

# 私校自主投資理財說明會

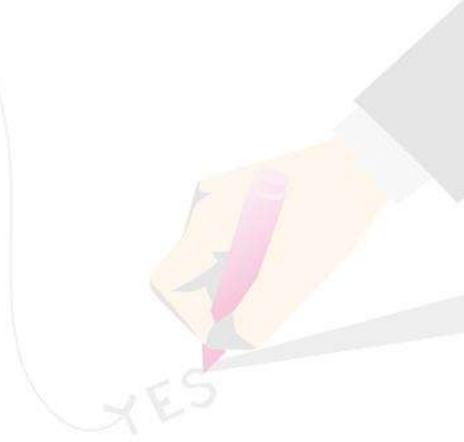


自主投資新選擇：人生週期基金

# Agenda

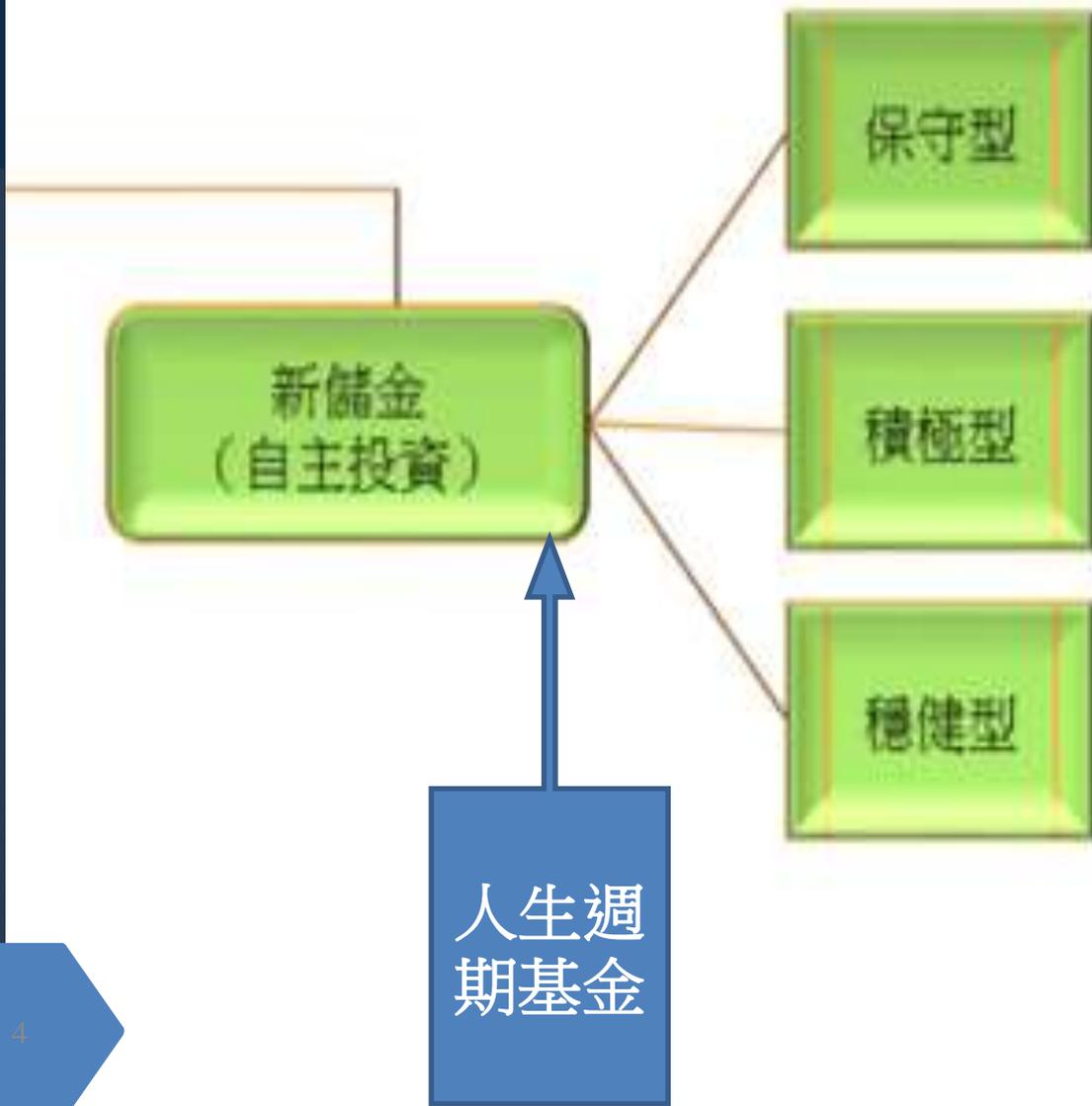
- 人生週期基金介紹
- 如何達成人生週期規劃
  - 保守型/穩健型/積極型
- 投資交給專家 生活留給自己
- 結論

