

私校退撫金比公教人員優？開放自選，有助提高所得替代率

撰文者：林正文 Smart 智富月刊第 142 期

2010-06-01

所得替代率超過 100%，是最理想的退休金計畫；但在全世界，只有台灣的公教人員，能光靠政府給予的「特別待遇」，就可以在退休後，領得比原來薪水還多。

名詞解釋——退休所得替代率

指退休後每月所得除以退休前每月收入所得之比率，所得替代率愈高，表示退休後可享受的生活品質愈好。

但同樣是台灣的教職人員，若在私立學校任職，既沒有月退俸，也沒有年金等機制保障，所得替代率不到 4 成，一度要走上街頭抗議。而在兩大新政策推動下，私校教職人員的所得替代率不但可望提高到 6~7 成，甚至有機會逼近公教人員的水準。這 2 項新政策是：

1. 私校公保年金化

全國教師會前祕書長、同時也是私校萬人行動發言人的吳忠泰指出，私校教職人員原本就可領取公保老年給付，希望從一次給付變成按月領。而月領金額計算方式比照勞保年金，目前暫訂所得替代率為 1.3%。

以年資 30 年的私立大學教授為例，其未來每月可領取約 2 萬元的退休金，和勞保年金相比，差距不大。同時，年金化之後，也不受限於公保老年給付一次領取最多只能領 183 萬元的限制，給付總金額將大幅增加。目前這項政策，已由銓敘部擬定草案。

表1 ▶ 私校公保年金 vs. 勞保年金

年金類別	私校公保年金	勞保年金
投保薪資	◎大學教授本俸5萬1,480元 ◎中學以下本俸4萬5,665元	◎最高60個月平均投保薪資 ◎目前上限為4萬3,900元
年資	30年為上限	無上限
所得替代率	1.3%	1.55%
以年資30年 退休試算	◎大專以上教職員月領2萬77元 ◎高中職以下教職員月領1萬7,805元	月領2萬414元

註：私校公保年金由銓敘部準備擬議中 資料來源：全教會私校委員會 整理：林正文

2. 私校退撫新制開放「自選」

2010年1月正式實施的私校退撫新制，雖是國內最晚上路的退休基金，但制度設計卻最進步，因為在教育部規畫下，最快可在2013年開始，開放讓教職員擁有「自主投資選擇」的權利，真正落實「自己的錢自己可以管」，成為國內第一個啟動開放自選投資機制的退休基金。

「一旦私校退撫新制啟動開放自選投資，只要操作績效長期穩健，未來的退休金可能讓公務員和勞工朋友都羨慕。」目前擔任私校退撫基金監理委員會顧問、同時也是投信投顧公會祕書長的蕭碧燕直言。

開放自選為成熟國家趨勢

長期參與國內4大退休基金制度規畫的蕭碧燕認為，目前成熟國家的退休金制度，為了抵抗長壽風險的威脅，紛紛開放讓民眾自己選擇管理自己退休金的方式，而且並不期待政府可以提供最低保證收益，而是相信長期投資，等到10、20年後，累積的退休金，應該不會讓他們失望。

但是相信很多私校教職員、甚至一般民眾，對於「投資自選」不免有很多疑問，例如：「我不懂理財，該如何選擇投資標的？」「開放自選不就等於盈虧自負，風險會不會太大？」「如果等到我退休的時候，又遇上經濟大衰退，那退休金會不會虧損？」

「退休金準備是長期的投資計畫，難免會受短期市場波動影響，但是根據香港強積金和新加坡公積金的實施自選超過 5 年的經驗來看，年平均報酬率都在 5% 以上，並沒有讓退休金虧損。」先後在新加坡、香港工作十多年的宏利人壽總經理馬克·歐戴爾（Mark O'Dell）說。

名詞解釋——香港強積金

香港強制性公積金計畫管理局強制規定，企業都必須替員工提撥固定的薪資，到個人退休專戶中，累積退休金。而企業可以選擇由強積金局委託大型資產管理公司或保險公司提出的「強積金計畫」，然後員工可以依照個人的投資屬性，來選擇這些計畫中提供的「成分基金」。

