

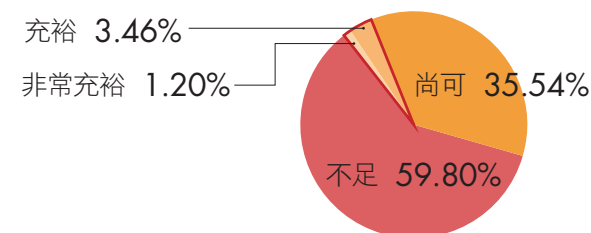
用退休金3支柱 建立安穩退休生活

你是否問過自己以下問題：須工作到幾歲才能退休？要準備多少錢才能退休？面對此類退休議題時，多會感到迷惘。

根據 2019 年國立政治大學與台灣人壽合作「台灣高齡社會退休生態觀察指標」調查，將近 5 成受訪者表示，不知道退休金從何而來，其中認為退休金準備充裕的受訪者竟不到 5%（詳見圖 1）；且根據該退休調查，年輕的 25～35 歲及 35～45 歲世代，都有超過 60% 受訪者認為退休金不足，對未來退休最沒信心（詳見圖 2）。

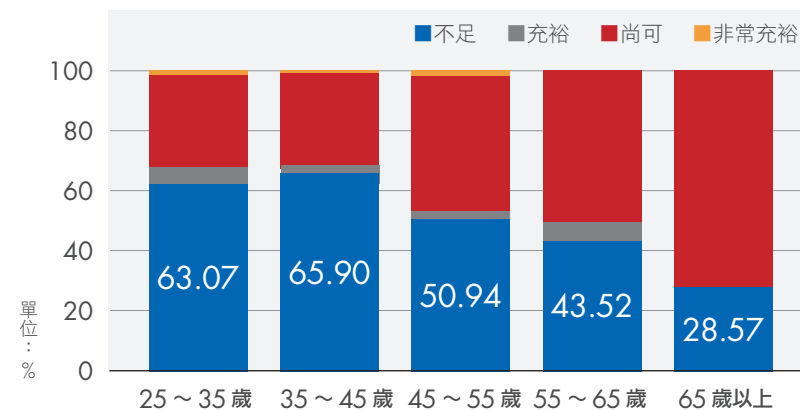
這也難怪，在如今高齡化、少子化且房價、物價高漲的年代，許多人認為微薄的薪水光供應日常支出就已捉襟見肘，哪有時間去想以後、去想未來退休的事呢？更有人認為，平常不是都有繳勞保、提撥勞退？退休後靠這些年金、退休金來支應生活即可，應該不用再自行儲蓄或進行投資吧？

圖1 認為退休金準備充裕的受訪者不到5%
——退休金準備是否充裕調查結果



註：調查對象為台灣地區25歲以上之民眾，考量退休及未退休北、中、南、東部族群，共回收有效樣本數為1,418份
資料來源：台灣人壽

圖2 35～45歲民眾約66%認為退休金準備不足
——各年齡層退休金準備是否充裕調查結果



註：調查對象為台灣地區25歲以上之民眾，考量退休及未退休北、中、南、東部族群，共回收有效樣本數為1,418份
資料來源：台灣人壽

退休金應著重個人理財儲蓄，累積被動收入

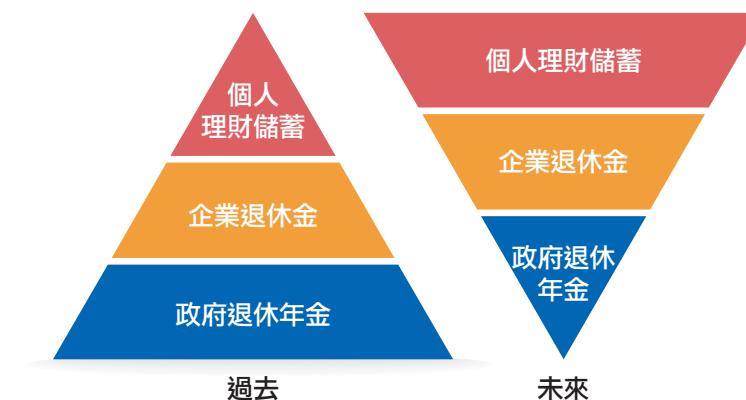
但是在人口高齡化及少子化的影響下，光靠政府退休年金恐怕遠遠不夠支應未來退休後的基本生活所需，更遑論高品質的退休生活。

