

# 私校退撫儲金監理會會訊

中華民國 110 年 12 月 第 12 卷 第 4 期

## \* 業務快訊 \*



- 一、為利各私立學校教職員能瞭解退撫儲金財務狀況，儲金財務報表已依法公告至 110 年 9 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、本會第 6 屆委員人選異動。改聘任臺北市政府教育局王主任秋萍為委員，任期自 110 年 9 月 6 日起至 110 年 12 月 31 日。第 6 屆委員資料請至教育部網站【<http://www.edu.tw>】/本部各單位/私校儲金監理會/認識監理會/組織與職掌/監理會委員】項下查閱或下載。
- 三、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 10 月 6 日及 10 月 7 日前往儲金管理會辦理私校退撫儲金歷年度稽核報告缺失事項實地覆核作業，截至 110 年 10 月 7 日追蹤結果如下：
  - (一)110 年度定期稽核報告列管事項計 21 項：累計同意解除列管 9 項，繼續列管 12 項。
  - (二)109 年度定期稽核報告列管事項計 18 項：累計同意解除列管 16 項，繼續列管 2 項。
  - (三)108 年度定期稽核報告列管事項計 21 項：累計同意解除列管 18 項，繼續列管 3 項。
- 四、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本會第 50 次委員會會議報告，本會已持續關注儲金管理會後須追蹤改善情形。
- 五、有關第 49 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 49 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9月30日止)

單位：新臺幣元



收益	金額	費損	金額
財務收入	10,012,088,037	財務費用	7,796,390,531
利息收入	8,266,589	投資短絀	2,136,223
投資賸餘	6,687,640,908	兌換短絀	1,297,129,688
兌換賸餘	3,422,569	金融商品評價短絀	6,497,124,620
金融商品評價賸餘	3,312,757,971	信託管理費用	19,472,255
其他業務收入	10,815,848	信託保管費用(備註1)	19,373,892
通路報酬收入	10,646,848	交易匯款費用	98,363
其他收入	12,000	專業投資顧問費用	3,569,485
		專業投資顧問費用	3,569,485
<b>收益總計</b>	<b>10,022,903,885</b>	<b>費損總計</b>	<b>7,819,432,271</b>
<b>賸餘(短絀)</b>		<b>2,203,471,614</b>	

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9月30日止)

單位：新臺幣元



收益	金額	費損	金額
財務收入	4,793,057	財務費用	2,734,501
利息收入	152,069	投資短絀	0
投資賸餘	3,115,879	兌換短絀	0
兌換賸餘	0	金融商品評價短絀	2,734,501
金融商品評價賸餘	1,525,109	信託管理費用	109,631
其他業務收入	14,320	信託保管費用	109,631
通路報酬收入	14,320	營運管理費用	24,855,725
		營運管理費用	24,855,725
<b>收益總計</b>	<b>4,807,377</b>	<b>費損總計</b>	<b>27,699,857</b>
<b>賸餘(短絀)</b>		<b>-22,892,480</b>	

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9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	5.80	2.88%	1.62	0.56%	1.44	0.88%	8.86	1.36%	
定期存款									
共同基金	貨幣市場型	69.11	34.25%	4.31	1.50%	-	-	73.42	11.26%
	固定收益型	84.02	41.64%	134.20	46.70%	47.02	28.84%	265.24	40.67%
	資本利得型	42.84	21.23%	147.23	51.24%	114.58	70.28%	304.65	46.71%
小計	201.77	100.00%	287.36	100.00%	163.04	100.00%	652.17	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		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9月30日)

單位：新臺幣元；%

項目區分	比例(%)	金額
一、存款性資產	25.03%	446,544,361
二、貨幣市場型基金及短期貨幣市場工具	74.97%	1,337,187,530
<b>合計</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,783,731,891</b>

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9月30日)

