



# 本校績優退撫福利儲金與公辦私校退撫儲金之比較(投資標的及操作績效)

績優退撫福利帳戶投資諮詢與監管委員會  
企管系 張鳳逸

# 本校績優退撫福利儲金VS.公辦私校退撫

風險屬性	本校退撫儲金	公辦私校退撫儲金
積極型	<ul style="list-style-type: none"> <li>-5檔基金(自選)</li> <li>-自負盈虧</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-投資組合(股票部位45%、債券部位55%)</li> <li>-自負盈虧</li> <li>-限制風險屬性</li> </ul>
成長型	<ul style="list-style-type: none"> <li>-7檔基金(自選)</li> </ul>	無
穩健型	<ul style="list-style-type: none"> <li>-10檔基金(自選)</li> <li>-自負盈虧</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-投資組合(股票部位30%、債券部位70%)</li> <li>-自負盈虧</li> <li>-限制風險屬性</li> </ul>
保守型	<ul style="list-style-type: none"> <li>-3檔基金(自選)</li> <li>-100%保本(仍有虧損可能)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-投資組合(100%投資固定收益)</li> <li>-保證收益(二年期定期存款利率)</li> <li>-強制轉換</li> </ul>
私立學校存款型	<ul style="list-style-type: none"> <li>-100%保本</li> <li>-保證收益(年息0.625%)</li> </ul>	無

# 本校退撫儲金-積極型基金(5檔)

基金名稱	基金組別	投資地區	幣別	夏普值	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立至今
貝萊德世界黃金基金	商品及能源股票	全球基金	美元	0.0614	3.5	12.04	-16.78	-21.01	-9.15	482.42
貝萊德新興歐洲基金	新興市場股票	東歐	歐元	0.079	-2.83	12.37	1.75	-17.83	-10.24	941.6
富達印度聚焦基金	單一國家股票	印度	美元	0.0532	3.93	12.83	5.15	-22.14	-4.48	139.84
富蘭克林坦伯頓全球投資系列一金磚四國基金	新興市場股票	金磚四國	美元	-0.0449	-5.92	2.69	-10.5	-28.75	-27.11	23.15
匯豐環球投資基金-巴西股票基金	單一國家股票	巴西	美元	-0.0308	-2.89	7.13	0.6	-25.47	-21.64	125.8

夏普指數=(風險溢酬)/總風險

# 本校退撫儲金-成長型基金(7檔)

基金名稱	基金組別	投資地區	幣別	夏普值	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立至今
永豐永豐基金	台灣股票	台灣	新台幣	0.0361	-5.38	3.71	0.28	-9.59	2.36	151.7
坦伯頓全球投資-亞洲成長基金	亞洲太平洋股票	亞洲(日本除外)	美元	0.1313	0.89	7.7	7.85	-6.31	17.05	278.92
富達全球工業基金	環球股票	全球基金	歐元	0.135	-2.19	8.78	-1.14	-12.29	-3.7	130.38
富達東協基金	亞洲太平洋股票	東南亞國家聯盟	美元	0.2302	-2.15	8.45	13.46	4.77	35.93	443.02
德盛中國基金	單一國家股票	中國	美元	-0.0093	6.09	11.05	9.05	-19.04	-11	562.01
駿利美國各型股增長基金A美元累計	北美股票	美國	美元	-	-1.85	-5.13	0.74	11.98	14.13	22
貝萊德世界黃金基金	商品及能源股票	全球基金	歐元	0.1147	1.76	11.61	-10.89	-19.68	-8.79	682.92

# 本校退撫儲金-穩健型基金(10檔)

基金名稱	基金組別	投資地區	幣別	夏普值	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立至今
坦伯頓全球投資-新興國家固定收益基金	環球債券	全球新興市場	美元	0.2509	1.61	8.51	9.13	7.95	15.28	798.71
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-亞洲債券基金(再投資)	亞洲太平洋債券	亞太	美元	0.1909	1.12	5.76	3.34	3.85	9.18	56.36
富達美元高收益基金(再投資)	北美債券	美國	美元	0.3588	-1.24	3.58	9.47	10.03	21.05	91.14
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(美元)	環球債券	全球基金	美元	0.2053	-0.41	8.45	8.38	6.39	10.76	450.89
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(歐元)	環球債券	全球基金	歐元	0.3333	0.5	9.56	8.93	7.23	11.82	139.92

