

迎接老齡化社會來臨 退休金的管理與運用

壹、前言

依照世界銀行所提出之保障三大支柱，第一支柱是以社會保險作為基礎，我國包括國民年金、公教人員保險、勞工保險、軍人保險等；第二支柱則是職業退休金，由雇主與受雇者共同提撥，我國的職業退休金制度，目前主要是由勞工退休金制度、軍公教人員退撫制度或私校教職員工退撫儲金制度所保障；第三支柱則為民眾依個人需求自行存儲，以彌補退休金不足之缺口。長期以來，面臨國人平均壽命之上升趨勢與生育率下降，社會與個人都暴露於長壽風險中，為退休基金的財務風險亦帶來高度威脅，致使勞保年金亦出現缺口，對勞工而言，若要減輕勞保年金缺口對退休生活的影響，則有賴第二支柱的給付金額，也就是勞工退休金制度。

勞工退休金目前以「勞工退休金條例」(新制)為主，自 2005 年起實施，採確定提撥制(Defined Contribution)設立個人退休金專戶。新制由政府統一管理並保障收益之運作模式，與國外先進國家做法不同，為增加退休基金之管理提升績效之機會，以及尊重勞工不同之財務狀況及風險偏好，投信投顧公會與退休金相關之專家學者，自新制實施起即開始推動勞工退休金建置自選投資機制。

目前所建議之勞工退休金建置自選投資機制，係指勞工依據勞工退休金條例第 14 條自行提撥之退休金，除了可交由政府經營管理並有兩年期定存收益保證之外，可承受風險、且願意自負盈虧的勞工，也可以選擇進入自選平台，依自己的年齡、偏好與風險屬性選擇合適之基金投資，以獲取於累積退休金期增加投資收益率的機會。因此，此項建議所呈現的是公、民營併存的，是提供勞工多一個選項。

就國內經驗來看，私校退撫儲金(新制)自 2013 年起，率先設置退休金投資自選平台，參考其他國家的職業退休金管理方式，採教職員自主投資運用實施計畫，將對投資標的的選擇權利，還給所有教職員，讓不同風險屬性之教職員，依其對未來退休生活的規劃，分配自己的提撥金，投資不同的標的。平台上設定有保守、穩健、積極及人生週期等 4 種不同獲利風險程度之投資標的組合，讓私校教職員工進行選擇。此平台規劃設計與投資績效常獲國際肯定，亞洲資產管理雜誌分別於 2015 年、2018 年及 2019 年頒贈臺灣區最佳新退休基金獎項、最佳退休金計畫管理者等獎項。

面對臺灣人口結構成為老齡化社會，勞保財務缺口之壓力日益沉重，以及

退休金需及早準備，有必要讓投資人認知到自主投資退休金的重要性，在金融監督管理委員會(下稱：金管會)顧立雄主任委員支持下，指示由基富通執行成立退休金平台，於 2019 年 4 月推出「好享退-全民退休自主投資實驗專案」，推廣定期定額投資累積退休金，亦將藉此平台模擬勞工未來自行提撥退休金，並選擇進入自選平台後自行選擇管理，有助於加速推動開放勞工退休金建置自選投資機制。本文將聚焦於介紹私校退撫儲金(新制)以及在好享退 - 全民退休自主投資實驗專案之資產管理公司對於教職員與勞工所提撥的退休基金之管理與運用。

貳、私校退撫儲金

根據內政部的統計資料，國人平均壽命約 80.4 歲，面對退休後長達 20 至 30 年的生活，加上生活和醫療成本只會越來越高，以及當今社會上面臨少子化、政府財政問題等等，若想享有優質的退休生活，靠自己將更為實在，因此更需趁年輕時及早規劃。

臺灣比較具規模的退休基金包括新舊制勞退、國民年金、勞保、公保、私校退撫儲金等，不過其中私校退撫儲金是全臺第一個公辦民營的退休金制度，也是唯一退休自選平台，私校退撫儲金透過自主選擇、自主管理、自主提撥奠定成功關鍵。