那麼，該如何自提與進行退休金儲備呢？在進行退休金儲備時，一般會分成 3 項主要來源，分別為政府退休年金、企業退休金和個人理財儲蓄，三者又被稱為「退休金 3 支柱」。

過去在運用退休金 3 支柱時，就如同圖 3 左側，大部分的退休金來源為政府提供的退休年金，即為最基本的退休收入，如國民年金、公教人員保險、勞工保險及軍人保險等；再來，則是依靠雇主為員工所提撥的各式退休金，例如退撫基金或一般勞工所擁有的勞工退休金；最後，金額最少的一部分，才是個人理財儲蓄，即為自行儲蓄、投資所獲的個人收入。

隨著時空環境改變，過去運用 3 支柱的觀念，也必須有所調整，現在單靠政府保險所提供的年金，難以因應退休生活。而退休金的儲備，應該轉為像圖 3 右側一般，徹底顛覆過去的儲備概念，以「個人理財儲蓄」的占比最重、最為優先，依序才是企業提撥的退休金及政府所提供的退休年金。

圖3 儲備退休金時，政府退休年金占比逐漸減少
——退休金3支柱的變遷



資料來源：世界銀行研究報告

因此，現在進行退休金儲備時，應多下工夫在打造個人理財儲蓄的多項儲蓄與投資帳戶上，藉由打造被動收入（詳見名詞解釋）的模式，以建立源源不絕、取之不盡的「退休資金池」，達成被動收

名詞解釋

被動收入

被動收入指的是只需要花費一點時間和精力去維護，就能取得的收入，不需要太多「主動」的勞心和勞務投入就能得到，與工作的薪資收入對比，種類包括股票股利、基金配息、出租租金或版稅等，只要不須過度投入就能得到的收入，即可稱為被動收入。

入大於日常支出的安穩生活，過上不須為錢煩惱、富足且充實的退休人生。

自提勞退享有降低稅負與保本投資2大優勢

了解退休金 3 支柱的個別意義與大致上的不同處後，大家可能會有疑惑，政府退休年金、企業退休金、個人理財儲蓄，具體上又有什麼異同呢？

支柱 1》政府退休年金（勞保）

以台灣而言，第 1 部分是政府退休年金即勞工保險（勞保）中的老年給付。勞工保險顧名思義即為勞工的保險，其保障的範圍，包括傷害、殘廢、生育、死亡及老年 5 種給付，所以起碼年滿 60 歲（1962 年（含）以後出生的勞工，要年滿 65 歲才能請領）後，就可以請領勞保老年給付，但因為勞保屬於「共同帳戶」，意思是所有保戶共同擁有一個帳戶，當共同帳戶被領出金額（給付）比繳入金額（保費）還多時，將使勞保入不敷出、造成勞保虧損，一旦虧損程度過大，不斷累積到整體帳戶淨值轉為負值時，就可能導致勞保發生破產危機。

此外，勞保屬於確定給付制，意思是指一定會給付「一定」金額，

不受提撥金額與投資收益波動的影響，這樣的「保證給付」更加重了勞保基金的負擔。

支柱 2》企業退休金（勞退）

至於第 2 部分的企業退休金，就是台灣企業為員工所提撥的勞工退休金帳戶（勞退）。不同於勞保，新制勞退帳戶是個人獨立擁有，是個人在工作期間，每月提撥 0%～6% 不等比率的薪水，再加上強制雇主每個月依照月薪金額提撥 6% 而成，兩者一起存進個人專戶中，也因為是個人所有，因此不會破產，最大風險在於帳戶投資的績效高低而已。