# 人生週期基金介紹



YES

**您的新選擇:**  
私校退撫儲金  
人生週期基金



4

2017年9月28日正式開辦



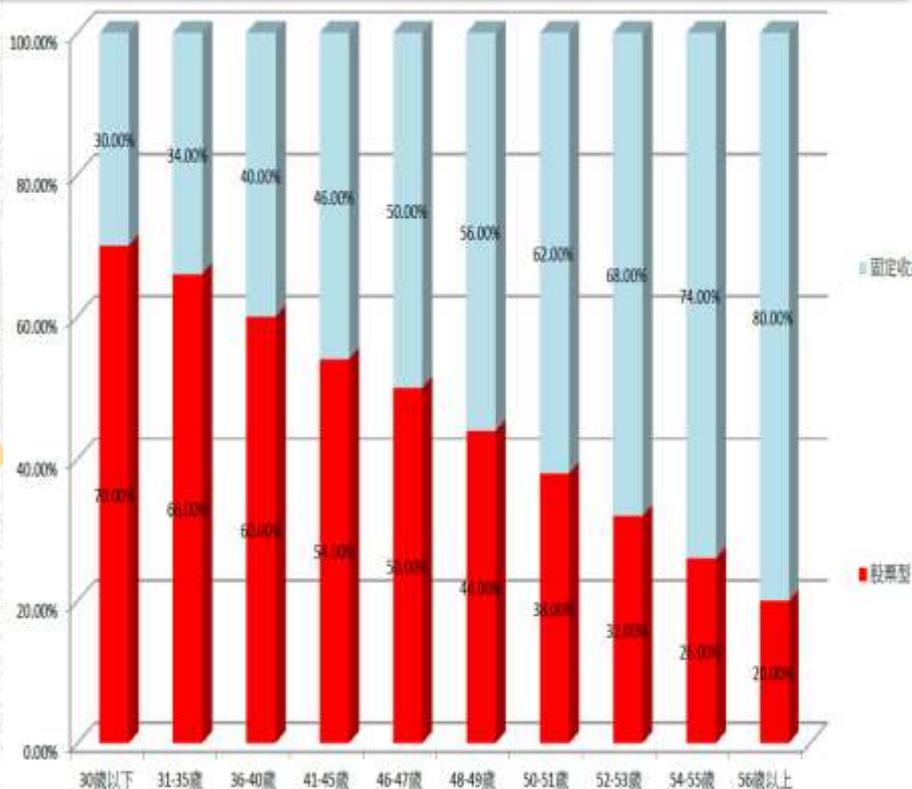
人生週期基金

# 人生週期基金概念

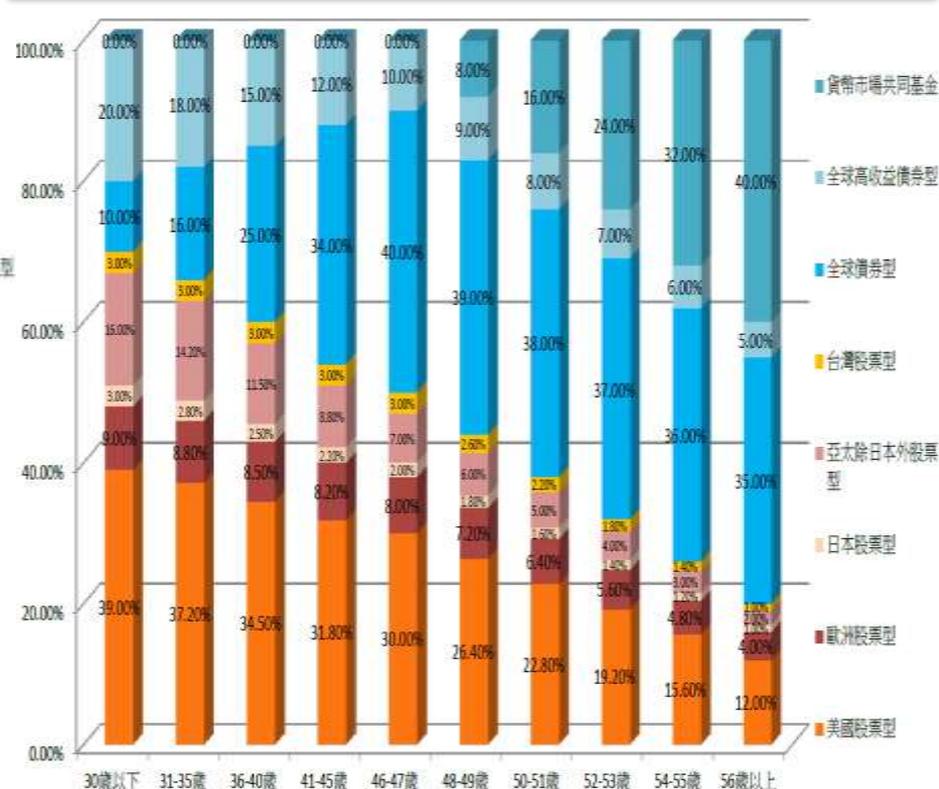
## 隨著年齡調整配置 符合實際需求

- ❖ 模擬人生階段，在基金成立初期(如年輕人)，以最大風險的策略運作，獲取最大獲利的機會；隨著時間過去，慢慢自動調整成較保守的操作，符合年長者需求。

### 人生週期基金股債投資比例圖



### 人生週期基金各類型資產投資比例圖



# 歐美早已實際運作

- ❖ 收集國外的運作現況可發現，美國公務人員退休金TSP、美國教師退休基金會TIAA都有運用「人生週期基金」的需求。
- ❖ 從實際運作狀況觀察，不管那一型，近五年的報酬率都在8%以上，確實蠻符合存退休金。

## 人生週期基金：100%積極型

Find the funds that meet your long-term needs\*

I am **35** years old and  
I plan to retire at 65.

SHOW MY PRODUCT

### Lifecycle Funds

PERFORMANCE: [MONTHLY](#) | [QUARTERLY](#)  
AVERAGE ANNUAL RETURNS (%) AS OF 12/31/2026

INVESTMENT NAME	ASSET CLASS	PRODUCT TYPE / SHARE CLASS	TICKER	EXPENSE RATIO	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	SINCE INCEPTION	INCEP. DATE
TIAA-CREF Lifecycle 2040 Fund (Retirement)	Mut. Asset	Mutual Fund / Retirement Class	TIFRX	0.52%	7.77%	13.2%	18.4%	-	4.25%	11/02/2007

NOTE: The fund suggestion above assumes a minimum investment age of 18.

We know it's not time to assume, but if you're over 65, we're assuming you're already retired. If you're over 65 and still working, we suggest you contact us to talk to an advisor to help you find the right investment.

## 人生週期基金：100%穩健型

Find the funds that meet your long-term needs\*

I am **45** years old and  
I plan to retire at 65.

SHOW MY PRODUCT

### Lifecycle Funds

PERFORMANCE: [MONTHLY](#) | [QUARTERLY](#)  