2017 年 1 月起，群益投信獲選擔任私校退撫儲金管理會的專業投資顧問，負責在投資組合方面，針對私校自主投資計畫平台之保守型、穩健型及積極型等三個主要投資帳戶，提供一籃子基金之投資建議，除了每月定期於私校退撫儲金管理會「投資決策小組」中報告全球金融市場展望、投資組合資產配置調整建議，並檢討投資績效之外，若遇重大之突發金融事件，亦不定期提供相關之市場訊息與看法；在理財推廣方面，透過超過百場的全國說明會或校園理財講座，協助宣導退休理財觀念及教育訓練，主要包括退休理財規劃、各組合投資架構說明、人生週期基金宣導、增額提撥制度等課題，深化私校教職員之退休理財觀念；在企劃文宣方面，每周提供金融市場最新市場動態與相關訊息，協助私校退撫教職員方便進行投資組合之選擇或轉換。

在投資管理機制上，為符合退休基金之特性與適應金融市場的快速變換，建立以強化風險控管與穩定收益為核心思維的操作策略及投資框架，為私校退撫導入 3Q 投資方針：1.Quotient(因子商數)：綜合考量經濟基本面、市場評價面、投資情緒面等相關因子，組合成獨家「風險情緒指標」，做為經理人資產配

置的判斷。2.Quant(量化機制)：運用在基金評估，開發自行研發之篩選機制與系統，快速分析大數據，取代冗長的人為比對，運用多項基金績效及波動衡量指標，精準地找出各期間績效穩定度與波動度均佳的潛力基金。3.Quick Action(即時調整)：定期檢視基金績效表現，當連續未達標準時，即刻汰換表現不如預期或績效排名落後之基金，透過周而復始的紀律操作，達成汰弱留強的效果，有效提升投資組合績效。當重大事件發生時，也即時採取行動，全面啟動檢視機制。