名詞解釋——新加坡公積金

由新加坡政府主導的儲蓄帳戶，提供可投資商品種類，包括定存、新加坡政府公債、年金、投資型保單、共同基金、指數型股票基金等多達 400 檔，可以讓民眾自由選擇與轉換。

台灣私校退撫新制的自選架構，會仿效香港強積金，也就是先提供各校不同的投資計畫，初步至少會提供風險程度低、中、高 3 大類投資組合，讓私校教職員從中挑選適合自己的組合。

而對於不知該如何選起、甚至不想選的教職員，則特別設計一個風險程度最低的預設基金組合，投資標的將是以固定收益為主，例如以定存、政府債為主的基金，而預設基金也仿效勞退基金，提供 2 年定期存款利率的保證收益。

不過，台灣私校退撫新制所參考的香港強積金，到底這些年在香港實施的成效如何？宏利投信董事長李豪，自 2000 年起就在香港工作，由於同集團的宏利人壽是香港強積金第二大資產管理公司，他也見證了強積金成立到實施的過程。

香港經驗繳出亮麗成績單

「一開始，也有半數的香港民眾不認同強積金的自選方案，擔心根本無法創造投資效益。」李豪說，但這些年下來，投資人可以依照自己的年齡、距離退休準備的時間和風險承受度來選擇基金，投資績效並不會和市場波動脫勾。

事實上，從香港強積金局的統計資料顯示，過去一年成分基金中的股票類基金（成分基金裡其他 5 類為平衡型基金、保守基金、債券基金、保證基金、貨幣基金），平均報酬率是 52.8%，如果積極型的投資人選擇高比重的股票型基金，那強積金帳戶的獲利更高。

反觀國內由政府操盤的新舊勞退基金，去年儘管努力打拚，創下績效 13% 的歷史新高，但比起香港開放自選的成效，仍有要努力的空間。

表2 有沒有開放自選 績效差很多！
香港強積金與台灣勞退基金比較

基金名稱	香港強積金	台灣勞工退休基金	
		舊制	新制
2005~2009 年化平均報酬率	6.72%	3.43%	1.87%
可否開放自選	有，可自行選擇的投資計畫多達 38 個，可選擇成分基金有 369 檔	無	
是否有保證收益	無	0.62%	0.98%
成立	2000 年（2005 年開放自選）	1987 年	2005 年

註：最低保證收益率是變動值，此數字為 2010 年 4 月公告
資料來源：香港強積金管理局、勞工退休基金監理委員會 整理：林正文

正因為香港強積金有開放自選的優點，香港上海滙豐銀行個人金融處資深副總裁馮偉德，雖在 2009 年自香港派駐來台，但仍然保留強積金帳戶；風險承受度較高的他，就是選擇股票型基金比率最高的組合。馮偉德指出，強積金每月提撥金額不大，而且累積時間長達 15~20 年以上，選擇波動愈大的標的，長期累積的退休金就會愈多。

對於台灣政府擔心勞工缺乏投資知識和能力，遲遲不開放自選，蕭碧燕認為，這問題其實是可以透過理財教育來改善。以香港強積金和新加坡公積金為例，都會在民眾參與之前，提供充分的說明，甚至還提供投資屬性測驗，讓民眾依照自己年齡、距離退休的時間和風險承擔度 3 個要素，來決定退休基金的投資組合。

「強積金的目的是在傳達正確的退休準備觀念，讓參與的人可以養成投資理財該有的正確態度。」歐戴爾說，而同樣的原則也可以用在個人準備退休金上。也就是退休金 3 支柱中的「企業提撥」和「個人準備」都能夠充分準備，達到「1 加 1 大於 2」的財富累積成果。

開放自選，香港強積金做了 11 年，結果非常成功，台灣勞退基金的開放自選，還在等什麼呢？！