AVERAGE ANNUAL RETURNS (%) AS OF 12/31/2026

INVESTMENT NAME	ASSET CLASS	PRODUCT TYPE / SHARE CLASS	TICKER	EXPENSE RATIO	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	SINCE INCEPTION	INCEP. DATE
TIAA-CREF Lifecycle 2035 Fund (Retirement)	Mut. Asset	Mutual Fund / Retirement Class	TCLFX	0.50%	7.35%	13.8%	19.2%	-4.64%	6.17%	10/10/2004

NOTE: The fund suggestion above assumes a minimum investment age of 18.

We know it's not time to assume, but if you're over 65, we're assuming you're already retired. If you're over 65 and still working, we suggest you contact us to talk to an advisor to help you find the right investment.

## 人生週期基金：100%保守型

Find the funds that meet your long-term needs\*

I am **55** years old and  
I plan to retire at 65.

SHOW MY PRODUCT

### Lifecycle Funds

PERFORMANCE: [MONTHLY](#) | [QUARTERLY](#)  
AVERAGE ANNUAL RETURNS (%) AS OF 12/31/2026

INVESTMENT NAME	ASSET CLASS	PRODUCT TYPE / SHARE CLASS	TICKER	EXPENSE RATIO	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	SINCE INCEPTION	INCEP. DATE
TIAA-CREF Lifecycle 2025 Fund (Retirement)	Mut. Asset	Mutual Fund / Retirement Class	TCLFX	0.75%	6.74%	12.7%	18.0%	-4.57%	5.77%	10/10/2004

NOTE: The fund suggestion above assumes a minimum investment age of 18.

We know it's not time to assume, but if you're over 65, we're assuming you're already retired. If you're over 65 and still working, we suggest you contact us to talk to an advisor to help you find the right investment.