表 1 私校退撫儲金帳戶之報酬表現

私校退撫儲金帳戶類型	保守型	穩健型	積極型
累積報酬率	6.2%	16.4%	19.6%
年化報酬率	2.4%	6.2%	7.4%

資料來源：私校退撫儲金管理委員會，資料日期：截至 2019/6/30

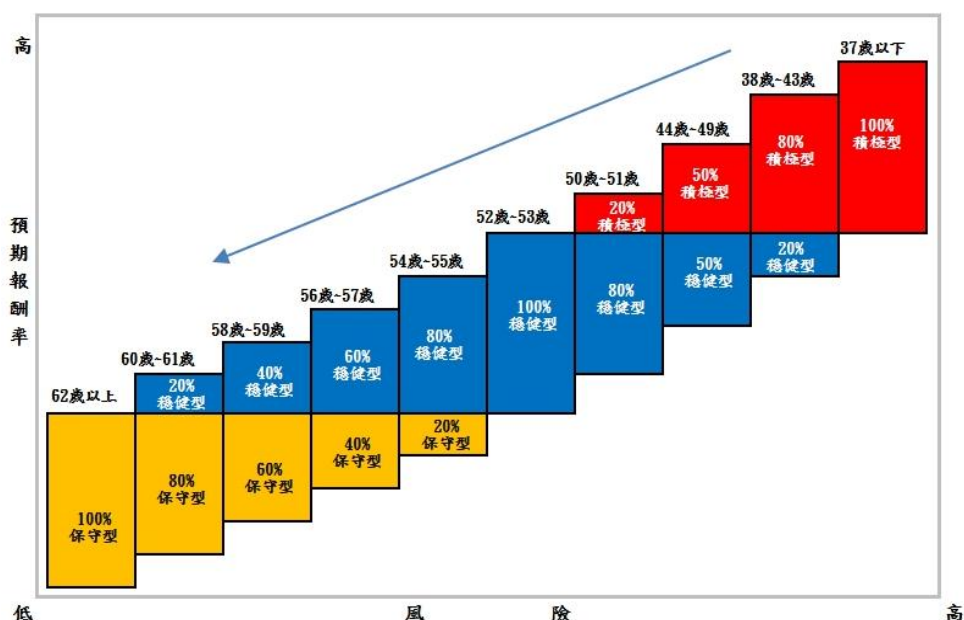
群益投信顧問期間：2017/1~2019/6，共 2.5 年

從操作績效來看，保守型、穩健型及積極型三種投資組合 2017 年之年度報酬率分別為 1.31%、5.60%、9.76%，其中積極型更創下開辦以來單年度新高，報酬率接近一成。2018 年雖受到美中貿易衝突惡化，全球股市重挫的衝擊，私校退撫之三個投資帳戶均能維持正報酬。2019 年全球金融環境更趨動盪，除了美中貿易問題依然難解外，地緣政治風險持續升高，加上全球景氣面臨下行風險，美國聯準會啟動預防性降息等多空因素，操作難度更高，但以質量化兼備之基金篩選與風險控管機制，仍於 2019 年 1 月至 6 月底，保守型、穩健型及積極型分別有 6.16%、11.87%、14.23% 的績效。因操作績效穩定，私校退撫儲金於 2018、2019 年連續兩年拿下亞洲資產管理雜誌(Asia Asset Management) Best of the Best Awards 評選中的臺灣區最佳退休金計畫管理者獎(Best Pension Plan Sponsor)，以及《財資》「2018 年度最佳退休基金明日之星獎」等三座退休基金大獎

原本有近九成的教職員選擇留在保守型帳戶，其中包括 70% 的教職員在 50 歲以下，雖然保守型帳戶享有六家行庫二年期平均定存利率的保障，但因為收益率相對不高，最終恐難敵通貨膨脹之風險，不利於私校教職員的退休規劃。私校退撫儲金管理會長期致力建立穩健的退休基金平台，以促進私立學校教職員退休福祉為目標，經由群益投信之顧問強化投資組合，提升私立學校教職員將儲金轉入穩健型與積極型之意願，並配合私校退撫不斷地宣傳退休理財之觀念，逐步建立私校教職員風險承擔意識，由於積極型與穩健型帳戶績效明顯超越保守型帳戶，2019 年 6 月底選擇保守型教職員比重已降至 78%。

此外，為提供私校教職員更健全的退休保障，私校退撫儲金管理會於 2017 年 9 月 28 日推出第 4 種投資組合「人生週期基金」，其為隨著年齡增加而逐漸降低風險性資產的投資策略。人生週期基金係根據私校教職員年齡自動調整既有的 3 類型投資組合配置比重，由「年輕時配置於積極型的投資組合，到青壯年時轉入穩健型資產，而後進入退休前的保守型」，進而提高私校教職員退撫權益。私校退撫條例第 10 條修正案已於 2019 年 4 月 9 日三讀通過，未來未選擇投資組合的教職員將預設在「人生週期基金」，透過預設機制，直接將教職員放在人生週期基金這個較好的選擇，而且投資於人生週期基金，只要其中含有保守型基金的部分，亦受到兩年定期存款利率的保證收益。

圖 1 人生週期基金組合動態配置圖



資料來源：私校退撫儲金管理委員會

參、自主退休投資平台 好享退 - 全民退休自主投資實驗專案

自勞工退休金條例於 2005 年開始施行，將近 15 年來，退休金相關之專家學者即持續不斷地推動勞工退休金建置自選投資機制，並先從勞工退休金自行提撥的部分開始，勞工可選擇將自己提撥的退休金交由政府經營管理，依法有政府之兩年定期存收益保證；而可承受風險、且願意自負盈虧的勞工，也可以選擇進入自選平台，依自己的年齡、偏好與風險屬性選擇合適之基金投資，以獲取於累積退休金期增加投資收益率的機會。

在推動勞工退休金之自行提撥部分建置自選投資制度機制時，體認到推動退休準備越早越好、長期定時定額投資累積退休金、以及勞工退休金可選擇自主理財、自主理財自負盈虧等之投資觀念，需要持續不斷的宣導。因此金管會顧立雄主任委員於 2018 年 12 月提出由中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、臺灣集中保管結算所共同主辦，基富通證券公司負責執行，規劃與建置一個自主投資實驗專案與平台。此專案平台之構想與規劃起源於長期推動之勞工退休金自行提撥，模擬勞工朋友選擇進入自選平台後的情形。