# 本校退撫儲金-穩健型基金(10檔)

基金名稱	基金組別	投資地區	幣別	夏普值	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立至今
景順新興貨幣債券基金A	環球債券	全球新興市場	美元	0.1533	0.4	8.14	11.37	7.04	12.16	41.71
德盛德利歐洲成長基金	歐洲股票	歐洲	歐元	0.2922	4.07	16.49	27.65	15.62	26.52	240.29
聯博-美國收益基金A2股	北美債券	美國	歐元	0.2961	-1.7	3.67	4.6	8.25	13.91	90.19
摩根富林明全球平衡基金	環球平衡	全球基金	新台幣	0.0082	-1.51	2.86	3.04	-1.27	-0.67	49.25
保德信全球醫療生化基金	生物科技 \健康護理股票	全球基金	新台幣	0.1624	-1.11	8.23	22.44	14.49	16.54	95.9

# 本校退撫儲金-保守型基金(3檔)

基金名稱	基金組別	投資地區	幣別	夏普值	三個月	六個月	一年	二年	三年	成立至今
復華全球債券組合基金	環球債券	全球基金	新台幣	0.1703	1.84	5.22	5.47	2.15	9.46	33.1
復華奧林匹克全球組合基金	環球平衡	全球基金	新台幣	0.132	1.03	4.49	6.18	0.37	37.4	37.4
景順策略債券基金A-MD股(配現)	環球債券	全球新興市場	美元	0.4052	0.6	8.09	13.77	14.33	24.3	73.38

# 公辦私校退撫儲金投資組合-積極型

股票部位45%、債券部位55%

## 積極型

投資比重	建議市場指標分類	指標分類
20%	MSCI AC Asia Pacific ex TR USD	亞太除日本外股票型
15%	MSCI EM Latin America TR USD	拉丁美洲股票型
5%	MSCI EM (Emerging Markets) TR USD	新興市場股票型
5%	TAIEX TR	台灣股票型
15%	Citigroup United States WGBI TR	美國公債型
15%	BofA Merrill Lynch High Yield Cash Pay TR USD	美國高收益債券型
15%	JP Morgan EMBI Global	新興國家公債型
10%	Citigroup WGBI TR USD	全球公債型
合計	100%	



# 公辦私校退撫儲金投資組合-穩健型

股票部位30%、債券部位70%

## 穩健型

投資比重	建議市場指標分類	指標分類
40%	Citigroup WGBI TR USD	全球公債型
15%	JP Morgan EMBI Global	全球新興國家公債型
10%	Citigroup United States WGBI TR	美國公債型
5%	BofA Merrill Lynch High Yield Cash Pay TR USD	美國高收益債券型
15%	MSCI World TR USD	全球股票型
10%	S&P 500 TR	美國股票型
5%	Topix TR	日本股票型