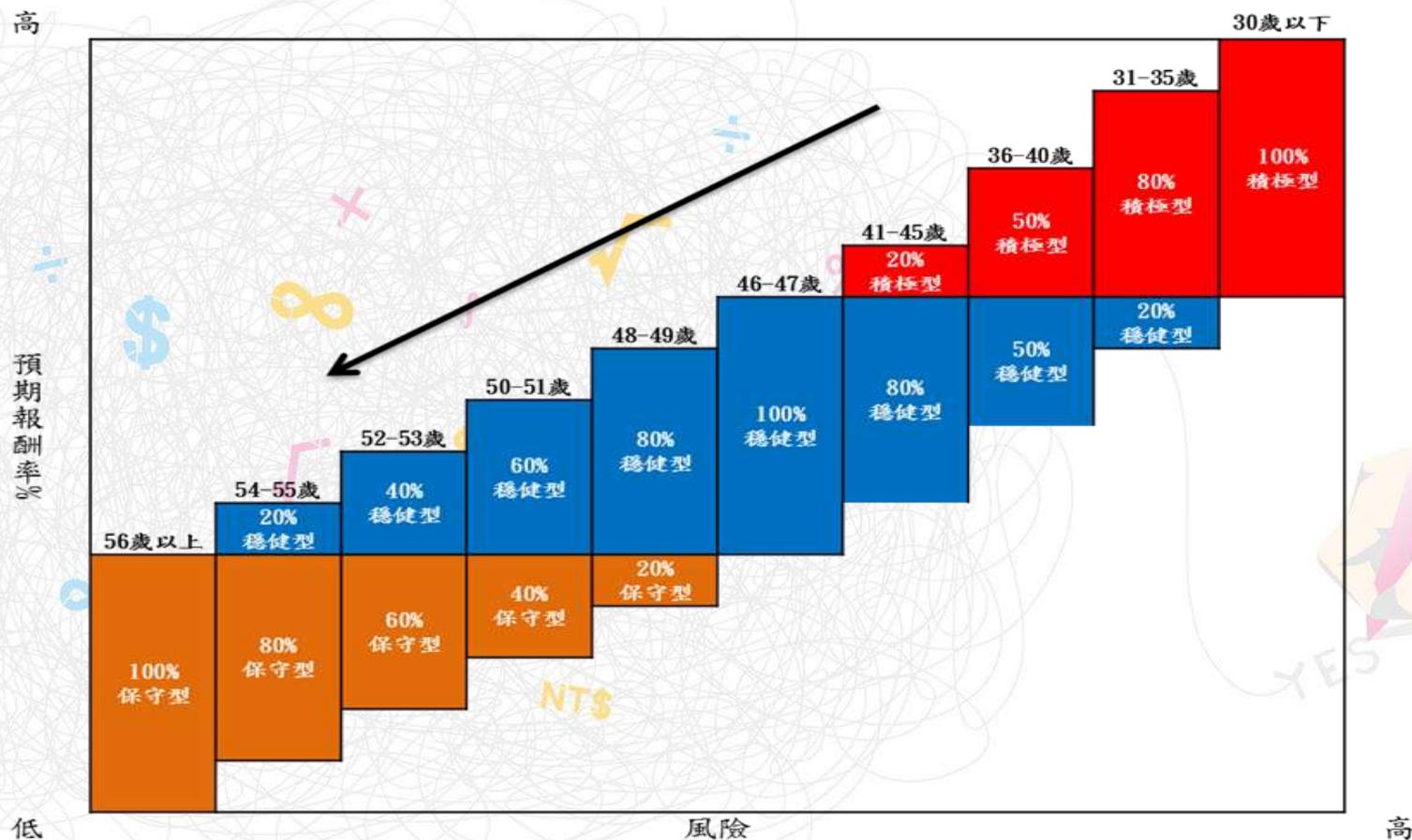
# 何謂人生週期基金?

- 人生週期基金又稱生命週期基金(lifecycle fund)
  - 隨年齡增加而逐漸降低投資風險組合的投資策略
  - 基本投資哲學依據為:高報酬高風險以及低風險低報酬
  - 適合一般非專業投資者且沒有足夠時間或沒有興趣從事退休金準備投資人士
  - 通常以設定退休年齡為停止正式工作(沒有收入)的年齡(例如65歲), 退休後之基本生活支出主要依賴在職期間所累積的退休基金來支應
  - 人生東山再起的能力通常會隨著年齡的增加而逐漸降低
  - 假設退休之後已經沒有能力繼續從事正職工作

資料來源: 本會投策小組執行秘書 陳登源 博士

# 人生週期基金組合動態配置圖

在效率前緣(最適投資組合)中，風險與報酬是為正斜率。  
應因依年齡增加而逐漸降低投資風險部位權重，即往低風險(預期報酬)移動



# 人生週期基金組合與年齡關係

人生週期基金係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 ( component funds ) ，並根據基金持有人的年齡不斷調整三類組合基金的權重(weights)

- **30歲以下的教職員，100%投資於積極型的投資組合**
- 31 -35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，41-45歲者，積極型與穩健型的配置比例分別為20%與80%
- **46-47歲，100%配置於穩健型投資組合**
- 48-49歲，穩健型與保守型的配置比例分別為80%與20%。依此類推，54-55歲者，穩健型與保守型的配置比例分別為20%與80%
- **56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**

