

上一篇

回前頁

下一篇

## 第16期

## 從國際經驗看退撫新制改革效益

王儷玲 中華民國退休基金協會理事長、國立政治大學風險管理與保險學系特聘教授



“ 從美國與國內私校退撫的成功經驗，未來退撫新制走向確定提撥帳戶加上自選投資平台，應可為年輕世代建立一個更永續的退休金制度。 ”

今年三月考試院及行政院分別通過「公務人員個人專戶制退休資遣撫卹法草案」及「公立學校教職員個人專戶制退休資遣撫卹條例草案」，將現行公教人員的第二層職業退休金制度從「確定給付制」改為「確定提撥制」，並增設個人專戶及自選投資平台，期望打造全新的退撫制度，減緩退撫基金未來財務負擔，並避免債務世代移轉，讓退撫制度更健全永續。新制度適用對象為民國112年7月1日後初任的公教人員，因此明年7月1日以後初任的公務人員、公立學校教職員都將適用退撫新制。

### 職業退休金採確定提撥制已是全球趨勢

2020年世界經濟論壇(WEF)報告指出，全球退休金制度將繼續轉向確定提撥制模式發展。另根據全球退休金研究報告(Global Pension Study)，全球確定

提撥制資產規模在2020年就已超越確定給付制了，造成這樣趨勢的主要原因是，為了因應全球人口快速老化與少子化對退休金制度財務永續性的衝擊。

臺灣的高齡化及少子化趨勢比其他國家都更嚴重，人口結構的快速轉變對政府的勞保基金與退撫基金都已帶來財務上嚴重危機，臺灣未來在職業退休金部分也應逐步走向不會破產的確定提撥帳戶，才能讓臺灣的年輕世代擁有永續的年金制度，協助解決世代不均問題。

## 退撫新制的優點

考試院與行政院의退撫新制包含以下幾個優點：

一、**提撥金額可享稅賦優惠**：退撫新制下，員工與政府共同按月撥繳，強制提撥費率為15%，其中公教人員負擔35%，政府負擔65%；公教人員也可以自願增加提繳到個人專戶，上限為5.25%，不管是個人強制及自願提繳的金額都不計入提繳年度薪資收入課稅，具有遞延課稅效果。

二、**建立自主投資平台**：未來退撫基金將建立多元化自選投資平台，委外設計不同收益、風險的投資組合商品，讓公教人員可依自己的年齡、風險屬性、退休需求選擇適合自己的投資標的。自選平台也會有篩選優質退休商品的機制，只有專屬退休商品可以上架。

三、**帳戶可攜式設計**：個人專戶的設立也具有可攜性，讓公教人員相互轉任時，其年資可以繼續累積，例如公立學校教育人員轉任公務人員後，可繼續累積退撫儲金，促進人才交流。

根據教育部的試算，一個任職30年之教師，按新制估算退休所得，在職期間採強制提撥15%、自願增加提繳5.25%，在投資收益率等於4%的情況下，可較舊制每月多領取2,000至17,000元的退休金，如果投資績效良好，報酬率高於4%，可領到的退休金將更高。

## 國際確定提撥制投資經驗

過去國際上已有許多國家在公教職業退休金制度採用確定提撥制，例如美國、英國、加拿大等。美國第一代公職人員退休制度(Civil Service Retirement System, CSRS)因為提撥不足與負債缺口日趨嚴重，以及人力資

源長期不流動，造成新血無法及時注入。1987年開始，美國實施聯邦部門受僱者退休制度(Federal Employees Retirement System, FERS)新制，適用所有1984年之後受僱於聯邦政府之員工，並建立確定提撥制的聯邦節約儲蓄計劃(Thrift Savings Plan, TSP)。

美國政府公務人員聯邦節約儲蓄計劃(TSP)下共有六種投資標的，包括兩種債權型指數基金、三種股票型指數基金，以及生命週期系列基金，讓投資人可以依照自己年紀與需求進行投資，其投資平台近五年(2016-2021年)績效中，最保守的美國國庫券G基金平均年化報酬率為2.05%，固定資產債券指數F基金為4.57%，三檔股票型的指數基金之報酬率為7.99%-16.06%，而生命週期基金的五年年化報酬率則達到9.12%-11.42%。

再以美國勞工的確定提撥401(k)退休金制度為例，制度中雇主也須設立投資自選平台，由員工自主決定投資標的。根據統計，截至2020年底為止，美國401(k)投資於共同基金的資產已超過4兆美元，前百大熱門基金中，目標日期型基金佔35%，成長型基金26%，指數型基金15%。至2020年底為止，其前百大基金的平均報酬率，三年為11.59%，五年為12.43%，十年的長期平均年化報酬率也達到10.71%。另外，目標日期基金之平均報酬率，三年為9.02%，五年為10.69%，十年為8.76%。可見經遴選上架的退休專屬基金，在美國制度下，10年以來的長期投資報酬率都可以穩定維持在8%-10%左右。

## 臺灣私校退撫制度的成功案例

臺灣也有確定提撥制成功的案例，「私校退撫儲金制度」是國內唯一在確定提撥制下有自選平台的退休金制度，於2013年改制後表現相當亮眼，為專業退休自選投資建立成功典範經驗。

私校退撫儲金制度於2013年建立自選投資平台，提供積極型、穩健型與保守型三種不同的投資組合基金讓職員自行選擇，不僅可以增加退休準備金的收益，亦可下降因通貨膨脹使實質退休所得減少的風險。由於大多數教職員平常都不太關心退休金制度，也不會去主動選擇投資，2017年9月又引入第4種「人生週期型」投資組合，這是一個全自動配置型的基金，將現有的保守、穩健及積極3個組合當作成分基金，並將投資風險依照年齡自動逐年降低，由

於有自動化調整設定，可以協助員工在年輕時積極投資增加報酬，於老年時穩健投資保本保值，避免在退休前造成嚴重投資損失。私校退撫於2020年3月將「人生週期型」訂為預設選項，作為沒有做投資選擇的員工的投資標的。根據教育部試算，將「人生週期基金」設為預設自主投資選項後，退休每月可多領7,000至8,000元。

私校退撫基金的自主投資成果是有目共睹，累計自2013年成立以來到2021年底，積極型的投資報酬率、累積8年來達77.12%，年化報酬為8.72%；穩健為70.20%，年化報酬為7.94%；保守為19.74%，年化報酬為2.23%。

## 結論

在臺灣未來高齡化的趨勢下，年輕世代不僅擔心退休金是否足以支應退休生活所需，更加憂慮領不到退休金。從美國與國內私校退撫的成功經驗，未來退撫新制走向確定提撥帳戶加上自選投資平台，應可為年輕世代建立一個更永續的退休金制度。

( 更新日期：111年4月12日 )

|                     |                     |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| <a href="#">上一篇</a> | <a href="#">回前頁</a> | <a href="#">下一篇</a> |
|---------------------|---------------------|---------------------|