

# 自主投資與人生週期帳戶說明

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：保德信投信

Date:2025/03/12



# 大綱

1. 退休理財理念分享
2. 自主投資平台簡介
3. 人生週期基金介紹
4. 結論

# 1.退休理財理念分享

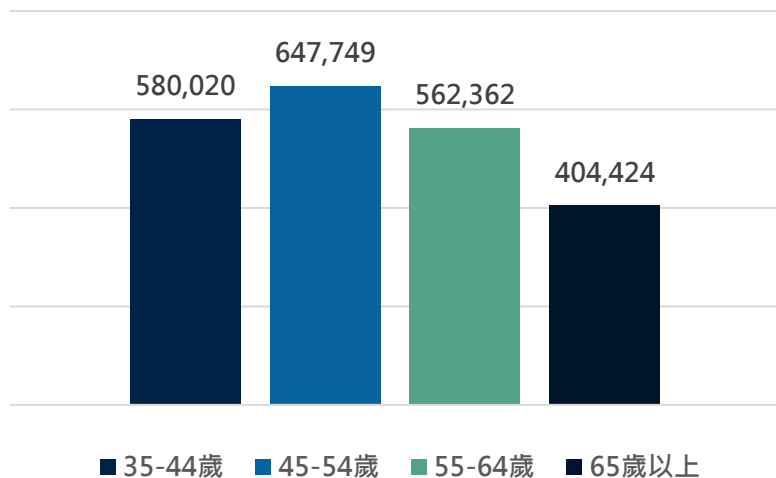


# 退休規劃不可不知的風險

## 通膨風險

- 2023年台灣的消費者物價指數年增幅2.49%，連續兩年超過警戒值，通貨膨脹讓錢越存越薄！
- 然而，每人每年平均可支配所得將隨著年紀增長而持續下滑

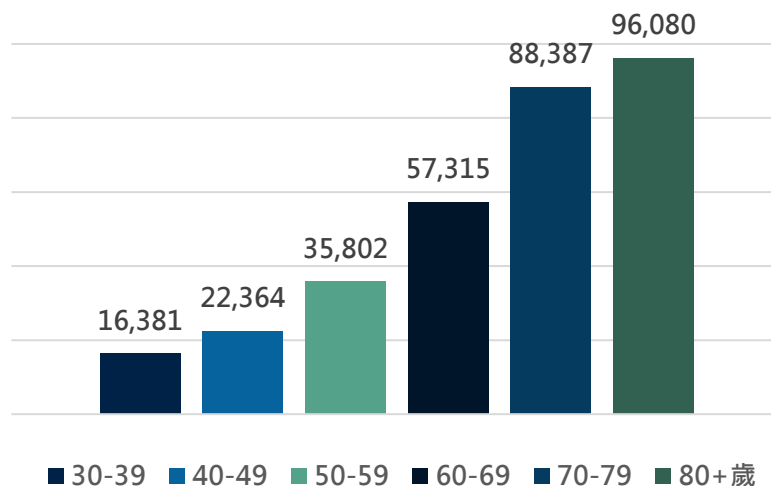
### 每人每年平均可支配所得



## 長壽風險

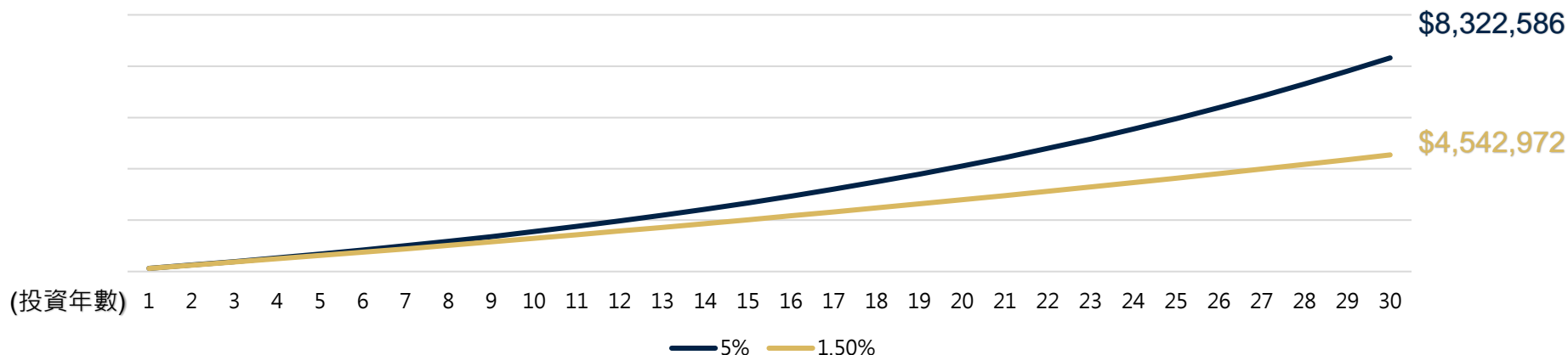
- 根據統計，預期至2061年，男性與女性平均壽命將至84.8歲/89.3歲
- 65歲退休後仍有將近20年的退休生活需要規劃
- 然而，醫療支出將隨著年齡逐年攀升

