

教育部公告
中華民國 104 年 5 月 7 日
臺教人（四）字第 1040055569A 號

主 旨：預告修正「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自主投資實施辦法」草案。

依 據：行政程序法第一百五十一條第二項準用第一百五十四條第一項

公告事項：

- 一、修正機關：教育部。
- 二、修正依據：學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例第十條第一項。
- 三、「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自主投資實施辦法」修正草案如附件。本案另載於本部主管法規查詢系統網站（網址：<http://edu.law.moe.gov.tw>），「草案預告論壇」選項下。
- 四、對於本公告內容有任何意見或修正建議者，請於本公告刊登公報隔日起 7 日內陳述意見或洽詢：
 - (一) 承辦單位：教育部人事處。
 - (二) 地址：臺北市中山南路 5 號。
 - (三) 電話：(02)77365942 蔣小姐。
 - (四) 傳真：(02)23977022 並請電話確認。
 - (五) 電子郵件：hsinru0316@mail.moe.gov.tw。

部 長 吳思華

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自主投資實施辦法修正草案總說明

私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金制度(以下簡稱私校退撫新制)自民國九十九年一月一日施行，由政府、學校及教職員按規定每月撥繳儲金，至教職員代表組成的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(以下簡稱儲金管理會)，為每位教職員設立個人專戶，待其退休、離職、資遣或撫卹時，領取其帳戶中本金及孳息。新制施行初期，由儲金管理會統一管理並決定教職員個人專戶儲金運用事宜。

為符合私校退撫新制設計本旨，教職員應根據個人退休需求決定其個人專戶中儲金運用事宜，儲金管理會依據一百零一年七月十二日發布施行之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自主投資實施辦法(以下簡稱本辦法)，訂定實施計畫，教職員自一百零二年一月一日起得按規定及個人退休需求，選擇儲金管理會所提供之保守型、穩健型及積極型三種投資標的組合。這項自主投資制度為國內退休金之首例，施行迄今成效尚屬良好。

另根據本辦法第四條第二項規定略以，教職員未選定投資標的組合者，應以經儲金管理會評定風險程度最低之投資標的組合為運用選擇。目前儲金管理會據以規劃之自主投資運用實施計畫，乃設計將未選定投資標的組合之教職員(含未做風險評估及已完成評估未選定者)，其個人專戶中之既有儲金本息及日後撥繳款項，由系統自動轉入風險最低之預設組合(即保守型投資組合)，爰與統一管理運用時期相同，賦予享有學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例第十條第三項，所規定之國庫二年期定期存款利率收益保證。此為順利推行自主投資之階段性設計。

惟，退休金管理首要任務在於打敗通貨膨脹，而資產工具有風險與報酬相隨之特性，為此不同年齡投資於風險性資產之比重應有所差異，即年輕時期提高風險性資產之配置比重，隨年齡增長遂逐漸遞減，以獲取較高退休金累積，達到安適的退休生活。

據儲金管理會一百零四年三月統計，教職員自主投資運用分布概況為：約百分之九十一為保守型，穩健型及積極型卻僅占百分之五和百分之四。惟教職員實際年齡分布卻有高達百分之六十九在五十歲以下，六十一歲以上僅約百分之五點八。顯示目前教職員投資標的組合之選擇或安排，與其年齡顯不相稱，對於教職員退休金累積有其負面影響。

經參考美國、澳洲、英國及香港等實施經驗，多數人平時不關心其退休金及其運用，對於未依規定選擇其退休金運用方式者，在其退休制度設計之預設組合多為目標日期基金(Target Dated Fund)，而所投資內容會隨參加者年齡增長而逐漸降低風險性資產之比重。爰經兩次邀集專家學者及私校教職員代表會商獲致將目前預設組合為保守型之設計改為按年齡配置在不同類型組合或標的中，但保留教職員個人仍得隨時上平台選擇投資組合之設計。

又，本部於一百零三年十月至十一月間舉辦北中南三區「私立學校教職員退休與公保權益說明會」所發放之問卷中，針對本項議題教職員之回覆，填覆者中百分之五十四點三之教職員對於本議題表示接受，百分之二十二點三之教職員無意見，百分之十八點五之教職員未填寫，不接受者僅約百分之五。

另依目前自主投資實施計畫之設計，教職員須先完成風險屬性評估表後，始得於自主投資平台進行投資組合選定作業，造成自主投資作業操作複雜，亦與退休金專業管理欠合，故一併檢討刪除，爰擬具本辦法修正草案，其修正要點如下：

