

退休理財指引

族群篇

- ①保守型
- ②穩健型
- ③積極型
- ④人生週期基金型
- ⑤退休金回存

 私校儲金管理委員會
自主投資平台

私校教職員專用

2020年5月

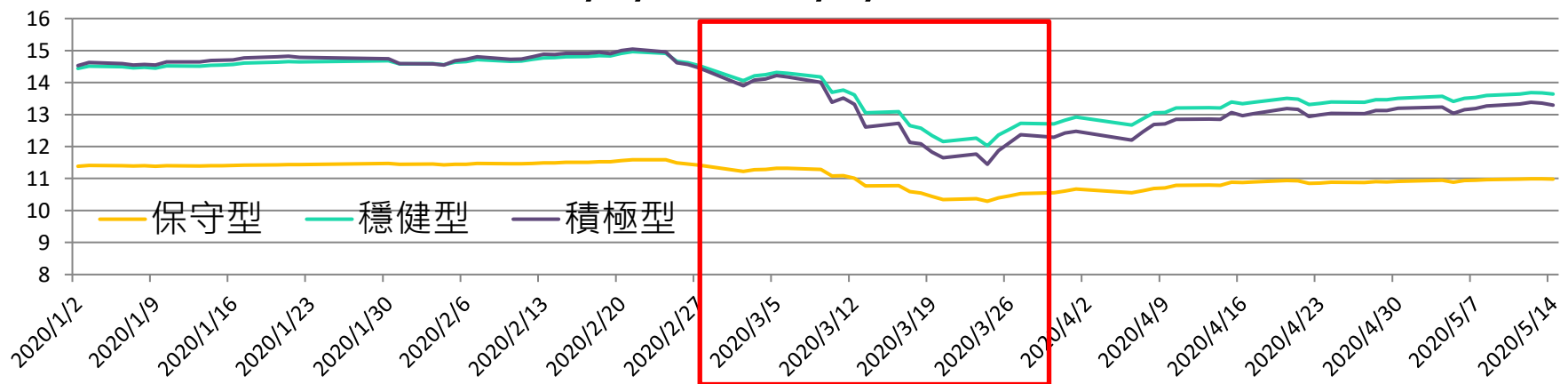


穩健型

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今年以來至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)

109/1/1 ~ 109/5/15淨值走勢圖



請您回想一下～當時在3月的投資想法....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？

- ① 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！
- ② 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～族群篇」協助您找到讓自己安心退休理財的方向。



私校儲金管理委員會
自主投資平台

重要觀念(一)

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 | 40% | 0% | 0% |
| ② 債券型基金 | 40% | 50% | 30% |
| ③ 股票型基金 | 20% | 50% | 70% |
| 合計 | 100% | 100% | 100% |

資料來源：投資組合標的篩選、新增及汰換流程之表二配置

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，惟保守型具有兩年期定期存款利率保證報酬，故保留現金及約當現金40%左右，穩健型及積極型則全數投入債券型及股票型基金。（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

| | 保守型 | 穩健型 | 積極型 |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|
| 102/3/26 至 109/5/15 | 年化波動度 3.1% | 年化波動度 6.4% | 年化波動度 8.3% |
| | 累積報酬率 9.5% | 累積報酬率 35.4% | 累積報酬率 31.6% |