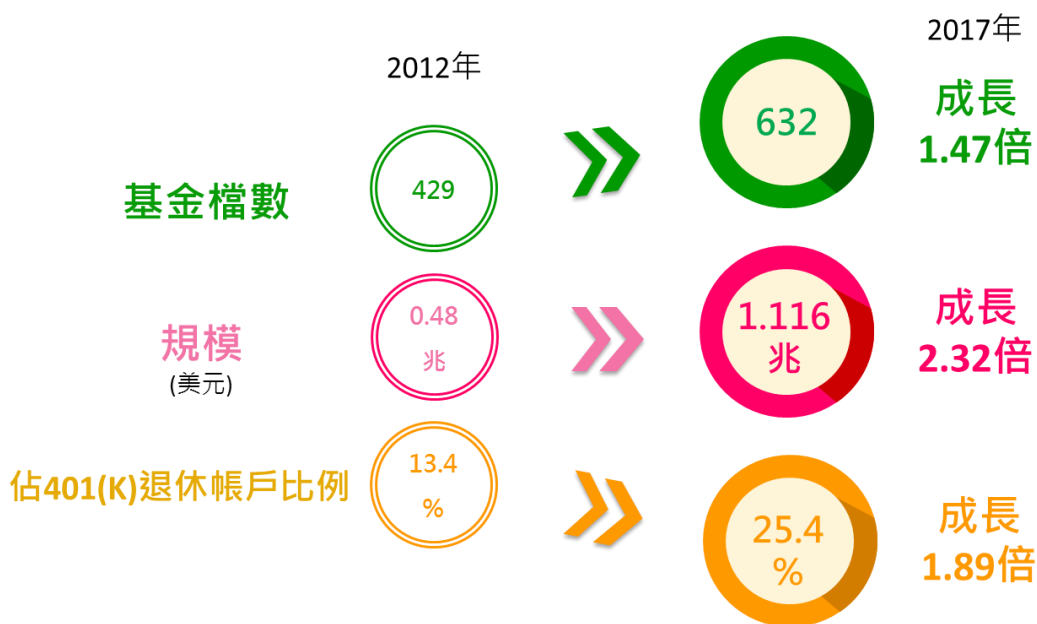
顧主任委員指示後，進行四個月緊鑼密鼓的準備，期間由產官學界組成專案推動諮詢小組，並邀請國際知名顧問公司美世(Mercer)擔任本專案之顧問，同時參考「私校退撫儲金」的自選投資經驗，規劃專案內的基金規劃區分為「目標風險類型」及「目標日期型」兩種，投信公司若以「目標風險類型」為，則須提供風險屬性為積極、穩健、保守各一檔組合型基金；若選擇「目標日期型」之投信公司則提供三種不同退休時間之組合型基金。

基富通證券公司於 2019 年 4 月向大眾推出「好享退-全民退休自主投資實驗專案」，開放民眾報名至 7 月 30 日報名截止，吸引了超過 11 萬人參加開戶，遠較原本預估 1 萬多人高出甚多，顯示國人已經意識到退休準備的重要性，而參加者可選擇定期定額投資由國泰投信設計之目標日期，以及由群益投信、安聯投信所設計之目標風險基金。

肆、目標日期基金產品設計理念與操作哲學

如何做好個人的退休金儲蓄是一個大家需要仔細考慮的問題，而因應這個問題，目標日期基金成為過去十年來快速崛起的一種退休金規劃產品，也是目前美國個人退休金 401(k)計畫一項重要的投資工具(如下圖所示)，產品主要希望提供投資人簡便的長期退休理財工具。

圖 2 美國 401(k)目標日期基金成長趨勢



資料來源：Investment Company Institute，國泰投信整理

為何稱為目標日期基金？因為投資人只要選擇與本身退休時點相近的「目標日期」，即可享有專業經理人管理的精選投資組合及動態資產配置。基金將通過改變基金內的資產配置，配合目標日期逐漸降低風險。亦即目標日期型基金，隨著時間的推移不斷地重新平衡，最初聚焦在較多的股票投資，即更注重增長潛力。然而隨著目標日期的臨近，投資組合對固定收益(包括債券和國庫券)的權重將越來越大，亦即對於保本或穩定收入來源更顯得重要。舉例而言，如果投資人預期在 2049 年退休，投資了一檔"2049"目標基金，那麼隨著投資人慢慢邁向退休的"目標日期 2049"，基金將會隨著目標日期慢慢降低風險較高的股票部位(或高風險資產)，進而增加較保守的債券部位。