勞退屬於確定提撥制，意思為受僱人（勞工）於受僱期間，企業得定期提撥一定金額到退休金帳戶，退休金的金額大小，是由受僱人退休金專戶中提撥本金和累積收益決定，使得勞退在財務上不確定性較低，因此沒有破產風險。

其中，受僱者所提撥的勞退屬於非強制性質、為自願性提撥，在此也建議薪資較高者可考慮自主提撥勞退，能享有降低稅負與保本投資 2 大優勢。舉例來說，小明每月薪資為 5 萬元，若他進行 6%、每月 3,000 元的勞退帳戶自提，每年自提金額共 3 萬 6,000 元，這 3 萬 6,000 元可以免稅，在年薪 60 萬元、5% 所得稅率的情況

下，小明因自提勞工退休金，可省下 1,800 元（1,800 元 = 3 萬 6,000 元 × 5%）的所得稅支出。

最棒的是，勞退帳戶的投資就算虧損也不用擔心，根據《勞工退休金條例》第 23 條：「領取勞退中的一次退休金，其運用收益不得低於當地銀行 2 年定期存款利率計算之收益，若有不足者，由國庫補足。」即有保證收益機制可以保本。至於，勞保和勞退兩者間更詳細的內容及比較，則可參考表 1。

支柱 3》個人理財儲蓄

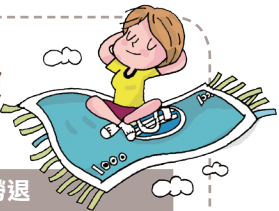
至於第 3 部分則為現在占比最重要的個人理財儲蓄，是個人透過存錢、投資等財富自籌手段所進行的退休金儲備。在現今勞保面臨破產，且勞退收益和給付金額不確定的情況下，進行退休金儲備時，個人理財儲蓄格外重要。

2大法則試算所需退休金並進行資產增值估算

靠樹樹倒、靠人人老，更不用說想要靠政府，退休還是要靠自己最好！回到一開始的問題：到底要準備多少錢才有辦法退休？退休的門檻因人而異，首先，要先確認自己退休後想要的生活品質和花費到底需要多少？

表1 勞退為個人獨立擁有，且較無風險
——勞保vs.勞退

項目	勞保	勞退
概念／性質	保險	基金帳戶
制度	確定給付制	確定提撥制
擁有者	共同集中	個人獨立
是否會破產	有可能	較無風險
幾歲可領	60 ~ 65	60



先設定退休年齡，並參考國人平均壽命，推估退休生活有多長。

再來，計算退休後的所需花費，可從每月的日常生活費、房貸費、保險費、其他個人雜支費及休閒旅遊等娛樂費用進行加總計算。舉例來說，假設小明每月生活費約 2 萬元、房貸 1 萬元，保險費和其他雜支休閒費用共 1 萬元，則年需約 48 萬元，保守估計每年需要 50 萬元。

初步了解每月、每年所需的花費後，可對未來勞保與勞退進行初步試算，扣除勞保與勞退試算的可領金額後，即可得到須依靠個人理財儲蓄進行準備的資金缺口。



但不得不注意的是，退休後可能會遇到通膨、市場波動、長壽、醫療及政策變動等 5 大風險，因此在進行準備時，必須多設下退休風險「防火牆」，以保障退休生活無虞（詳見圖 4）。

試算方法 1》4% 法則

在不計入勞保與勞退的情況下，可利用「4% 法則」，對退休金儲備進行大約的試算及規畫。4% 法則的定義是，依各類投資組合年平均報酬率的「安全值」4% 進行回推，即可得退休時大概要有的儲備總額（詳見圖 5）。

