

私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 110 年 9 月 第 12 卷 第 3 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 110 年 6 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 110 年 6 月 9 日至 6 月 30 日前往儲金管理會進行 110 年度定期稽核-實地查核作業時，併入追蹤歷年繼續列管事項之改善情形，截至 110 年 7 月 2 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 15 項，繼續列管 6 項。
- 三、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 110 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已提報本會第 49 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。
- 四、有關第 48 次委員暨顧問聯席會議之詳細會議資料，請逕至教育部網站【<http://www.edu.tw/>】/本部各單位/私校退撫儲金監理會/政府公開資訊/私校退撫儲金監理會委員會會議紀錄/第 48 次委員暨顧問聯席會議】項下查詢。



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

(110年1月1日至110年6月30日止)

單位：新臺幣元



收益	金額	費損	金額
財務收入	5,117,877,688	財務費用	2,436,166,869
利息收入	5,552,108	投資短絀	2,136,223
投資賸餘	2,070,321,538	兌換短絀	412,824,496
兌換賸餘	1,704,124	金融商品評價短絀	2,021,206,150
金融商品評價賸餘	3,040,299,918	信託管理費用	12,695,784
其他業務收入	3,907,435	信託保管費用(備註1)	12,626,322
通路報酬收入	3,904,035	交易匯款費用	69,462
其他收入	3,400	專業投資顧問費用	1,248,348
		專業投資顧問費用	1,248,348
收益總計	5,121,785,123	費損總計	2,450,111,001
賸餘(短絀)	2,671,674,122		

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、增額提撥及分期請領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

(110年1月1日至110年6月30日止)

單位：新臺幣元



收益	金額	費損	金額
財務收入	1,458,040	財務費用	-
利息收入	152,030	投資短絀	-
投資賸餘	-	兌換短絀	-
兌換賸餘	-	金融商品評價短絀	-
金融商品評價賸餘	1,306,010	信託管理費用	74,790
其他業務收入	9,259	信託保管費用	74,790
通路報酬收入	9,259	營運管理費用	16,999,497
		營運管理費用	16,999,497
收益總計	1,467,299	費損總計	17,074,287
賸餘(短絀)	-15,606,988		

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：110年6月30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	1.23	0.53%	2.53	0.93%	2.55	1.66%	6.31	0.96%	
定期存款									
共同基金	貨幣市場型	89.19	38.44%	7.10	2.61%	-	-	96.29	14.63%
	固定收益型	92.29	39.78%	118.83	43.61%	43.66	28.42%	254.78	38.72%
	資本利得型	49.30	21.25%	143.98	52.85%	107.41	69.92%	300.69	45.69%
小計	232.01	100.00%	272.44	100.00%	153.62	100.00%	658.07	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：110年6月30日)

單位：新臺幣元；%

項目區分	比例(%)	金額
一、存款性資產	14.56%	415,085,051
二、貨幣市場型基金及短期貨幣市場工具	85.44%	2,435,421,922
合計	100.00%	2,850,506,973

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：110年1月1日至110年6月30日)

