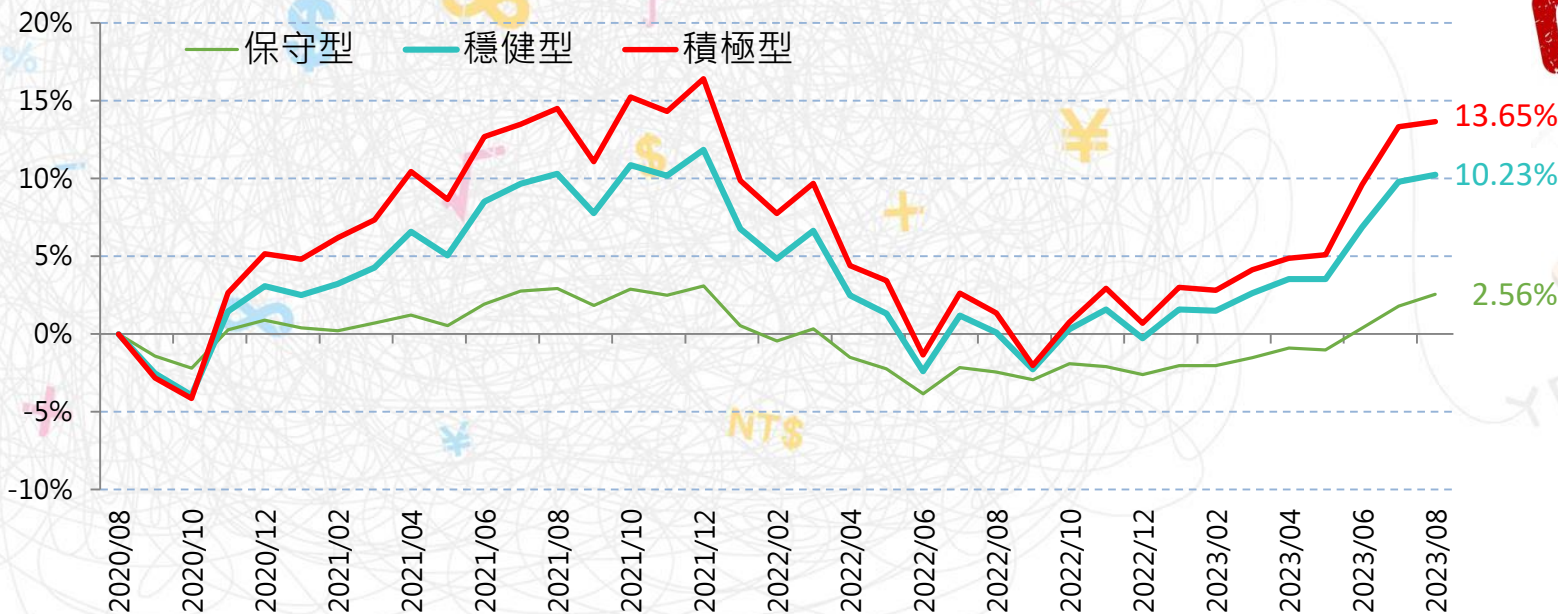
讓一群人受益

群益投信

# 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。

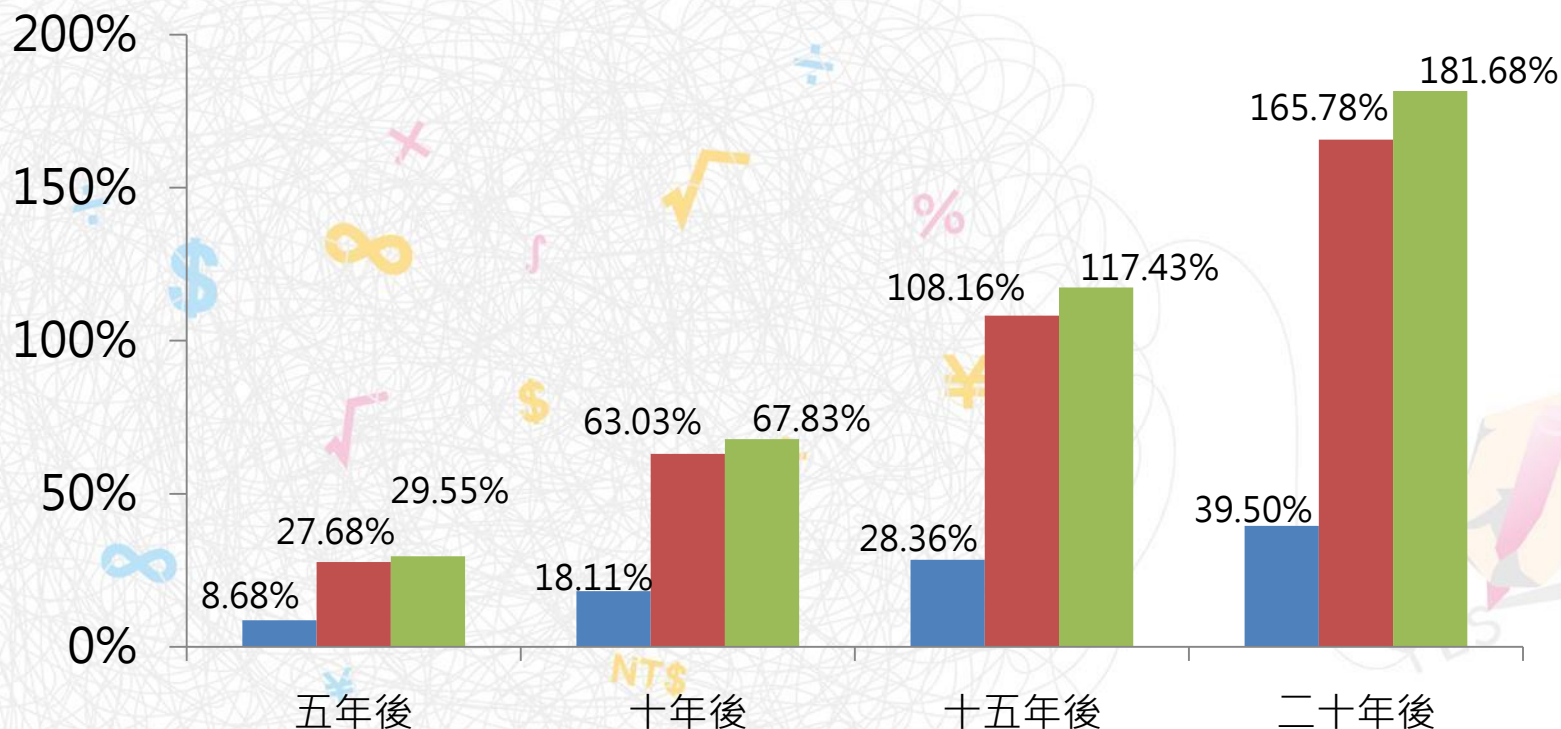
## 保守、穩健與積極型投資組合近三年累積報酬率



# 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1.68%、5.05%、5.36%。此為報酬模擬試算(註)，僅供參考。

■ 保守型投資組合   ■ 穩健型投資組合   ■ 積極型投資組合



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2023/8/31止該投資組合之年化報酬率為試算基準。

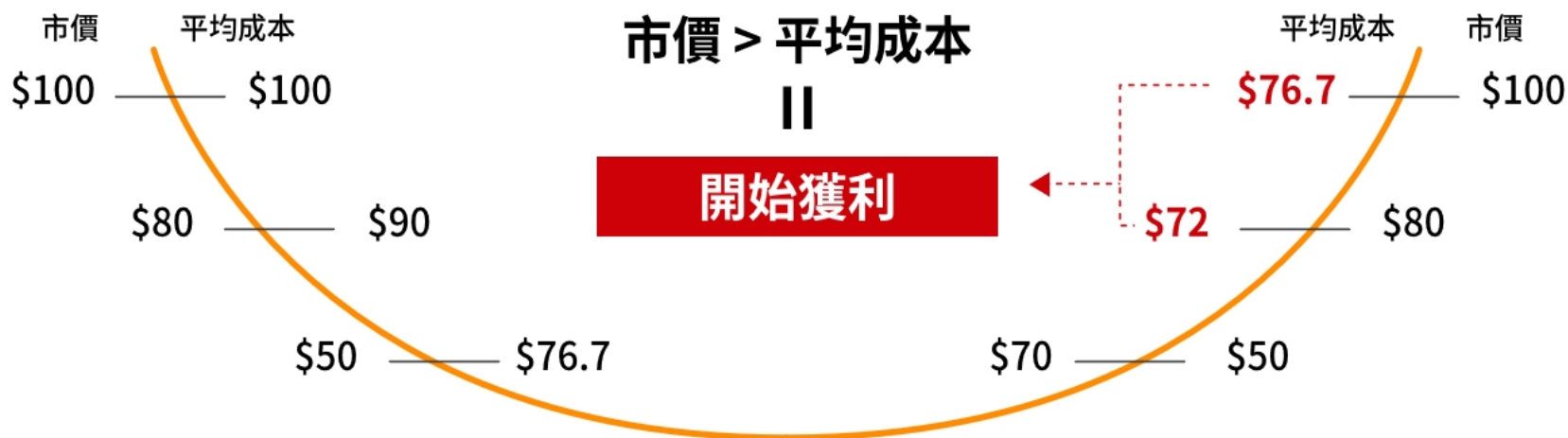


# 定額定額 退休基金

## 定期定額最大優勢

有紀律地攤平成本

定期定額微笑曲線



資料來源：群益投信整理