以上述的小明為例，每年花費約 50 萬元，要讓退休儲備金以每



年 4% 產生 50 萬元被動收入金流的情況下，退休金儲備總額要達 1,250 萬元（1,250 萬元 = 50 萬元 ÷ 4%）以上。若再節省一點，將每年的退休花費壓低在 30 萬元的狀態下，則僅要 750 萬元（750 萬元 = 30 萬元 ÷ 4%）的退休金儲備總額就能達成。

看到這裡，大家可能會抗議：「拜託，750 萬元也不容易存好嗎？難道這輩子我真的與退休無緣？」別擔心，其實存到 750 萬元一點也不難，只要好好地利用複利魔法和各項投資工具，要存到 700 萬元，甚至是 1,000 萬元以上，絕非不可能。

就大方向來說，在資產、退休金累積上，年紀較輕的人可以按照「定期定額」投資法進行準備。如果以 750 萬元為目標，只要每月投入 1 萬 5,000 元、以安全值 4% 年化報酬率進行滾存，大約



24.5 年（294 個月）就能存到約 750 萬元（詳見圖 6）。

不管你是 25 歲的職場新鮮人，又或是而立之年的 30 歲上班族，都能在 65 歲甚至 50 歲前，就靠著儲蓄及投資，且在不依賴勞保年金和勞工退休金的基礎下，藉由 4% 法則來產生每年 30 萬元的退休金流，達成快樂退休的終極目標。

試算方法 2》72 法則

已有一部分資產的人，則可以運用「72 法則」來進行未來資產增值的估算。

72 法則是以複利作為基礎，以「72」這個數字做應用計算，可



以迅速算出資產翻倍所需年數或每年所需年化報酬率，也就是用「72」除以每年所需年化報酬率或資產翻倍所需年數，就能找出相對應的數字（詳見圖 7）。

舉例來說，若這筆投資每年可獲得 8% 的報酬率，以 72 除以 8，可以得到 9 這個數字（ $9 = 72 \div 8$ ），這代表「每年 8% 的複利投資，資產翻倍的時間是 9 年」。若打算在 12 年內要翻倍這筆投資並回收，每年所需要的報酬率就是以 72 除以 12 年，每年要有報酬率 6%（ $6 = 72 \div 12$ ）進行複利，才能在 12 年達到資產翻倍的目標。

因此，手中若已有 500 萬元～600 萬元資金，累積翻倍到可供退休的 1,000 萬元～1,200 萬元，若以 4% 年化報酬率試算，也只要約 18 年（ $18 = 72 \div 4$ ）的時間就能完成，若以 750 萬元的

表2

6%年化報酬率，達成資產翻倍目標需12年
——72法則年化報酬率與資產翻倍所需年數對照

年化報酬率（%）	資產翻倍所需年數
1	72.00
2	36.00
3	24.00
4	18.00
5	14.40
6	12.00
7	10.29
8	9.00
9	8.00

目標試算，相比年輕人定期定額地投入，時間更短、更為快速。

若每年能得到更高的報酬率，那麼退休金的累積速度將更快速，以投資台灣規模最大的指數股票型基金（ETF）元大台灣 50（0050）為例，據回測，就算買在 2008 年、2009 年金融海嘯前的高點，持有 10 年後，年化報酬率仍有約 6%～8% 的水準。

而在 6% 的年化報酬率下，依據 72 法則，資產翻倍的速度更只

需要 12 年（ $12 = 72 \div 6$ ），累積退休金的時間也能大為縮減（詳見表 2）。

退休絕對不是有錢人的專利，不論你是大資族或小資族，年輕人或中年人，只要充分了解自己的退休需求、距離退休的時間、細數手中目前和未來擁有的資源，並且經過儲蓄、資產配置和投資規畫後，想辦法將投資風險降低、報酬提高，加快財富累積的速度，絕對能夠調配出屬於自己的「退休解方」。