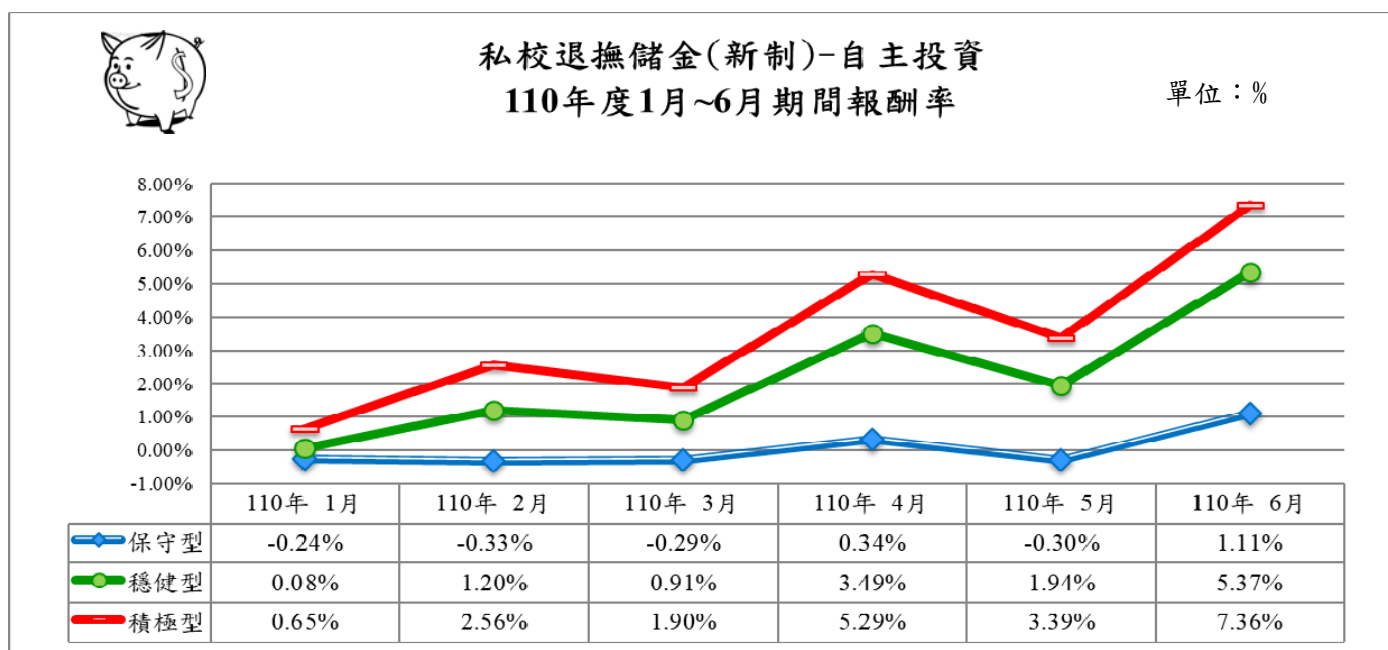
單位：新臺幣元；%

110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	11.6853	-51,432,904	-0.24%	15.6960	14,466,287	0.08%	16.0949	73,568,337	0.65%
2月	11.6745	-71,963,323	-0.33%	15.8723	294,530,982	1.20%	16.4015	326,155,367	2.56%
3月	11.6791	-58,850,693	-0.29%	15.8263	221,843,525	0.91%	16.2957	235,715,334	1.90%
4月	11.7528	87,304,883	0.34%	16.2313	876,978,020	3.49%	16.8382	703,759,542	5.29%
5月	11.6782	-58,419,881	-0.30%	15.9873	479,569,635	1.94%	16.5330	436,305,003	3.39%
6月	11.8439	267,245,946	1.11%	16.5260	1,370,368,042	5.37%	17.1690	1,007,302,451	7.36%

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。



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7成5。
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：110年1月1日至110年6月30日)