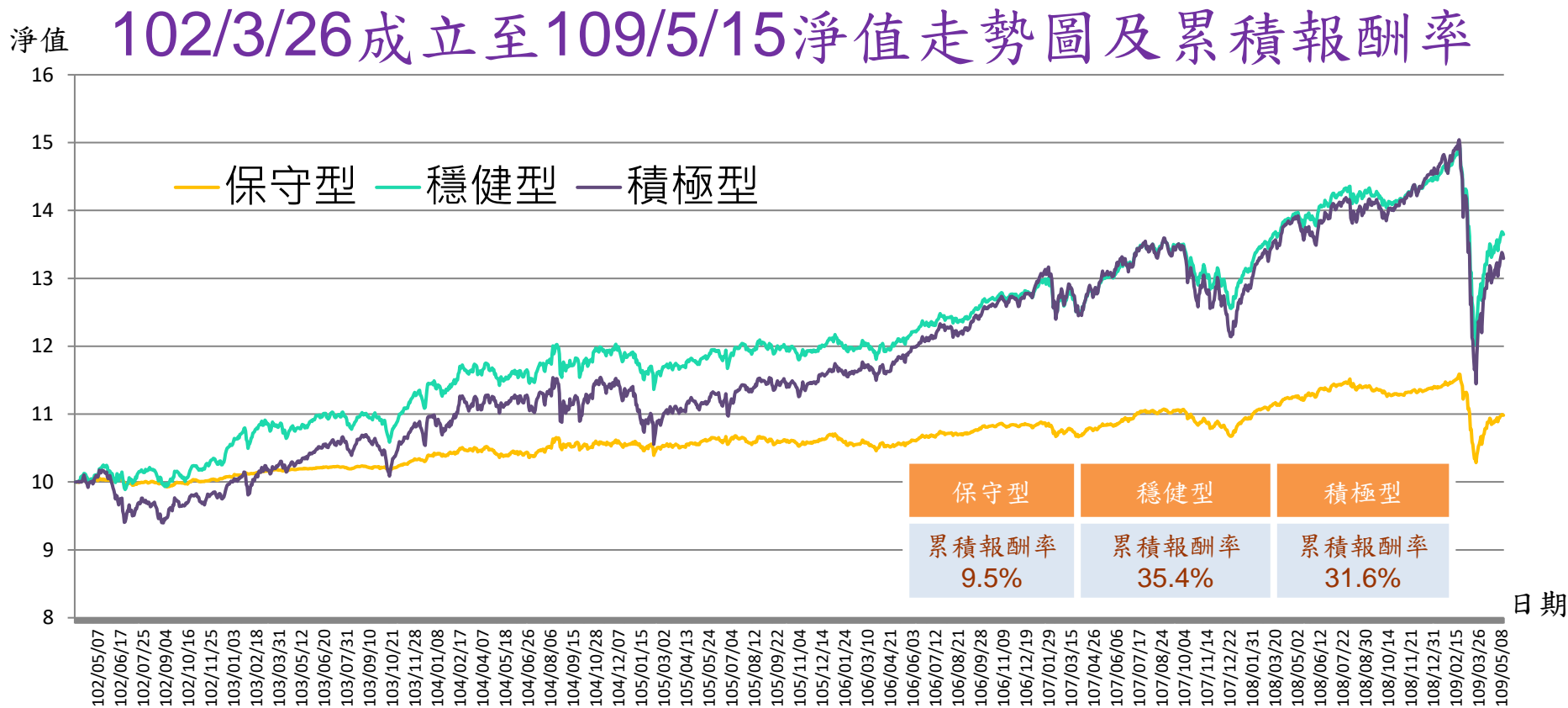
說明：

資料來源：自主投資每日淨值及報酬率表、波動度分析表

- 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 歷年淨值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



說明：高波動、高風險、高報酬，低波動、低風險、低報酬。

重要觀念(二)

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 | 退撫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。