# 退休規劃的好選擇



本會介紹 ▾ 相關法令 ▾ 常見Q&A ▾ 本會訊息 ▾ 報表公告 ▾ 增額提撥資訊 ▾ 表件下載專區 ▾ 相關網站連結 ▾

成立全國私立學校教職員工退休撫卹基金，辦理私立學校教職員工退休、撫卹、資遣等事宜

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



自主投資平台操作 (風險屬性評估、每月投資組合設定、庫存變更、每月電子對帳單、每年紙本對帳單...)

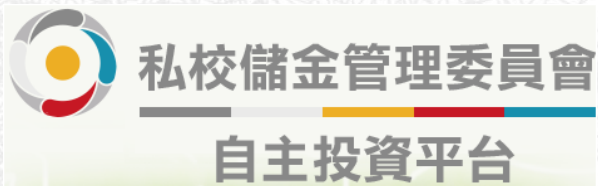
<https://ecorp.chinatrust.com.tw/cts/loginAction.do>

# 謝謝

## 敬請指教

私校退撫儲金會官方網站  
<http://www1.t-service.org.tw/>

想獲得最新資訊嗎?請快快  
加入本會Line@官方帳號!



投資顧問：群益投信  
諮詢專線：(02)2706-0759



# 溫馨小提醒：

## 一.新進/一般教職員

- 每月提撥法定儲金為本薪\*2\*12%(教職員提撥35%，學校+政府提撥65%)。每月定期定額進行自主投資