單位：新臺幣元；%

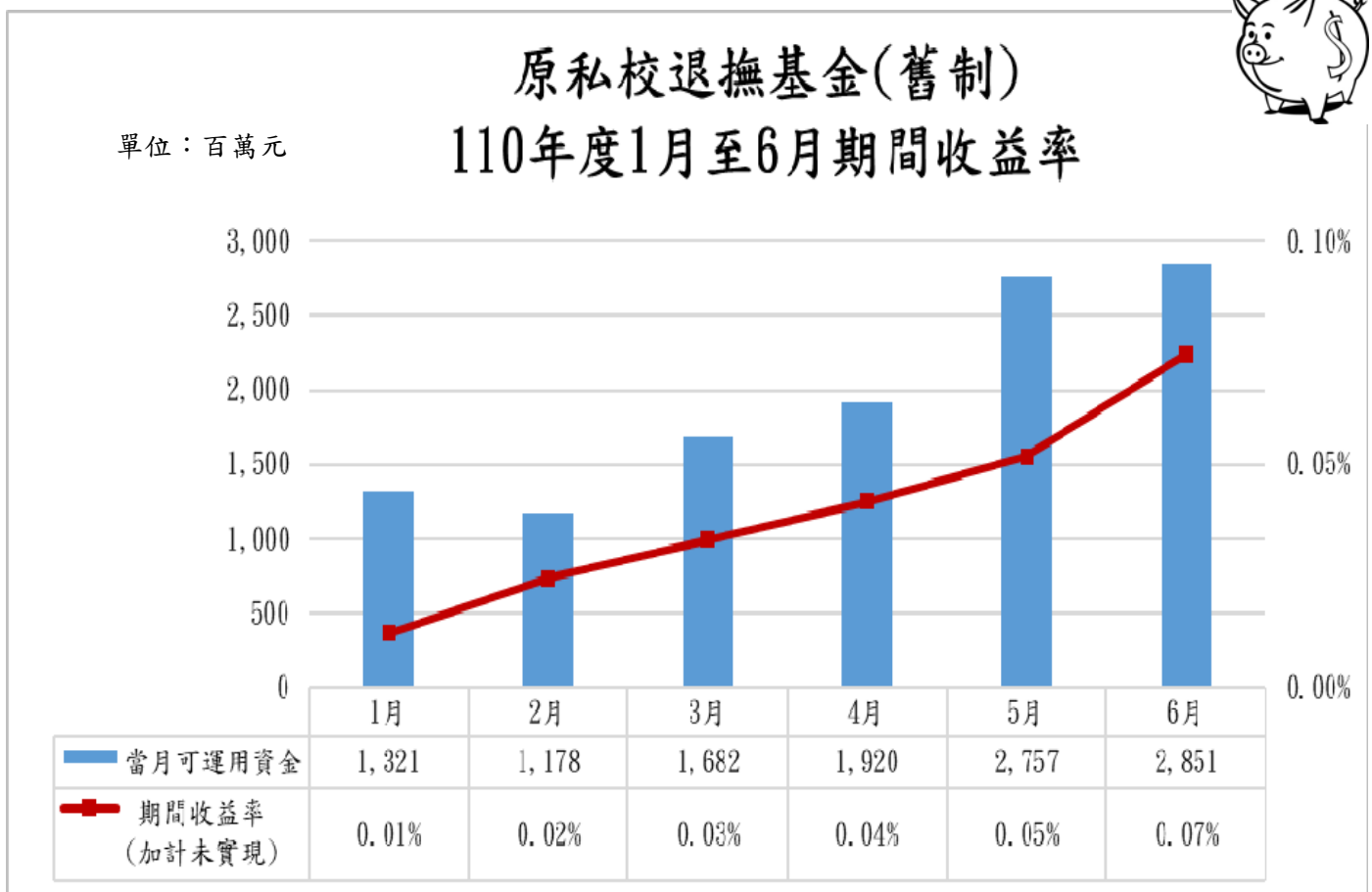


110年度各月份	當月可運用資金	本年度平均可運用資金	已實現加計未實現 累計收益數	期間收益率 (加計未實現)
1月	1,320,628,824	1,320,628,824	159,752	0.0121%
2月	1,177,597,719	1,249,113,272	305,988	0.0245%
3月	1,682,345,920	1,393,524,154	462,456	0.0332%
4月	1,920,467,327	1,525,259,948	633,855	0.0416%
5月	2,756,785,032	1,771,564,964	917,638	0.0518%
6月	2,850,506,973	1,951,388,633	1,458,040	0.0747%

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110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。