# 公辦私校退撫儲金投資組合-保守型

100%投資固定收益產品，沒有股票部位

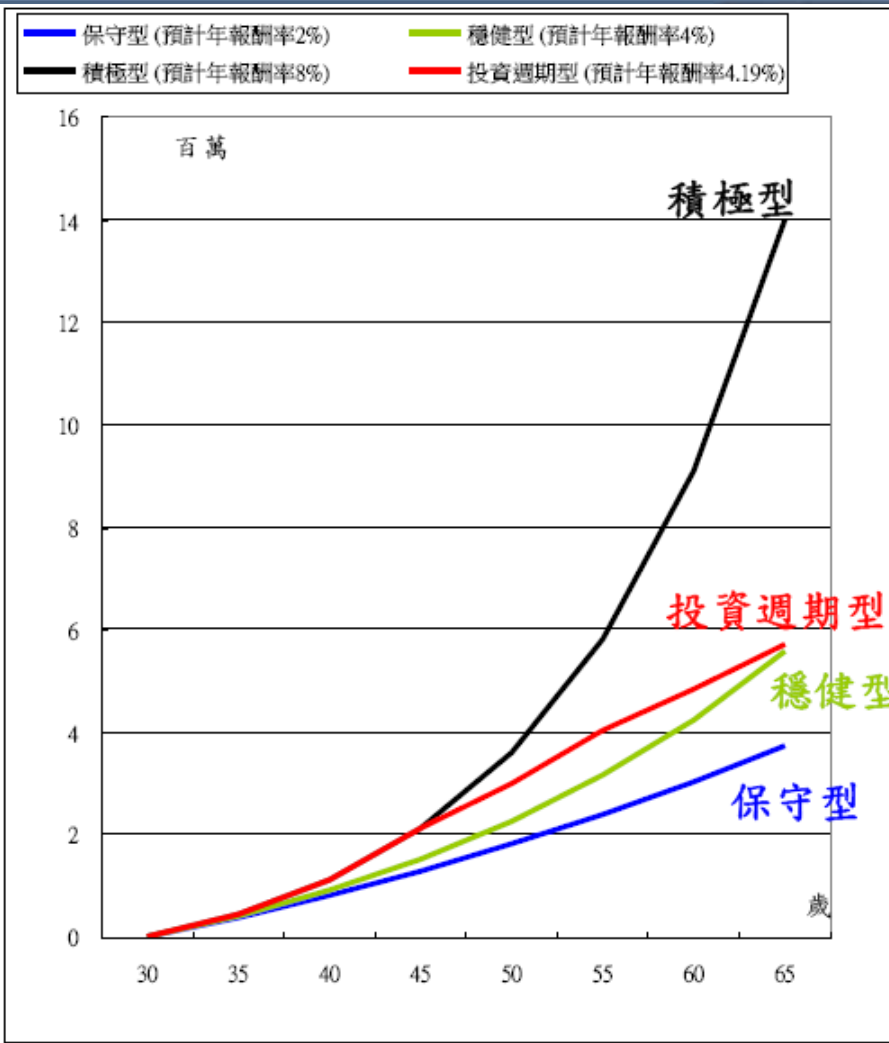
## 保守型

投資比重	建議市場指標分類	指標分類
60%	Taiwan 3 Months REPO Rates	台灣短票型
30%	Citigroup WGBI TR USD	全球公債型
5%	Citigroup United States WGBI TR	美國公債型
5%	Citigroup EuroBIG TR	歐元投資等級債券型

# 公辦私校退撫儲金簡化試算參考 (僅供參考，不保證績效)

- 例：三十歲新進教職員月支數額25,435元，每月自行提撥2,136元，政府及學校共提撥3,968元，合計每月投資6,104元，若不考慮加薪級、升遷及通膨
- 則，投資三十五年到六十五歲退休時可領到的金額如下表：

投資方法	投資組合類型	假設年化報酬率	六十五歲退休時可領(萬元)
三十五年都投資同一個類型不動	保守型	2%	371
	穩健型	4%	558
	積極型	8%	1,400
前十五年積極型，中間十年穩健型，最後十五年保守型	投資週期型	4.19%	571



# 本校退撫儲金投資操作概況

可申請人數	369		
申請投資人數	77 (21%)		
報酬率(平均)	-6.82%	-13.67% (2011年)	
選取基金數目(平均)	3.16	2.92 (2011年)	

## 熱門基金排行

基金名稱	投資人數	基金名稱	投資人數
1.私立學校存款型	36	6.富達印度聚焦基金	16
2.坦伯頓新興國家	29	7.富坦全球投資-坦伯頓亞洲成長基金A	15
3.德盛中國基金-A配息類股(美元)	20	8.貝萊德世界黃金	14
4.富坦全球投資系列-金磚四國基金	18	9.永豐永豐基金	12
5.匯豐環球投資基金-巴西股票股	17	10.復華全球債券組合基金	12

# 個人投資績效排名



排名	報酬率	標的名稱	期末信託本金	配現金額	應付費用	參考市值
1	15.31%	景順策略債券基金A-MD股(配現)	34,357	1,677	72	37756.94
		永豐永豐基金	12,629	-	60	11664.749
		富達東協基金	45,809	-	88	48875.203
		霸菱全球資源基金	21,730	-	40	21724
2	10.57%	坦伯頓新興國家	51,626	-	104	57189.25
3	9.41%	富達東協基金	17,912	-	32	19629.598
		貝萊德世界黃金	23,881	-	48	22454.52
		永豐永豐基金	17,910	-	32	16027.455
4	9.27%	富達東協基金	7,525	-	16	8238.329
		匯豐環球投資基金—巴西股票	7,524	-	16	5900.208
		富達印度聚焦基金	7,525	-	16	6727.354
		霸菱全球資源基金	7,525	-	16	7511
5	8.94%	坦伯頓全球債券	69,232	-	136	75556.04

敬祝

新年行大運

健康快樂 萬事如意