資料來源: 本會投策小組執行秘書 陳登源 博士

# 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，48-49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。

資料來源: 本會投策小組執行秘書 陳登源 博士



# 如何達成人生週期規劃

## — 保守型/穩健型/積極型

# 投資組合的運用規範

投資規範	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20%	股票型基金： 30%~50%	股票型基金： 40%~70%
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

# 保守型投資組合績效

保守型組合適合於即將退休與著重本金波動低、追求債息收益的師長。

## 累積報酬率

(臺幣別，至2017/7/31止，資料來源：中國信託)

期間	成立以來	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年
報酬率	6.98%	0.07%	1.41%	0.95%	0.59%	1.88%	4.75%

## 發行以來淨值走勢圖(2017/7/31)

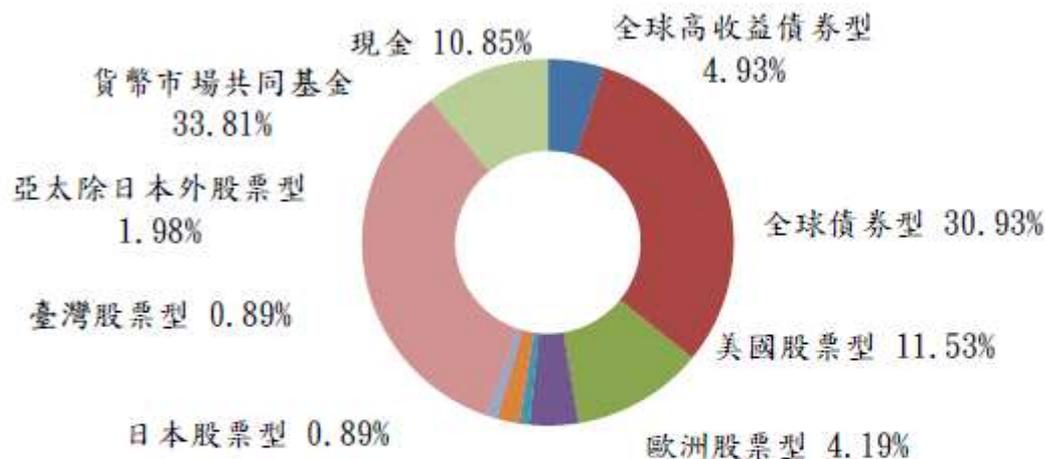


期間2013/3/26~2017/7/31(資料來源：中國信託)

# 保守型投資組合配置

**帳戶操作策略：**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，股票型基金上限不超過20%。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(2017/7/31)



## 資產配置圖(2017/7/31)

債券型基金	35.86%
股票型基金	19.48%
貨幣市場型基金	33.81%
現金	10.85%

# 穩健型投資組合績效

穩健型組合需承擔適量風險，投資傾向著重風險與報酬並重，以追求穩健報酬。  
適合能承擔中度波動性、追求適度報酬之師長。

## 累積報酬率

(臺幣別，至2017/7/31止，資料來源：中國信託)

期間	成立以來	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年
報酬率	23.83%	2.34%	2.81%	3.06%	3.00%	5.41%	12.99%

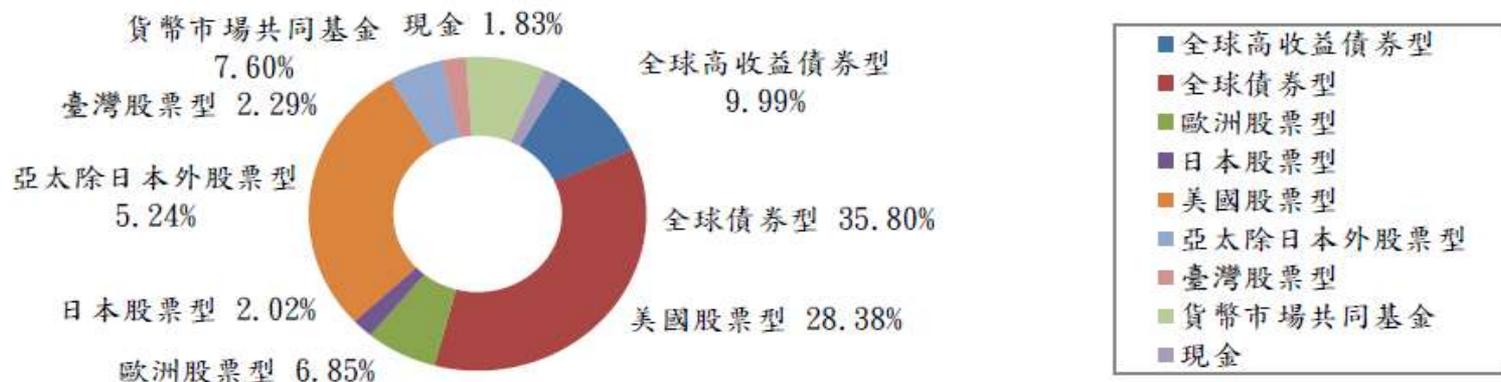
## 發行以來淨值走勢圖(2017/7/31)



