

中華民國 112 年度



勞動部勞動基金運用局 編



# 勞工退休基金 (新制)

## 目次

中華民國 112 年度

頁次

一、預算總說明 .....	1-6
二、主要表	
1. 收支餘絀預計表 .....	7
2. 餘絀撥補預計表 .....	8
3. 現金流量預計表 .....	9
4. 收繳給付預計表 .....	10
三、明細表	
1. 投資業務收入明細表 .....	11
2. 存款利息收入明細表 .....	12
3. 滯納金收入明細表 .....	13
4. 支出明細表 .....	14
四、參考表	
1. 預計平衡表 .....	16-17
2. 運用概況預計表 .....	18
3. 投資業務成本-手續費費用分析表 .....	19
4. 委託經營逕扣費用分析表 .....	20
五、附錄	
立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決 議及附帶決議辦理情形報告表 .....	21-29



# 一、預算總說明



# 勞工退休基金(新制)

## 總說明

中華民國 112 年度

### 壹、基金概況

#### 一、設立依據及目的：

為改善舊制勞工退休金制度常使勞工陷於因工作轉換無法累計年資致未能領取退休金之情況，並提升保障勞工老年經濟之安全，立法院於 93 年 6 月三讀通過「勞工退休金條例」，新制勞工退休金於 94 年 7 月 1 日起開辦，96 年 7 月 2 日勞工退休基金監理會成立，辦理勞工退休基金之審議、監督考核事宜。

配合政府組織改造，103 年 2 月 17 日勞動部正式成立，依組織法第 5 條規定勞動部設立勞動基金運用局，統籌管理各類基金之運用業務；收支業務由勞工保險局辦理。另依勞工退休金條例第 33 條規定，勞工退休基金之經營及運用得委託金融機構辦理。

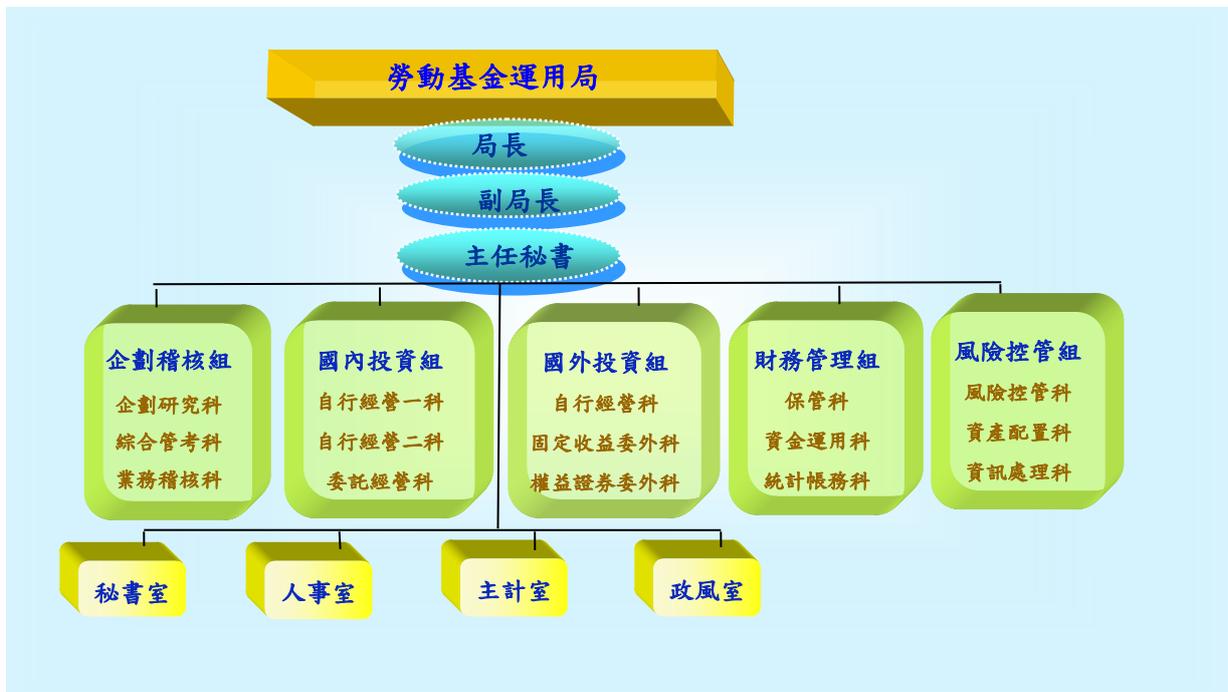
#### 二、組織概況：

勞動部為辦理各類勞動基金投資運用業務，特設勞動基金運用局（以下簡稱本局）掌理勞動部主管之特種基金，包含勞工退休基金、勞工保險基金、就業保險基金、勞工職業災害保險基金及積欠工資墊償基金之投資運用業務。「勞動部勞動基金運用局組織法」於 103 年 1 月 9 日立法院第 8 屆第 4 會期第 18 次會議通過，由總統公布實施，並於 103 年 2 月 17 日成立。依本局處務規程規定，設 5 個業務單位：企劃稽核組、國內投資組、國外投資組、財務管理組、風險控管組，以及 4 個行政協助單位：秘書室、人事室、主計室、政風室，執行所定之工作職掌。