- 一、刪除有關教職員風險屬性評估之規定。(修正條文第二條至第四條)
- 二、將預設組合修改為按教職員年齡作為預設區隔，且增訂由教職員自行選定或按預設組合配置於風險程度最低之投資標的組合者，享有國庫二年期定期存款利率收益保證。(修正條文第四條)
- 三、明定修正條文自發布日施行。(修正條文第八條)

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自主投資實施辦法修正草案條文對照表

修正條文	現行條文	說明
第一條 本辦法依學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例(以下簡稱本條例)第十條第一項規定訂定之。	第一條 本辦法依學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例(以下簡稱本條例)第十條第一項規定訂定之。	本條未修正。
<p>第二條 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(以下簡稱儲金管理會)依本辦法辦理私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金(以下簡稱退撫儲金)自主投資運用選擇,應訂定自主投資運用實施計畫(以下簡稱實施計畫)。</p> <p>前項實施計畫,應包括專屬平台建立、教育訓練、投資標的組合型態、數目、轉換及管理事項。</p> <p>第一項實施計畫,應經儲金管理會董事會會議通過,並報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(以下簡稱儲金監理會)審議通過,及教育部(以下簡稱本部)核定後實施。</p>	<p>第二條 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(以下簡稱儲金管理會)依本辦法辦理私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金(以下簡稱退撫儲金)自主投資運用選擇,應訂定自主投資運用實施計畫(以下簡稱實施計畫)。</p> <p>前項實施計畫,應包括專屬平台建立、<u>教職員風險屬性評估</u>、教育訓練、投資標的組合型態、數目、轉換及管理事項。</p> <p>第一項實施計畫,應經儲金管理會董事會會議通過,並報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(以下簡稱儲金監理會)審議通過,及教育部(以下簡稱本部)核定後實施。</p>	<p>一、本部中華民國私立學校教職員退休撫卹離職資遣儲金監理會(以下簡稱儲金監理會)前於一百零二年十一月二十六日針對私校退撫儲金投資風險規範作業與金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)進行研商,並據以一百零二年十二月十六日臺教儲(二)字第一〇二〇一七八八四一號函復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(以下簡稱儲金管理會)並副知金管會,敘明儲金管理會為退休金管理之專責機構,故投資風險之評定屬儲金管理會專業判斷與權責範圍。又依一百零四年三月十二日由儲金監理會召開之「私校退撫儲金預設組合(default)變更研商</p>

		<p>會議」決議，刪除第二項原訂教職員風險屬性評估之規定，以簡化自主投資作業程序。</p> <p>二、第一項及第三項未修正。</p>
<p>第三條 儲金管理會應自行或委託金融機構建立專屬平臺，提供私立學校教職員線上作業，以進行個人選擇投資標的組合。</p> <p>前項受委託之金融機構，應按私立學校教職員個人別分戶立帳，管理其退撫儲金投資帳務，並定期以郵寄對帳報表，或線上查詢功能等方式，提供私立學校教職員個人帳戶投資報告。</p>	<p>第三條 儲金管理會應自行或委託金融機構建立專屬平台，提供<u>儲金管理會</u>對私立學校教職員瞭解其個人<u>風險屬性之評估及選擇投資標的組合</u>之線上作業。</p> <p>前項受委託之金融機構，應按私立學校教職員個人別分戶立帳，管理其退撫儲金投資帳務，並定期以郵寄對帳報表，或線上查詢功能等方式，提供私立學校教職員個人帳戶投資報告。</p>	<p>一、儲金監理會前於一百零二年十一月二十六日針對私校退撫儲金投資風險規範作業與金管會進行研商，並據以一百零二年十二月十六日臺教儲(二)字第一〇二〇一七八八四一號函復儲金管理會並副知金管會，敘明儲金管理會為退休金管理之專責機構，故投資風險之評定屬儲金管理會專業判斷與權責範圍。又依一百零四年三月十二日儲金監理會召開之「私校退撫儲金預設組合(default)變更研商會議」決議，刪除第一項原訂教職員風險屬性評估之規定，以簡化自主投資作業程序。另酌修部分文字。</p> <p>二、第二項未修正。</p>
<p>第四條 儲金管理會訂定實施計畫，應盡<u>善良管理人義務</u>，依本條例第三十</p>	<p>第四條 儲金管理會訂定實施計畫，應依本條例第三十一條之退撫儲金運</p>	<p>一、儲金監理會前於一百零二年十一月二十六日針對私校退撫儲金投資風</p>