一、產品設計理念

由於產品為因應投資人退休金規劃而生，因此產品設計上和其他的共同基金有些不同，以國泰泰享退 2029、2039、2049 目標日期基金為例，主要有以下三個設計理念。

設計理念一：「生命週期資產配置投資組合曲線」(Glide Path) 建構。人口老化及所得替代率不足等議題是退休規劃中重要的一環，進行退休規劃時，隨著投

資人年齡不同，所需承擔的責任與退休生活所需現金流亦不相同，故建構「生命週期資產配置投資組合曲線」，需考量投資人 1)經濟面、2)行為面及 3)風險面等因子，所打造出依時間序列逐步調整最合理之資產配置比例。前述建構因子說明包含：1) 經濟面因子：包含利率、通膨、經濟成長率及資本市場；2) 行為面因子：包含平均餘命、薪資水準、儲蓄率、提撥率；3) 風險面因子：包含長壽風險與個人化退休需求。透過蒙地卡羅模型，考量前述三類因子並假設投資人在 65 歲(第 T 年)的時候退休和平均餘命 80 歲(目前國人平均餘命)，那麼投資人必須在 80 歲前定期平均領回，即有足夠的資金可供退休生活所需，且能達到理想的所得替代率(所得替代率結合投資人勞退、勞保等政府年金應可達 60%)。假設長期平均通貨膨脹率 1.5%的情況下，依過去全球股票市場以及債券市場的長期走勢及波動度，結合各類資產相關性進行蒙地卡羅測試，依所定的 Glide Path 樣態模擬實際市場歷史資料，多次反覆分析之下，所設定的 Glide Path 可讓投資人在 80 歲時，仍然有相當高的機率可以領回一定程度的退休金年金，並能達到理想的所得替代率。因此符合 Glide Path 的配置方式，可以讓投資人的風險狀況由年輕至退休逐步降低。

設計理念二：「Through The Target Date」的投資方式 因為投資人退休後還有不算短的生命周期，投資人在退休後 15 年，每月可平均領回基金資產。為確保退休後的生活，基金投資配置在達到目標日期時，仍會有一定程度的股市參與程度。即使到退休後，投資組合也會保持至少約 20%參與股市的部位，讓投資人的資產可以增值，以降低物價成長的影響。

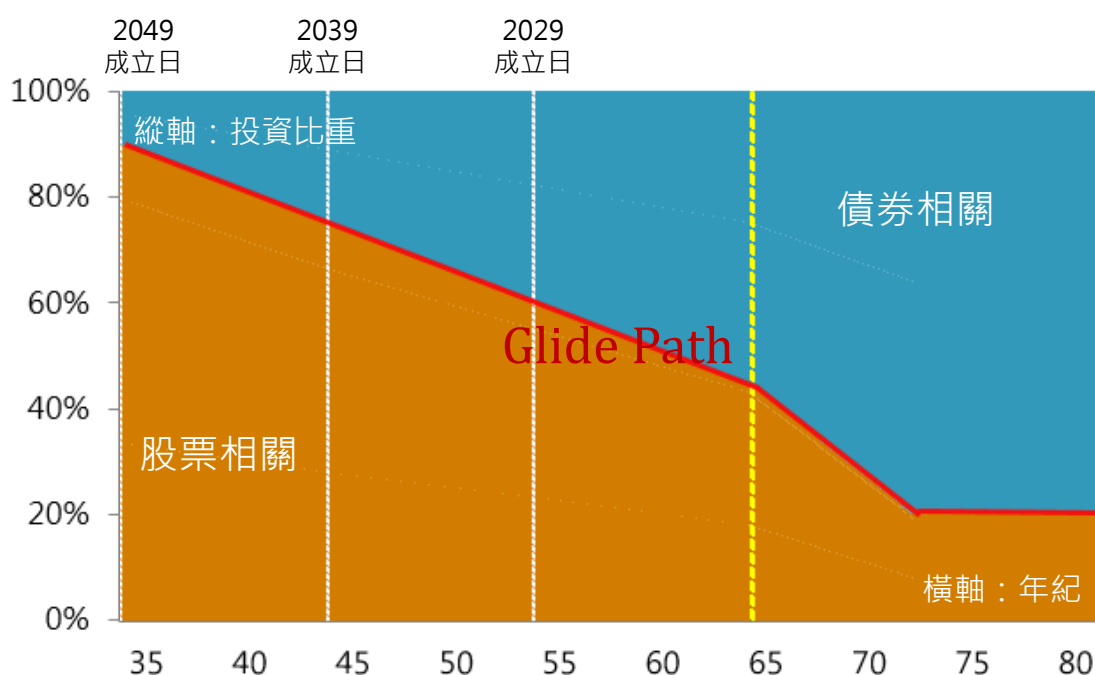
設計理念三：「嚴控風險」，除了遵守 Glide Path 之外，每日衡量市場風險，確保投資組合的波動率符合所定的風險上限；若發現基金的波動率持續上升，基金經理人會即時調整部位，透過分散投資與提高避險性資產的比例來降低波動率，以符合風險限額，確保基金資產不會在動盪的環境中蒙受鉅額損失。