### 每人每年平均就醫支出



## 解決辦法：透過持續投資累積退休後所需資產

- 情境一：每月存10,000元至定存（年化報酬率1.5%），30年後能累積\$4,542,972
- 情境二：每月投資10,000元至年化報酬率5%的投資組合，30年後能累積\$8,322,536
- 選擇溼一點(報酬率高一點)的雪，滾出更大的雪球(投資績效)



類型	成立日期	成立以來報酬率	年化報酬率
保守型	2013-03-01	31.16%	2.32%
穩健型	2013-03-01	94.68%	5.78%
積極型	2013-03-01	108.37%	6.39%

## 2.自主投資平台簡介



# 退休投資如滑雪—選擇屬於自己適合的賽道

01 了解自己的能力（風險屬性）

02 配置合適的投資組合

03 緩步前行，持續累積財富



## 考量點一：距離退休日的時間長短

- **投資年限長**，即使面臨突然的市場下跌，仍有足夠時間等待市場的反彈，**應該適度積極**
- **投資年限短**，即便已取得高額投資回報，要以保障到期為考量，**應該保守以對**





## 考量點二：個人風險偏好

### 風險趨避 厭惡並規避風險

- ✓ 長期回報的要求較低，更重視資本安全。
- ✓ 害怕損失，容易在市場下跌時作出撤出決策。
- ✓ 手上沒有足夠的緊急備用金。

### 風險中立 對風險並無好惡

- ✓ 希望在穩定增長的同時獲得一定的回報，並願意接受中等風險。
- ✓ 已有足夠的緊急備用金。

### 風險愛好 喜愛並擁抱風險

- ✓ 喜歡冒險，願意承擔高風險以追求長期相對更高的報酬及資產增值。
- ✓ 在市場下跌時可能不會輕易賣出，反而可能視為投資機會。
- ✓ 投入的資金是閒置資金，短期無使用需要。
- ✓ 擁有足夠超額的緊急備用金準備。

## 三種投資組合配置

- 依照每個人的風險屬性、退休規劃選擇最適合自己的投資組合配置

	保守型	穩健型	積極型
	低風險	中風險	高風險
股票型	15%	45%	65%
債券	50%	40%	34.5%
現金	35% (二年期定存保證收益)	15%	0.5%