<p>一條之退撫儲金運用範圍，定期提供至少三類不同風險收益等級之投資標的組合置於專屬平台，作為私立學校教職員退撫儲金之運用選擇。</p> <p>私立學校教職員得選定投資標的組合；其未選定者，<u>儲金管理會得按年齡區隔規劃之預設組合或標的</u>為運用選擇。</p> <p><u>教職員自行選定或按預設組合配置於風險程度最低之投資標的組合者</u>，其運用收益不得低於當地銀行二年期定期存款利率；不足者，由國庫補足之。</p> <p>儲金管理會應提供私立學校教職員每年至少一次投資標的組合之轉換作業，及轉換手續費之優惠。</p> <p>學校人事單位應於儲金管理會規定期限內，通知該校教職員辦理自主投資各項作業，並填復相關書表。</p>	<p>用範圍，定期提供至少三類不同風險收益等級之投資標的組合置於專屬平台，<u>其中應包括經儲金管理會評定風險程度最低之投資標的組合</u>，作為私立學校教職員退撫儲金之運用選擇。</p> <p>私立學校教職員得按<u>個人風險屬性</u>選定投資標的組合；其未選定者，<u>應以前項經儲金管理會評定風險程度最低之投資標的組合</u>為運用選擇。</p> <p>儲金管理會應提供私立學校教職員每年至少一次投資標的組合之轉換作業，及轉換手續費之優惠。</p> <p>學校人事單位應於儲金管理會規定期限內，通知該校教職員辦理自主投資各項作業，並填復相關書表。</p>	<p>險規範作業與金管會進行研商，並據以一百零二年十二月十六日臺教儲(二)字第一〇二〇一七八八四一號函復儲金管理會並副知金管會，敘明儲金管理會為退休金管理之專責機構，故投資風險之評定屬儲金管理會專業判斷與權責範圍，爰修正第一項部分文字。</p> <p>二、又依一百零四年三月十二日召開之「私校退撫儲金預設組合(default)變更研商會議」決議，爰刪除第二項原訂教職員風險屬性評估之規定，以簡化自主投資作業程序。另考量通貨膨脹對私校教職員退休所得之影響，為使私校教職員達到安適之退休生活，故增訂將預設組合修改為按教職員年齡作為預設區隔之規定。</p> <p>三、又依學校法人及其所屬私立學校教職員退休撫卹離職資遣條例第十條第三項規定：「儲金統一管理運用時收益，及投資標的組合選擇實施後，經儲金管理</p>
---	---	--

		<p>會評定風險程度最低之投資標的組合運用收益，不得低於當地銀行二年期定期存款利率，如有不足，由國庫補足之。」為符原立法精神及制度設計本旨，爰增訂第三項規定。</p> <p>四、原第三項及第四項，項次遞移。</p>
<p>第五條 儲金管理會每年應至少辦理一次分區退休理財相關教育訓練，<u>宣導退休理財風險之相關事項</u>，<u>俾利</u>私立學校教職員培養自主選擇投資標的組合之能力。</p>	<p>第五條 儲金管理會每年應至少辦理一次分區退休理財相關教育訓練，明確指導理財風險之相關事項，並供私立學校教職員培養自主選擇投資標的組合之能力。</p>	酌作文字修正。
<p>第六條 儲金管理會於其提供之投資標的組合有公司財(業)務、債信嚴重惡化，或投資標的被終止、清算、暫停及恢復交易、合併等重大情事時，應即採取必要措施處理。</p> <p>前項處理情形應通知儲金監理會，並於一星期內提交書面報告，經本部備查後公告。</p>	<p>第六條 儲金管理會於其提供之投資標的組合有公司財(業)務、債信嚴重惡化，或投資標的被終止、清算、暫停及恢復交易、合併等重大情事時，應即採取必要措施處理。</p> <p>前項處理情形應通知儲金監理會，並於一星期內提交書面報告，經本部備查後公告。</p>	本條未修正。
<p>第七條 儲金管理會應定期檢視自主選擇投資標的組合之績效表現，併同退撫儲金相關管理報表及會計報表，報儲金監理</p>	<p>第七條 儲金管理會應定期檢視自主選擇投資標的組合之績效表現，併同退撫儲金相關管理報表及會計報表，報儲金監理</p>	本條未修正。

會及本部備查後公告。	會及本部備查後公告。	
第八條 本辦法自發布日施行。 <u>本辦法修正條文，自發布日施行。</u>	第八條 本辦法自發布日施行。	一、第一項未修正。 二、增訂第二項，明定修正條文自發布日施行。