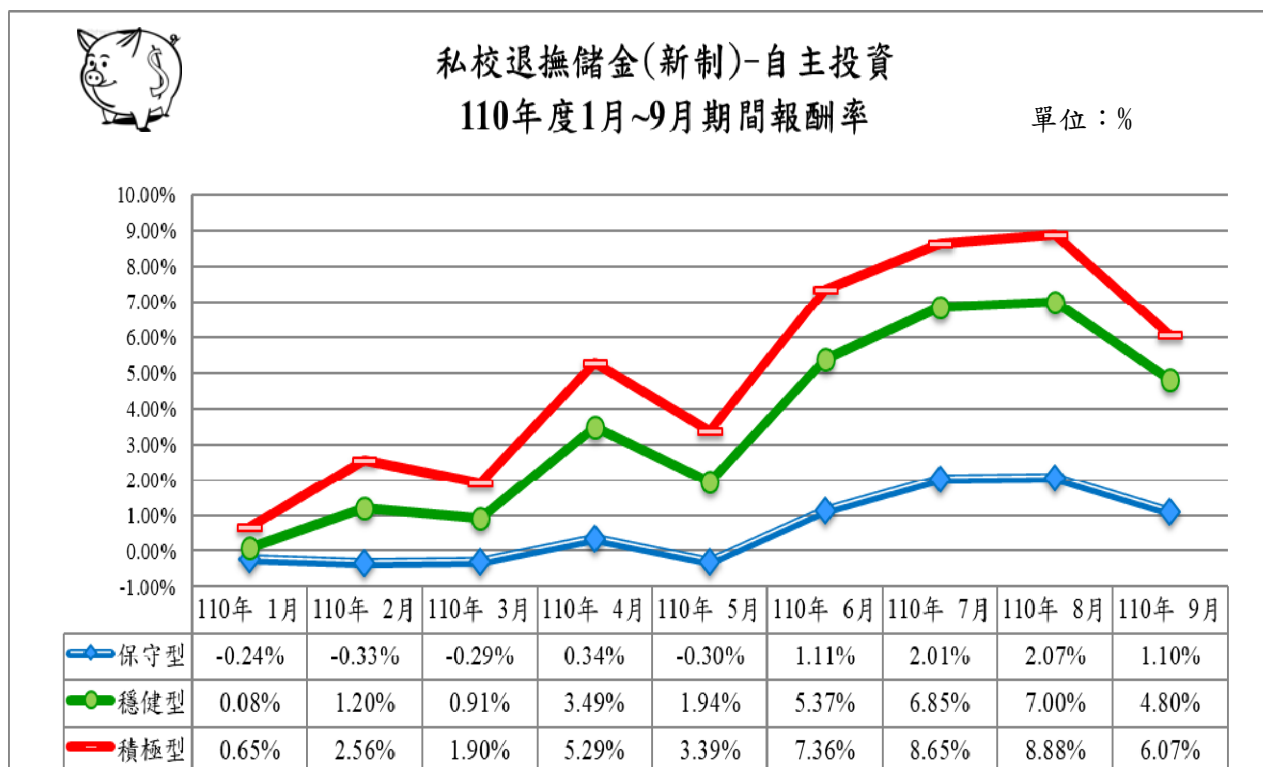
單位：新臺幣元；%

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%
7月	11.9486	468,422,953	2.01%	16.7586	1,764,547,992	6.85%	17.3742	1,197,176,456	8.65%
8月	11.9556	477,124,720	2.07%	16.7809	1,800,149,292	7.00%	17.4109	1,232,736,043	8.88%
9月	11.8416	281,814,361	1.10%	16.4370	1,197,865,602	4.80%	16.9617	800,507,895	6.07%

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9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%
7月	1,074,818,618	1,826,164,345	1,839,432	0.1007%
8月	967,938,310	1,718,886,090	1,945,422	0.1132%
9月	1,783,731,891	1,726,091,179	2,058,556	0.1193%