從新冠肺炎疫情中學到的投資經驗

自 2020 年 3 月新冠疫情成為全球大流行病，金融市場受恐慌情緒影響，全球股票價格急劇下跌，美股更是在 3 月經歷了 4 次熔断，短時間裡全球股市市值蒸發了數十億美元，從 2020 年 2 月 19 日到 3 月 20 日之間的 22 個交易日，S&P 500 指數下跌了近 30%，這是有史以來速度最快和規模最大的市場崩跌之一。



過去一年多發生的事件，投資者可以學到很多東西，以下是六個從疫情當中學到的投資經驗：

- (一) **買入並持有**：作為投資者，目標應該是尋找好的公司，並盡可能長時間地持有它們。《巴菲特寫給股東的信》中寫道：「如果你不願意持有一檔股票 10 年，最好連 10 分鐘也不要持有。」投資需要著眼於長期，短期內難以看到一家公司如何度過艱難時期。有時候最好的策略就是甚麼都不做，以去年為例，假如你在 3 月份賣出，你會受到重創，還要面臨何時該重新進場的困境，這期間你可能就錯過了反彈的收益；但是，如果維持穩定投資，投資者將有機會獲得反彈後帶來的收益。
- (二) **恐慌和悲觀是無利可圖的**：疫情全球蔓延，再加上其他因素共同影響，造成市場的不確定性增加，全球金融市場大幅動盪，投資人的不安情緒也持續加深，大多數人都陷入恐慌並錯誤地拋售了手中持有的資產。當然，這樣做的人最終都是認賠出場，並錯過了自去年 3 月以來近 100% 的漲幅。整體來說，投資者保持穩定投資，大多時候都會佔上風，但事實上，正常人遇到危機都會驚慌失措，就連股神巴菲特也賣掉了所有的航空股。
- (三) **最佳的投資時間是現在**：投資者總是等待「最佳」投資時機可能是一個錯誤，為了合理化自己的慣性，投資者經常替自己找藉口，像是「有錢時我就會投資…」、「等疫情趨緩時我就會投資…」、「一切回歸正常時我就會投資…」，但往往心口不一。延後開始投資都會付出代價，觀察過去一年的金融市場，約有 66% 的時間享有投資收益，所以別等了，投資的最佳時機永遠是現在。
- (四) **快速且劇烈地跌幅更讓人容易接受**：回顧去年 2、3 月左右的金融市場，

雖然嚴重，但卻是短暫的，市場緊接著反彈，台股甚至在 2020 年飆漲，漲幅高達 22%。這過程可避免投資者過度反應，等到投資者看到疫情或危機帶來的衝擊時，市場已經準備要反彈，長時間的流血對投資者造成的影響可能比一記當頭棒喝還來得嚴重。

(五) 大多數投資者挺過疫情熊市：根據美國研究報告發現，2020 年上半年只有不到 1% 的家庭在下跌期間完全拋售掉股票，又投資組合中的資本利得資產配置平均從 63% 降至 62%。此結果與網路泡沫化及金融海嘯兩大事件有鮮明的對比，當時的金融市場萎靡多年，也讓投資人失去了對市場恢復的信心。相較於全球金融危機，新冠肺炎期間，全球貿易復甦速度較快，股市反彈也較快，且屢創新高，與之前有別。

(六) 建立救急基金：多數人平時並沒有準備一筆急救金的觀念，但生命充滿各種不確定性，沒有人可以預測意外何時會來，等到危機真的出現，才發現身邊沒有足夠的儲蓄，為時已晚。救急基金如同個人的財務安全網，有需要時才有可靠的金錢來源，這也是好的理財計畫之一。生命不可預料，唯有打造堅固的財務基礎，才能面對生命中的未知數。

簡而言之，股票市場是一種將資金從不耐煩的人身上轉移到耐心的人身上的手段，唯有耐心的人才有機會獲得超額報酬。重要的是，你必須像悲觀主義者一樣儲蓄，卻像樂觀主義者一樣投資！



資料來源：Forbes ADVISOR <https://www.forbes.com/advisor/investing/covid-19-pandemic-investing-lessons/>