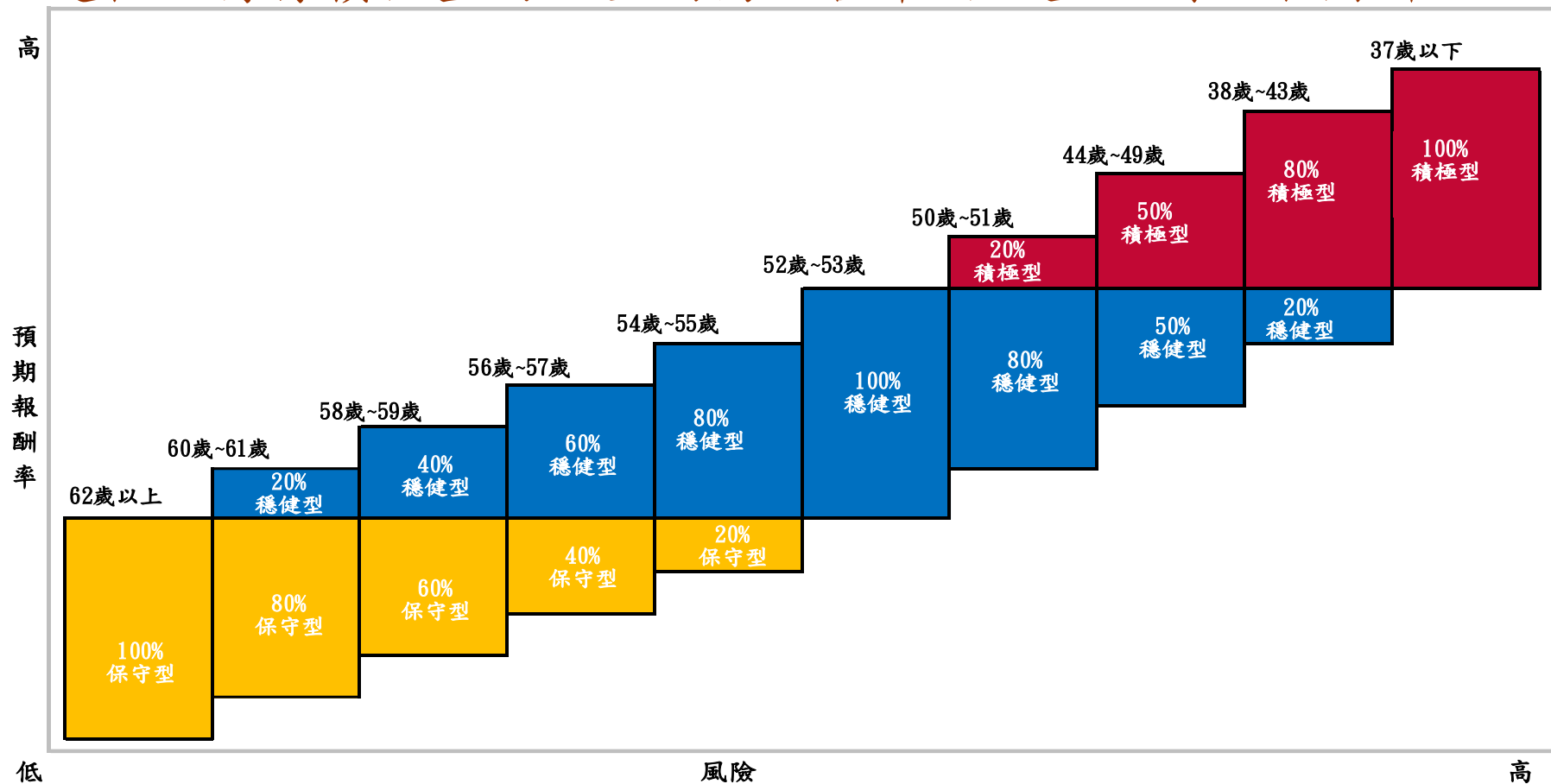


重要觀念(三)

- ① 人生週期基金是什麼？
- ② 人生週期基金的好處？
- ③ 人生週期基金施行時間與事項

人生週期基金是什麼？

「人生週期基金」，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，各年齡配置比例如下圖所示



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。



人生週期基金施行時間及事項

| 日期 | 事項 |
|------------------------------------|---|
| 108年5月1日 公布 | 總統公布『私校教職員退休撫卹離職資遣條例』修正案，未來教職員 若未選擇投資組合，將以「人生週期基金」作為其預設選項。 |
| 109年1月1日 推動 | 本會依『自主投資實施計畫』逐步實施執行。 |
| 109年3月16日 起 執行每月新增提撥儲金調整 | 教職員 <u>每月新增提撥儲金</u> ，未選擇投資組合者，則自動配置於人生週期基金。 |
| 109年7月16日 起 執行既有庫存調整 | 教職員 <u>持有之既有庫存</u> ，未選擇投資組合或未調整既有庫存部位者，採 2年4次分批 將庫存部位自動調整配置於人生週期基金，產生之損益將由教職員自行承擔。 |