二、產品操作哲學

目標日期基金投資係採風險遞減方式，依所定之「生命週期資產配置投資組合曲線」配置，採「Through The Target Date」模式，搭配退休後 15 年內每月平均領回。

有關投資風險遞減(即所謂的 Glide Path)，隨投資人的年紀增長，涉及風險性資產的比例會依以下原則逐步下降。1)基本假設：假設投資人退休年齡為 65 歲，65 歲為第 T 年(即產品目標年期)；2)第一階段：投資人自 25 歲開始投資，從 35 歲起(T-30)風險性資產逐年等速下降，最高風險性資產佔為 90%；3)第二

階段：從投資人 35 歲開始到 65 歲退休之間，原則上風險性資產的比例由 90% 逐年持續降低，到 65 歲時的 45%。另外由於投資風險性資產遞減設計概念採 Through 模式，所以投資人在退休當下持有無風險性資產比例非 100%，仍可持續參與市場，讓整體資產仍有機會隨通貨膨脹率一起成長； 4)第三階段：從投資人 65 歲(T 年)到 73 歲(T+8 年)期間，投資人的風險性資產持有比例進一步從 45%降低到 20%； 5)第四階段：從投資人 73 歲至 80 歲(T+15 年)期間，風險性資產投資比率原則上會保持在 20%左右。



臺灣正進入到老年化社會，由於生育率的降低，未來領勞保年金的國人會越來越多，而繳保費的年輕人越來越少，未來可領年金金額勢必下降，對於退休金的規劃必須自己提早準備。因此國泰投信 2019 年發行名為 2029、2039 與 2049 的目標日期組合基金，分別針對不同年齡的投資人所設計。退休前，投資人可以依薪資或收入的固定比例定期投資於提案產品，參與市場走勢與資產增長，同時在退休後，則設計每月定期買回一定比例的資產，供投資人退休所需，以達成一定的所得替代效果。

伍、目標風險基金產品設計理念與操作哲學

今年以來，基金投資界最熱門的話題就是由投信投顧公會、集保、證基會主辦，基富通證券執行的「好享退-全民退休投資方案」，短短三、四個月，就

累積逾 11 萬人報名，顯示出國人對於退休金投資的看重與焦慮。在專案中，「目標風險型基金」最受國人關注與喜愛；事實上，這類退休投資產品自 1980 年代開始，早已風行全球。

美國政府於 1980 年代正式推出 401(k)退休計畫，鼓勵私人企業員工提撥部分薪資至退休專戶，除予以賦稅優惠外，也鼓勵雇主按比例相對提撥一定金額，委以專業金融機構管理、運用該資產。在此計畫下，資產管理機構需提供至少 3 類不同風險或報酬分級的投資商品予參與員工選擇。至於員工最終可獲得的退休金多寡，則是由提撥投入金額高低、選擇的投資組合報酬兩大關鍵決定。

此計畫推出後，不但使美國與全球的退休金制度逐漸由原有的確定給付制(Defined Benefit)轉為確定提撥制(Defined Contribution)，也進而使得市場上針對不同風險屬性而分級設計的投資商品，開始蓬勃發展。