# 穩健型投資組合配置

**帳戶操作策略：**採全球股債配置的中度風險組合；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%~50%。每二個月進行再平衡調整。

## 投資組合市場分布(2017/7/31)



## 資產配置圖(2017/7/31)

債券型基金	45.79%
股票型基金	44.78%
貨幣市場共同基金	7.60%
現金	1.83%

# 積極型投資組合績效

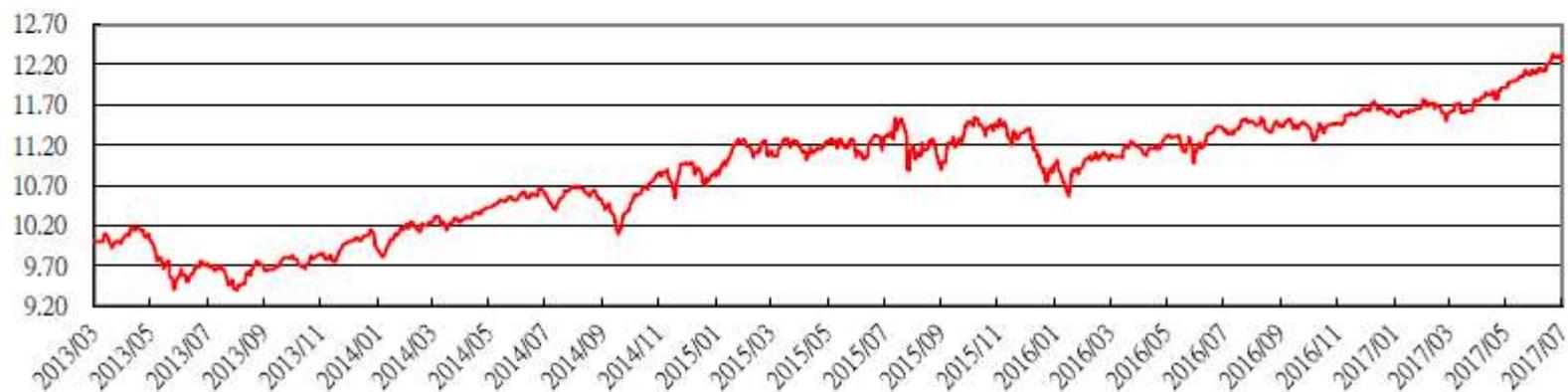
積極型組合需願意承擔較高風險以追求獲利。適合可承受大幅度價格波動、追求較大長期資本利得之師長。

## 累積報酬率

(臺幣別，至2017/7/31止，資料來源：中國信託)

期間	成立以來	今年以來	三個月	六個月	一年	二年	三年
報酬率	22.31%	5.09%	3.95%	5.09%	7.06%	8.48%	15.41%

## 發行以來淨值走勢圖(2017/7/31)

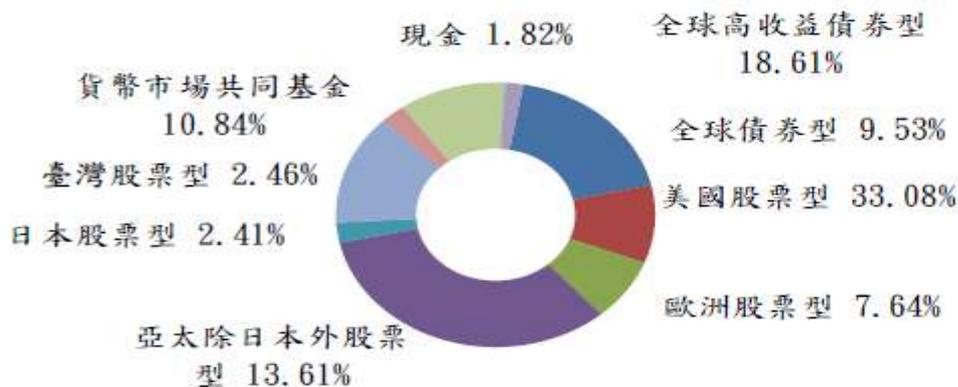


期間2013/3/26~2017/7/31(資料來源：中國信託)