- 到職時，學校協助申請法人信託網(自主投資平台)帳號，教職員將收到中國信託發送帳密通知
- 自主投資平台操作確認風險屬性評估、每月投資組合設定、庫存變更、每月電子對帳單、每年紙本對帳單
- 投資類型分為保守、穩健、積極、人生週期型(未選擇每月投資類型者，預設人生週期型)
- 個人資料異動(如mail、地址)，請洽學校人事室。
- 可申請「增額提撥」以享有免稅額度內稅賦優惠、學校額外提撥之退休金及強迫儲蓄定期定額投資好處

# 溫馨小提醒：

## 二.離職時給與選擇

- 直接領取：領取該校累計儲金本息，已領取之年資歸零  
(僅能領取新制儲金，舊制年資退休金不會核發)
- 可選擇暫不請領：
  - 1、該段年資保留，累計退休年資
  - 2、60歲返還(或待公校退休領取)-不得提前領回
  - 3、可自主投資，預設存款型，需自行轉換庫存-無保證收益
  - 4、若續任他私校，轉回教職員專戶

# 溫馨小提醒：

## 三.退休

- 自願退休資格：年資25年或年滿60歲。  
(因組織變更提前退休條件為年資20年或10年滿50歲或本職務年功薪最高級滿3年)
- 合格年資定義：編制內有給專任  
(不列入計算代理代課、留職停薪、已領取離職儲金年資)