近年，隨著產業及政策趨勢的發展下，臺灣市場上開始出現以退休時間做為目標年限的「目標日期型基金」(Target Date Fund)，這類產品在臺灣由於大眾的理財習慣與需求，尚不普及、接受度亦相對低。至於以不同風險承受程度分級的「目標風險」(Target Risk Fund)型產品，不論在全球或臺灣則愈發完善。

例如：美國著名基金公司先鋒(Vanguard)於 1994 年推出的「生活策略」系列基金(Vanguard LifeStrategy Fund)，便為市場上最早發行且最具代表性的目標風險基金之一。此一系列旗下包含了四支基金，根據風險屬性由低而高分別為「收入」(Income)型、「保守成長」(Conservative Growth)型、「積極成長」(Moderate Growth)型以及「成長」(Growth)型，提供投資人不同的選擇。

如同其名稱所揭，目標風險型基金是以高低不同的風險級數作為基金欲達成及控管的目標，其中風險級數較低者，所獲得之報酬也相對較低，而風險級數較高者，反之則有獲得較高報酬之機會。

在風險的分級方面，除了上述先鋒將其產品分為四個級別外，目前基金經理業者多將產品分為更易於明瞭的「積極」、「穩健」與「保守」三種類型，也更為貼近投資人對自身風險承受度的管理，投資人據此挑選合適的產品，可有效控管其資產的風險級數與相對報酬高低。

而對經理投資團隊而言，為達成基金所設定之風險級數，基金經理會將不同風險屬性的資產加以組合，並配置適當的比例。舉例來說，由於股票往往被視為風險與報酬皆較高的風險性資產，在「積極」型的投資組合中便會配置較

高的比例(如：80%)，而債券因具有相對低的波動風險，在此類投資組合中的配置自然較少。然因市場存在不確定性以及景氣循環，目標風險基金中選定的個別投資標的一定會有高低起伏，故許多目標風險型基金的經理人會根據最新的變化彈性調整投組，以掌握景氣循環，進而確保基金整體風險級數不偏離初始設定。

目標風險型基金具有許多優勢，其一便是「簡單」，只要投資人瞭解自身風險偏好並加以選定相應的產品後，專業經理人便會在一定的風險控管下追求最大的報酬，投資者自身不需費心研究產業趨勢、市場景氣以及布局策略。第二則是「靈活」，由於生活中充滿許多變數，對投資人來說有時也難以訂出明確退休時間，或是會面臨退休時間提前、延後的狀況，此時目標風險基金因不像目標日期基金需在開始投資時訂出明確的退休日期，在應變時也較為靈活。最後，便是「一籃子基金」，目標風險基金多採用組合型基金(Fund of Fund)的形式，讓投資人只要選擇一個基金產品，便可以擁有資產配置(Portfolio)的效果，進而達成多元配置、分散資產及風險的目標。

由於目標風險型基金主要多用於退休金的預備，在退休金累積的漫長時間中，投資人的風險屬性及偏好往往也會隨著年歲而改變。舉例來說，投資者在二、三十歲由於收入較少、可投資金額不高，加上可能承受的風險也較高，故可選擇累積財富較快的「積極」型基金，其中資產也有較高比例分配於高風險但高報酬的股票型基金；四、五十歲時因已累積一定金額，可逐漸轉為「穩健」型基金；到了六十歲時，因接近開始使用、領取退休金的年齡，應選擇「保守」型基金，讓配置中以可提供穩定息收的債券為主，配以較少量的高風險股票型標的。

由於許多投資者對投資技巧、市場產業等研究不深，在風險評估上也非專業，故建議民眾在規畫退休金時，可參考年齡作較為保守資產的配置比重，例如在 40 歲時，便可配置 40%於較為保守的資產(如債券型基金，或以債券型基金為主的組合基金)、60%為較積極的股票型產品，並以此類推，便能輕鬆的根據年齡及風險屬性的改變，調整最適的資產配置，進而達成退休理財目標。

不同於目標日期基金以特定「日期」為控制基準，目標風險基金的關鍵就在「風險控制」，不僅投資人應充分瞭解自身風險屬性；基金經理人如何以其專業管理投資組合以控制風險級數，皆是「風險管理」的藝術。