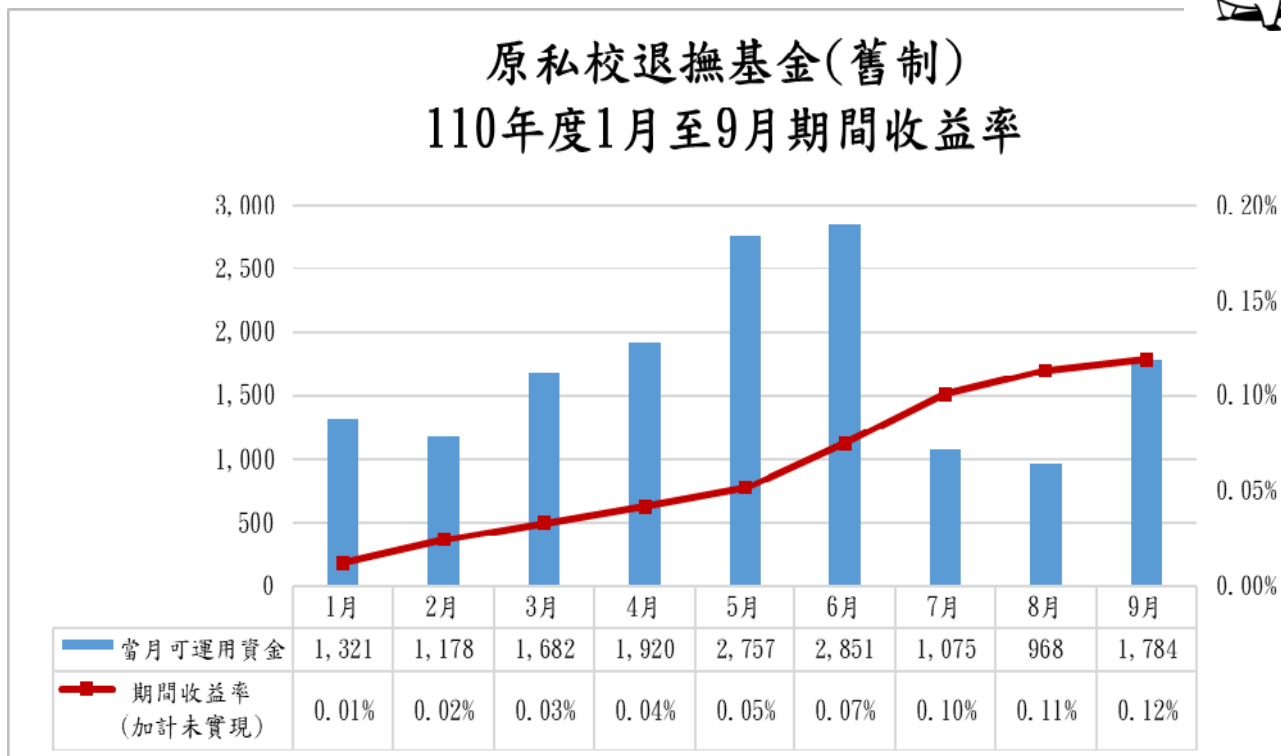
備註：1. 期間收益率=累計收益數/本年度平均可運用資金。

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。



原私校退撫基金(舊制)  
110年度1月至9月期間收益率





# 道德與利潤的平衡：ESG投資浪潮

近年來，人們逐漸關注日常生活對環境的影響，也慢慢影響著投資人的投資理念與資金配置，目前金融業最流行的詞彙就是「ESG 投資」，何謂 ESG？包含 Environment（環境）、Social（社會）和 Corporate Governance（公司治理）三大指標。ESG 投資是一個原則，投資人重視企業經營合乎道德商業行為，以實現投資報酬率。



## 一、ESG 投資運作

ESG 提供投資人一個篩選投資標的的原則，主要投資於在環境和社會責任量表上得分高的公司，考慮到環境、社會及公司治理等因素，投資人可以更全面地了解公司，有助於降低投資風險並發現成長機會。以下簡述三項衡量標準：

- （一）環境：檢視公司對環境之影響，包含氣候變遷風險、天然資源稀缺、污染及廢棄物排放、資源使用管理、碳足跡等相關因子。
- （二）社會：檢視公司在內部和外部之影響力，包含勞工問題、產品責任、性別平等、種族多樣性、人權等相關因子。
- （三）公司治理：檢視公司董事會和管理者之行為表現，包含董事會素質及成效、高階主管薪酬問題、領導者團隊、風險控管、利害關係人權利等相關因子。

ESG 有助於投資人評估公司如何解決挑戰性問題的能力，進而改善風險管理，最終做出更好的投資決策。

## 二、ESG 分數計算

ESG 代表企業責任、永續投資的概念，越來越多投資人利用 ESG 分數來衡量一間企業的社會責任表現，觀察出潛在風險，並預期未來績效。目前市面上有眾多 ESG 的評分機構，S&P Dow Jones Indices、MSCI、FTSE Russell、Refinitiv、Bloomberg 等為市面上較受推崇的 ESG 研究公司。分數越高表示公司在符合不同 ESG 標準的表現就越好，但分數可能因不同評鑑機構而異，

因為採用不同的指標和加權方式。評鑑機構都會提供 ESG 評分報告書給各大投資機構或投資人參考，投資人可再依自建的評分機制去衡量各投資標的。

### 三、ESG 指數

目前全球 3 大社會責任指數分別為 FTSE ESG Index、Dow Jones Sustainability Index 和 MSCI ESG Index，其中在 FTSE ESG Index 中，「FTSE4Good TIP Taiwan ESG Index（簡稱臺灣永續指數）」為一檔專屬臺灣的 ESG 指數，由臺灣指數公司與富時國際有限公司所合編，以 FTSE4Good 新興市場指數成分股中臺灣上市公司股票為合格股票，再經財務指標篩選決定成分股。根據臺灣指數公司公告之績效表現，近 1 年年化報酬率為 39.36%，近 3 年年化報酬率為 24.86%。元大臺灣 ESG 永續 ETF 正是引用此指數。

另外，道瓊永續指數每年邀請全球多家企業參加永續評鑑評比，針對企業的經濟、社會與環境三大面向評價該組織永續發展的能力。2020 年臺灣企業共有 26 家入選，上榜總數較 2019 年增加 3 家，產業類別包含半導體及設備、電信、銀行、保險、電子設備等。

綜觀上述，越來越多投資人將 ESG 概念納入投資流程，間接也增加公司採用 ESG 價值觀的壓力，ESG 數據反映了傳統上未揭露於報告的重要因素，永續投資不再只是想法，而是凸顯企業的發展與競爭力。投資人追求投資回報的同時，也開始在意自己的投資行為對社會的影響，傾向選擇可以帶來正面社會影響的投資方式與標的。儘管 ESG 投資蔚為風潮，但它只是一項評估標準，投資人選股時仍需要考慮其他因素。