# 積極型投資組合配置

**帳戶操作策略：**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%~70%。每一個月進行再平衡調整。

## 投資組合市場分布(2017/7/31)



## 資產配置圖(2017/7/31)

債券型基金	28.14%
股票型基金	59.20%
貨幣市場共同基金	10.84%
現金	1.82%

# 退休規劃的好選擇

## 私校自主 投資組合平台

欲了解更多自主投資 (法令、投資流程、投資報表..) 請參考- <http://www2.t-service.org.tw/bin/home.php>

私校教職員  
自主投資網站

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



Go

投資交給專家  
生活留給自己

YES

# 選擇人生週期的下一步 規劃退休後 Big Plan

## To Do List

- ① So
- ② Many
- ③ Things



# You Can! 遊山玩水

環遊世界就是這麼簡單！  
沒玩一定會後悔

## 今生必去的100個 旅遊黃金路線

編者／旅行達人編委會

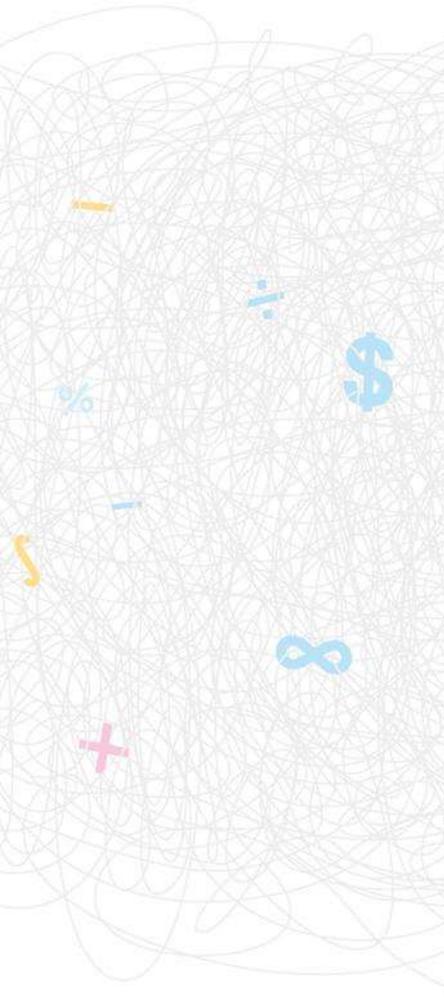
路線介紹+行程規劃+特色說明，  
一本在手，玩遍全世界知名景點

**全視野  
多主軸**

鐵道旅行 ✕ 沙漠古蹟巡禮 ✕ 極地冰雪之旅  
悠閒海島遊 ✕ 浪漫蜜月遊 ✕ 吃喝玩樂玩美計畫

一本滿足所有旅遊咖的遊玩夢，  
還在等什麼，現在就帶著本書，  
跟著我們一起背上行囊出發吧！

# You May !重拾興趣



# Maybe ~ 挑戰夢想



有一天,當你八十歲  
還有多少做夢的勇氣?

他們平均81歲,心裡卻住著18歲的夢  
那個秋天,他們決定要騎上歐兜邁,以時速40,完成一段不可能的旅程

## 不老騎士

Go Grandriders

### 歐兜邁環台日記

DREAM 2012.10.12 人生80才開始

# 退休幸福，都有兼顧到嗎？



退休後幸福的三「好」要件為：

健康好自由  
社交好自由  
財務好自由

施羅德投信推出全台第一個參考OECD（經濟合作暨發展組織）設計的退休幸福指數，結果發現台灣退休族的退休幸福指數平均達73.4分，健康分數超過80分最高，但**財務分數最低僅65.9分**。隨著年齡增加，年長者擔心手邊經濟不能負擔未來一輩子生活的憂慮度愈高。

## 三大幸福構面的年齡層分布

項目	平均分數		
	55~64歲	65~74歲	75歲以上
財務自由度分數	72.1	66.1	63.5
健康自由度分數	82.4	83.3	80.9
社交自由度分數	73.6	74.5	75.2

資料來源：施羅德投信、國立政治大學民意與市場調查研究中心調查，資料時間：2017年1月

製表：孫彬訓

# 計畫相隨 - 我的退休財務規劃



# 退休財務規劃

## 退休財務規劃

第一步就是



# 退休金多少才夠？好命節儉比比看

## 退休金要存多少才夠？

項目	節儉版	普通版	好命版
生活費	480萬	960萬	2000萬~無上限
雜費	0	128萬	208萬~無上限
醫療費	20萬	300萬	480萬~無上限
看護費	0	312萬	312萬~無上限
總計	500萬	1500萬	3000萬~無上限