風險不代表危險，不主動認識風險，才是真正的風險。其實最佳的風險管理是主動了解風險，並根據輕重緩急做出排序，先行處理潛在風險最大、發生

損失最高的事件，而在風險被妥善的管理後，便有在投資中獲得更佳報酬的機會，許多資產管理公司也會在內部設立風險管理部門，以有效管理投資中的會遇到的風險舉例來說，安聯投信在公司內部便特別成立了「風險實驗室」(Risklab)，除了蒐集、分析各類市場參數資訊及經濟基本面研究，對投資組合加以模擬，藉由科學化的方式管理投資風險，並進一步以「主動投資」的精神提供客戶客製化的投資風險管理解決方案。最後也是最重要的，不論投資人選擇何種目標風險基金做為退休解決方案，皆需了解並認識自身的風險屬性，並將資產交由專業的經理團隊管理，才能在風險中創造最佳收益，為退休人生做好充足準備。

表 2 市場四種以不同目標作為設置的基金比較

	目標風險	目標報酬	目標日期	目標到期債券
設計出發點	投資目標主要在控制風險的穩定性，並尋求在該風險目標下，提高報酬最大化	投資目標主要在於透過投資尋求投資報酬率或是收益目標	基金設定特定到期日期，從發行日至到期日間，會調整資產配置比重	利用債券到期原本的特質，挑選到期日相近的債券組合
投資聚焦	結果	結果	流程	流程
優點	1.可了解投資所面臨的波動 2.容易進行個人投組的建構 3.適用於各種投資目標	1.投資團隊調整彈性大 2.不論市場變化，操作皆已獲利為原則	1.簡單易了解 2.投組調整可依據人生周期調整	1.報酬掌握度較高 2.簡單易了解
缺點	1.潛在報酬相對受限 2.投資團隊經驗影響度高	1.投資工具是否足夠 2.系統性風險增加難度	1.年齡層覆蓋度不足 2.轉換易受環境影響	1.違約風險 2.流動性風險
操作建議	1.透過人生周期規劃，並搭配定期定額，長期投資 2.掌握景氣循環，調整不同風險配置	1.較適合單筆投資 2.定期檢視達成目標報酬的機率	定期定額，長期投資	單筆投資，長期持有
適合族群	1.明確理財目標(如退休、教育、娛樂基金規劃) 2.對景氣循環具想法	對報酬率有高度預期性(務必先確認產品風險)	1.退休規劃 2.無暇理財	風險忍受度低

表格整理：安聯投信

陸、結語

勞工退休金增設自選投資機制，可提高退休金累積收益的機會並增加勞工自願提撥的誘因，既符合勞工退休金確定提撥制(Defined-Contribution)的精神，又可讓勞工得到選擇權，選擇多元理財商品做好退休儲蓄，達到分散風險、提高投資效益以及節稅等多重效益，對政府、勞工來說，均是雙贏。

因應鼓勵國人自主投資、定時定額投資累積退休金理財，以及未來持續推動退休金制度的改革與發展，通過多元化的專業投資組合，來滿足投資人在生命中不同階段的需求，實現退休目標之「目標風險類型基金」、「目標日期類型基金」及私校退撫之「人生週期」(或稱生命週期)基金等商品，未來將成為退休投資管理與運用的主流商品。

「好享退 - 全民退休自主投資實驗專案」期望能在繼私校退撫儲金之後，建立第二個勞工退休金自選投資管理之成功案例，有助於推動勞工退休金建置自選投資機制。

【資料來源】

1. 「壹、前言」及「參、自主退休投資平台 - 好享退全民退休自主投資實驗專案」、「陸、結語」等篇內容，由中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會提供。
2. 「貳、私校退撫儲金」乙篇內容，由群益證券投資信託股份有限公司，私校退撫投資顧問團隊總召集人呂鴻德提供。
3. 「肆、目標日期基金產品設計理念與操作哲學」乙篇內容，由國泰證券投資信託股份有限公司提供。
4. 「伍、目標風險基金產品設計理念與操作哲學」乙篇內容，由安聯證券投資信託股份有限公司海外投資首席許家豪提供。