# 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與績效

## 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207.81億元
投資標的	國內外基金及定存

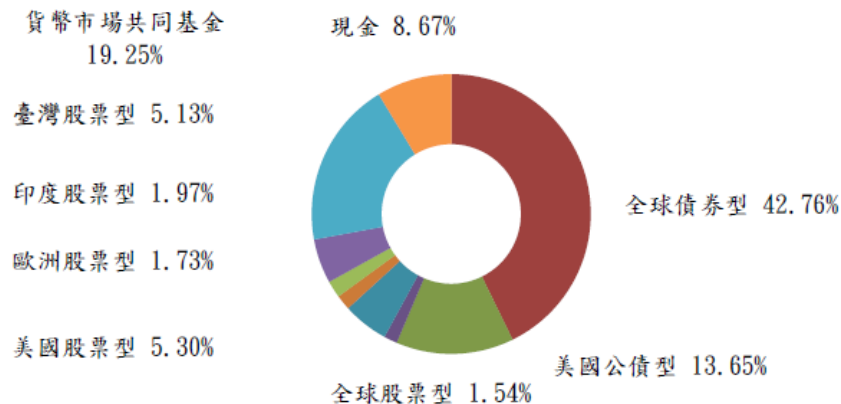
## 投資目標

在確保安全為首要目標的前提下，追求長期固定收益並分散風險。因政府保證不得低於當地銀行二年期定期存款利率，故風險相對有限。

## 適合的投資人

適合於即將退休與著重本金波動低、追求債息收益的投資人。

## 投資組合配置



## 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	0.50	2.03	9.17	15.94	9.54	9.17	31.16

## 單年度報酬率(%)

期間	2013*	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
報酬率	0.71	3.05	1.77	1.22	1.31	-1.29	6.37	2.99	2.22	-5.52	6.20	9.17

# 穩健型投資組合配置與績效

## 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386.40億元
投資標的	國內外基金及定存

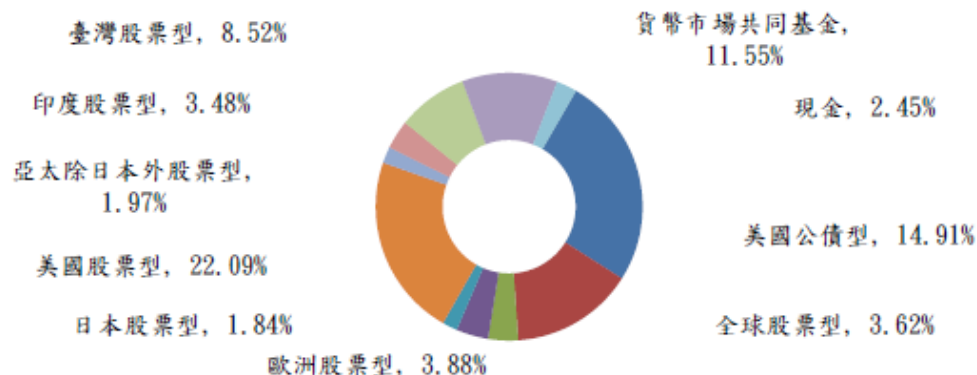
## 投資目標

同時考量追求長期穩定的收益與控制風險水準為目標，惟風險無法因分散投資而完全消除。

## 適合的投資人

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、追求適度報酬之投資人。

## 投資組合配置



## 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	-0.15	1.69	14.80	28.17	14.38	14.80	94.68

## 單年度報酬率(%)

期間	2013*	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
報酬率	5.43	8.43	3.98	1.80	5.60	-1.53	14.74	8.65	8.52	-10.76	11.65	14.80

# 積極型投資組合配置與績效

## 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248.24億元
投資標的	國內外基金及定存

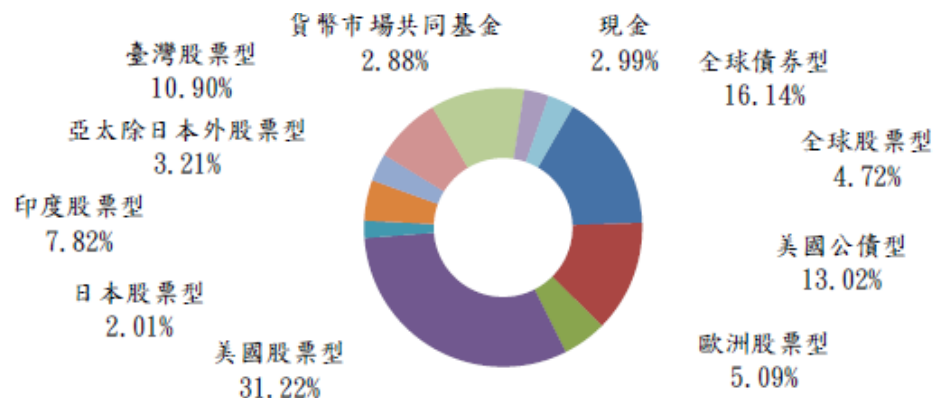
## 投資目標

以追求長期資本利得為首要目標，可能將大部分資產投資於積極成長型類股或波動較大之股市，短期內可能面對較大之價格下跌風險。

## 適合的投資人

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投資人。

## 投資組合配置



## 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	0.42	2.71	18.66	35.87	17.64	18.66	108.37

## 單年度報酬率(%)

期間	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
報酬率	0.10	9.41	3.98	2.20	9.76	-4.72	19.41	10.03	10.76	-13.41	14.50	18.66