# 台灣人平均壽命，Do you know?

台灣人民	
80.2 歲	
男性	女性
77.01 歲	83.62 歲



截至：2016/09內政部

# 平均退休年齡，Do you know?

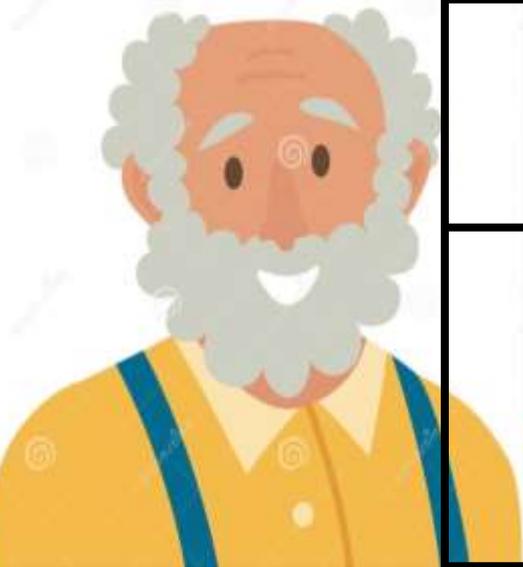


資料來源：中國時報2016年10月30日

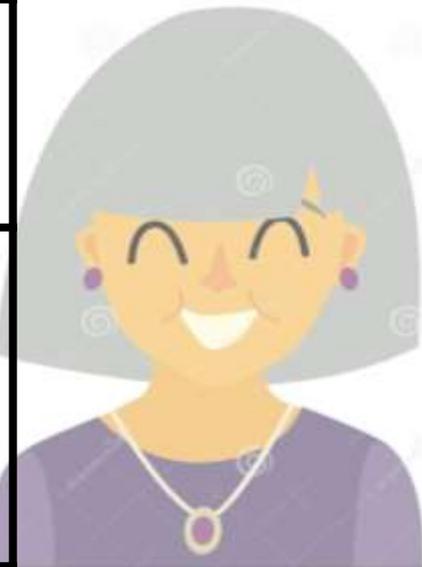
項目別	男性		項目別	女性	
	實際	官方		實際	官方
韓國	72.9	61.0	韓國	70.6	61.0
日本	69.3	65.0	日本	67.6	65.0
紐西蘭	67.2	65.0	紐西蘭	67.0	65.0
瑞士	66.1	65.0	美國	64.7	66.0
美國	65.9	66.0	瑞士	64.5	64.0
澳洲	65.3	65.0	西班牙	63.1	65.0
加拿大	64.5	65.0	澳洲	63.0	65.0
英國	64.1	65.0	德國	62.7	65.0
丹麥	63.0	65.0	加拿大	62.4	65.0
荷蘭	62.9	65.2	英國	62.4	62.5
中華民國	62.8	60.0	荷蘭	61.9	65.2
德國	62.7	65.0	義大利	61.1	62.0
西班牙	62.2	65.0	盧森堡	60.8	60.0
盧森堡	61.9	60.0	中華民國	60.7	60.0
義大利	61.4	62.5	丹麥	60.6	65.0
法國	59.4	61.2	法國	59.8	61.2

# 退休餘命

退休後餘命 =  
平均年齡 - 退休年齡



男性	女性
14.21	22.92



註：退休餘命 = 平均年齡 - 實際退休年齡

# 準備1,000萬元退休金 需要多少的投資報酬率？

- 假設每月提撥10,000元到您的基金帳戶
- 假設提撥期間為35年(工作期間要夠長)
- 假設退休後一個人每月基本經濟需求金額為3萬元(餓不死的底線也不能生大病)
- **答案: 35年提撥期間的平均年報酬率需要是4.0%**
  - $\text{RATE}(35*12,-1.0,,1000,1)*12 = 4\%$
- 但是保守型組合基金投資報酬率通常小於2%

資料來源: 本會投策小組執行秘書 陳登源 博士

# 結論：投資交給專家

- ✓ 保守型帳戶雖具有資產保護的效果，然而在考量長期通膨及投資效益等因素之下，建議師長們在選擇「投資組合」的配置時，可以配置一定比例的「穩健型組合」、「積極型組合」，以達到增進投資報酬率的效果。新增「人生週期型基金」投資組合，同時考量風險承受度及投資效益，作為退休基金自主投資的更佳選擇。

私校退撫儲金近三年投資績效統計	一年期 2016-2016	二年期 2015-2016	三年期 2014-2016
保守型	1.28%	3.09%	6.26%
穩健型	1.93%	6.02%	14.67%
積極型	2.49%	6.32%	16.17%

資料來源：本會投策小組執行秘書 陳登源 博士

# 結論：生活留給自己

保持熱情(HOT)，退休生活天天晴

基金教母「蕭碧燕」認為  
快樂退休生活的三大要素

**H**health：健康



**O**ld Friend：摯友



**A**sse**T**：資產



新年好節  
快樂多



投資顧問諮詢專線: (02)2706-0759