影響對象：

- ① 未完成風險屬性評估作業者。
- ② 已完成風險屬性評估作業，但未選擇投資組合者。

重要觀念(四)

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

- ① 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。
- ② 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

- ① 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。
- ② 由於私校退撫儲金以長時間定期定額的方式累積教職員基金單位數，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！
- ③ 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。

穩健型指引

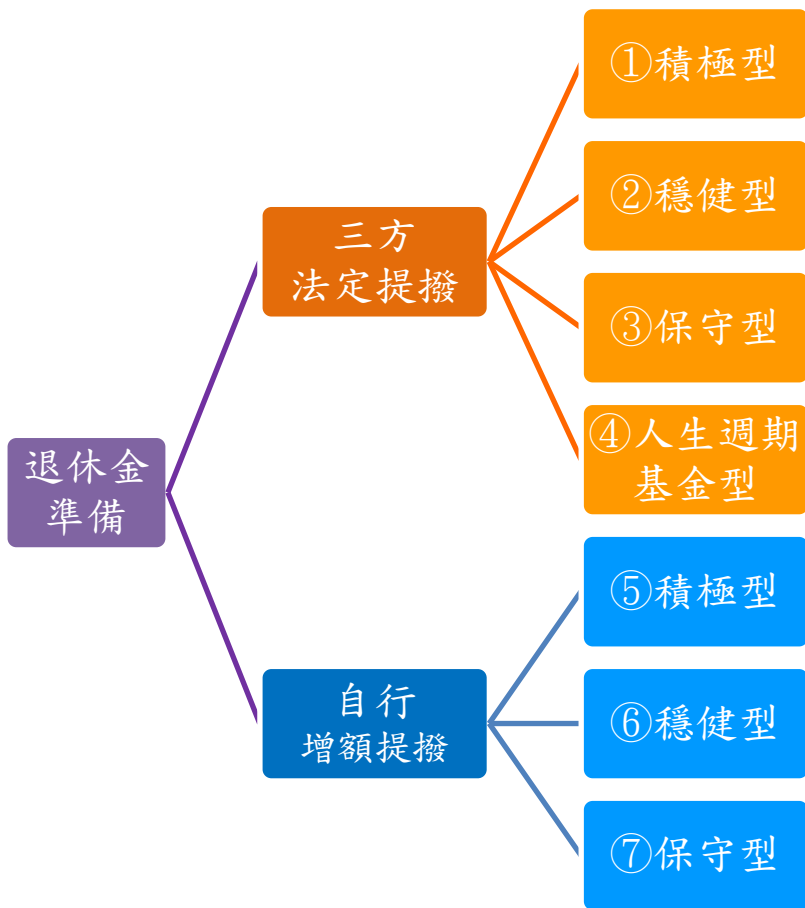
- ① 穩健型投資組合特色
- ② 您可以選擇的投資調整方式

穩健型投資組合特色

- ① 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50%、股票型基金50%，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。
- ② 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或依年齡選擇④人生週期基金。

❤ 溫馨小提醒 ❤ 進行相關投資組合調整前，請詳閱本篇「重要觀念一至四」之說明。

關鍵資訊不漏接

越來越多跟您有關的訊息在官網公佈
趕快加入LINE好友喔~

加入好友獲得最新消息

LINE@官方帳號



諮詢管道

除了親洽各校人事室外，也可善用下列各項專業服務喔～

| 服務項目 | 聯絡電話 |
|-------------------|---------------------------------|
| ① 網路平台操作、 帳務問題 | 儲金信託銀行專線 中國信託銀行(02)2558-0128 |
| ② 投資市場分析 | 儲金投資顧問專線 群益投信(02)2706-0759 |
| ③ 私校退撫制度、 規範說明 | 本會業務組 諮詢電話(02)2396-2880 |
| ④ 教職員退休理財 諮詢 | 本會財務組 諮詢電話(02)2396-2880 |