## 三種投資組合近三年累積績效表現

- 在空頭年，保守型相對穩健抗跌
- 在多頭年，積極型漲幅較大
- 根據個人風險屬性來決定最適合的配置

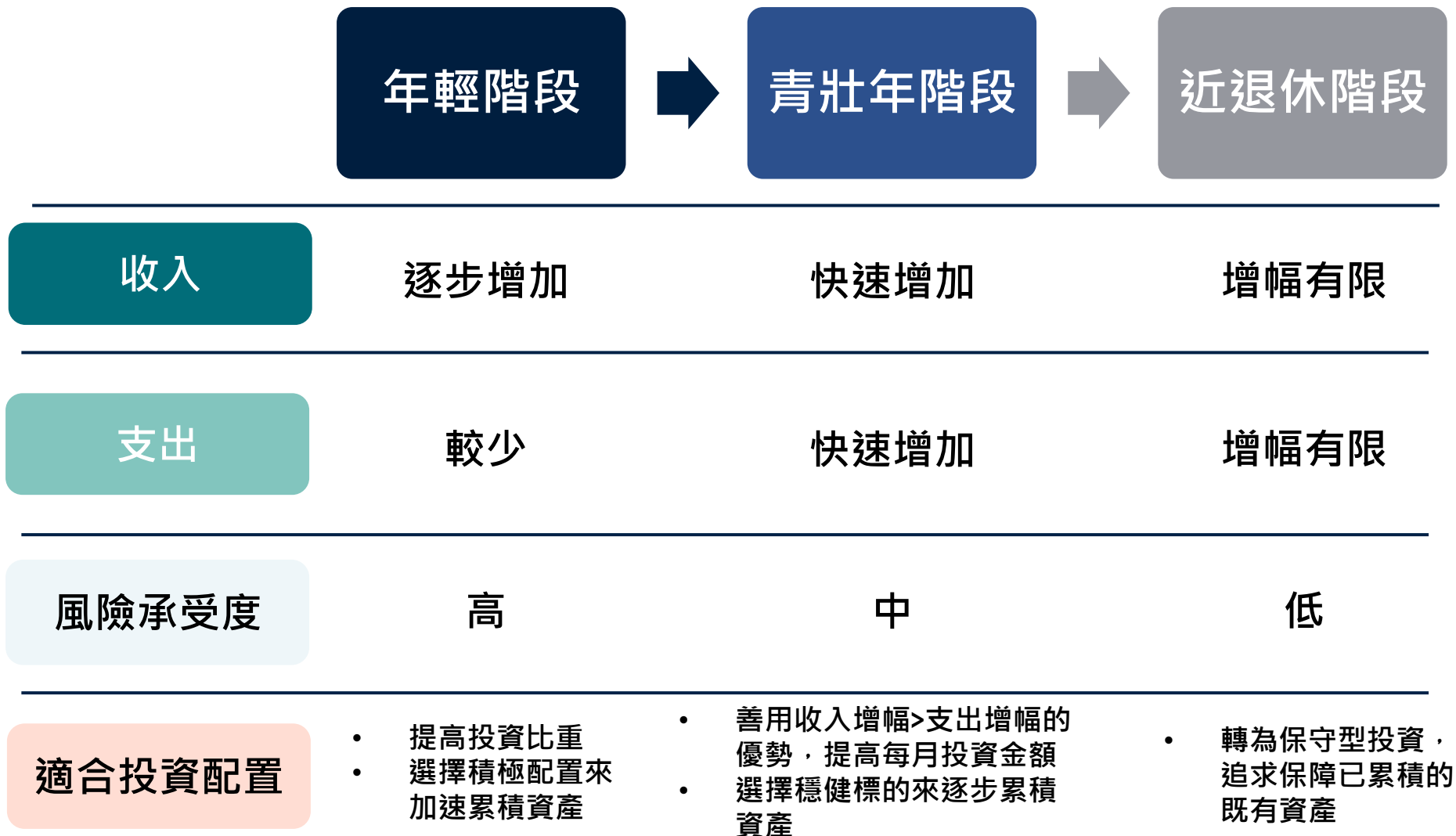


### 3.人生週期基金介紹



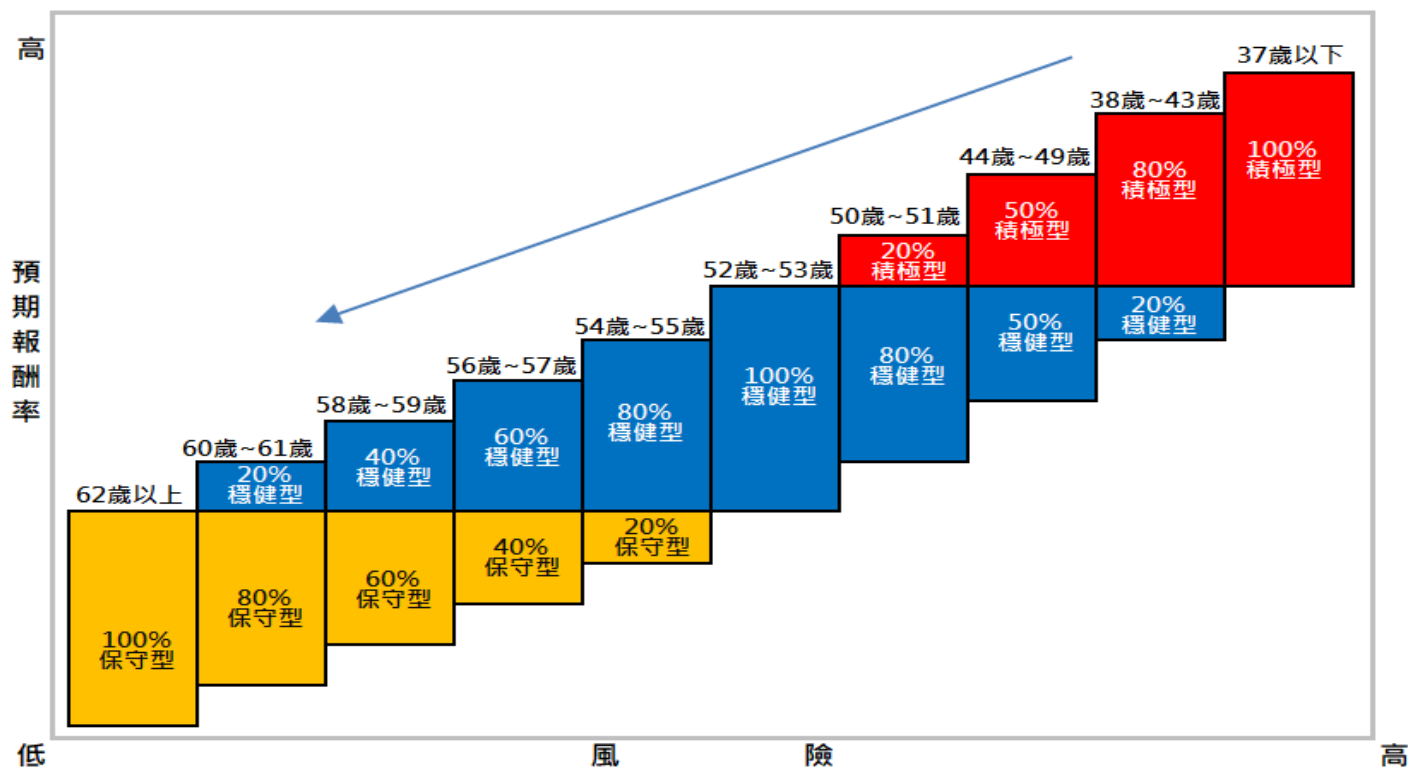


## 在人生不同階段，選擇不同的投資配置



# 私校退撫：人生週期基金組合

- **適合對象：**不確定自己風險屬性或不知如何安排退休金規劃的人士。
- **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。



## 4. 結論

---

## 結論

---

- 若不盡早規劃退休，通膨與長壽風險將對未來退休生活造成威脅。
- 透過持續投資才能累積退休後所需的必要資產。
- 投資如滑雪，需要依照個人風險選擇合適的資產配置。
- 善用人生週期基金，科學化依照每個人人生階段執行最有效率的投資。

# 敬請指教



私校退撫儲金管理會

自主投資平台網站



**PGIM** 保德信投資

官網：<https://www.pgim.com.tw/Service/Contact>

諮詢專線：02-8726-4818