本局主要任務在提升運用效能，確保基金收益及安全性。依據本局組織法第 2 條規定，掌理下列事項：

- (一) 勞動部主管特種基金之投資管理業務。
- (二) 各基金之投資政策、資產配置與年度運用計畫之研擬及執行。
- (三) 各基金風險預算之編製、定期性風險報告之編析及風險管理之執行。
- (四) 各基金投資委託經營計畫之研擬、委託國內外資產管理機構之規劃、遴選、執行及監督考核。
- (五) 各基金投資運用之帳務處理及保管。
- (六) 各基金年度稽核計畫之研擬、執行及考核。
- (七) 各基金綜合業務之研擬、執行及考核。
- (八) 各基金運用管理法令之研擬及執行。
- (九) 各基金風險管理資訊體系之整體規劃及推動。
- (十) 其他與基金業務相關事項。

本局組織系統圖如下：



## 貳、業務計畫概要

一、計畫名稱：新制勞工退休基金 112 年度資產配置暨投資運用計畫

二、計畫重點：

新制勞工退休基金參考過去各類資產之報酬率，並預估未來國內外經濟發展及金融情勢之變化對各類資產報酬率之影響，按權重加權推估各運用項目之預期報酬率，另運用「資產配置模擬系統」模擬不同風險承受度下，設算基金可能達成之數種接近效率前緣的資產配置投資組合，再衡酌各資產項目之市場規模、未來走勢、現有部位、人力能量及達成配置之可行性等微幅調整，以決定出能兼顧報酬及風險之基金最適資產配置。112 年度資產配置計畫詳如下表：

112 年度新制勞退基金資產配置

配置及收益 運用項目	資產配置					資產收益	
	中心配置比例 (%)	允許變動區間 (%)	委託經營 (%)	自行運用 (%)	預估營運量 (億元)	預期報酬率 (%)	預估收益 (億元)
一、銀行存款	10%	8%~23%	-	10%	3,606.33	0.55%	19.79
二、國內債務證券	9%	6%~19%	-	9%	3,245.70	1.22%	39.60
三、國內權益證券	22%	16%~32%	16%	6%	7,933.94	5.69%	451.44
四、國外債務證券	19%	9%~24%	14%	5%	6,852.04	1.24%	84.97
五、國外權益證券	26%	17%~28%	24%	2%	9,376.47	5.20%	487.58
六、國外另類投資	14%	7%~15%	12%	2%	5,048.87	6.02%	303.94
<b>合計</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>66%</b>	<b>34%</b>	<b>36,063.35</b>	<b>3.85%</b>	<b>1,387.32</b>
<b>手續費率</b>						<b>(0.01%)</b>	
<b>淨期望收益率</b>						<b>3.84%</b>	

依本條例第 23 條第 2 項規定，依本條例提繳之勞工退休金運用收益，不得低於當地銀行二年定期存款利率；如有不足由國庫補足之。預計 112 年度二年定期存款平均利率為 1.03580%，以勞工退休基金平均餘額 3,606,335,000 千元，保證收益估約 37,354,418 千元。

預計 112 年度運用收益 138,730,839 千元扣除投資業務成本 66,015 千元後，運用淨收益為 138,664,824 千元，全數分配予勞工，較 112 年度預計保證收益 37,354,418 千元，超出 101,310,406 千元。

## 參、本年度預算概要

### 一、收支餘絀概況：

(一) 收入方面：總收入 139,706,843 千元，較 111 年度 123,477,344 千元，增加 13.14%，計 16,229,499 千元；其中投資業務收入 136,752,244 千元，較 111 年度 119,996,611 千元，增加 13.96%，計 16,755,633 千元；存款利息收入 1,978,595 千元，較 111 年度 2,538,972 千元，減少 22.07%，計 560,377 千元；滯納金收入 976,004 千元，較 111 年度 941,761 千元，增加 3.64%，計 34,243 千元。

(二) 支出方面：總支出 135,030 千元，較 111 年度 128,814 千元，增加 4.83%，計 6,216 千元；其中投資業務成本 66,015 千元，較 111 年度 62,291 千元，增加 5.98%，計 3,724 千元；呆帳 69,015 千元，較 111 年度 66,523 千元，增加 3.75%，計 2,492 千元。

(三) 餘絀方面：收支相抵後計賸餘 139,571,813 千元，較 111 年度 123,348,530 千元，增加 13.15%，計 16,223,283 千元。

### 二、餘絀撥補概況：

本期賸餘 139,571,813 千元，除按業務賸餘(基金運用淨收益數)138,664,824 千元全數分配外，尚有業務外賸餘-滯納金 906,989 千元，悉數列入勞工退休基金累積餘絀。

### 三、現金流量概況：

本年度現金及約當現金淨增加計 2,248,169 千元，其中業務活動之淨現金流入 34,808,207 千元，投資活動之淨現金流出 257,170,360 千元，籌資活動之淨現金流入 224,610,322 千元。

### 四、收繳給付概況：

(一) 勞工退休金收繳：本年度各提繳單位及勞工自願提繳之勞工退休金編列 258,661,888 千元，較 111 年度 254,398,648 千元，增加 4,263,240 千元。

(二) 勞工退休金給付：本年度給付之勞工退休金編列 33,235,192 千元，較 111 年度 32,888,395 千元，增加 346,797 千元。

#### 五、資金運用概況：

(一) 銀行存款：本年度轉存各金融機構存款營運量編列 360,633,000 千元，較 111 年度 314,076,000 千元，增加 46,557,000 千元。

(二) 國內債務證券：本年度國內債務證券營運量編列 324,570,000 千元，較 111 年度 314,076,000 千元，增加 10,494,000 千元。

(三) 國內權益證券：本年度國內權益證券營運量編列 793,394,000 千元，較 111 年度 690,968,000 千元，增加 102,426,000 千元。

(四) 國外債務證券：本年度國外債務證券營運量編列 685,204,000 千元，較 111 年度 596,746,000 千元，增加 88,458,000 千元。

(五) 國外權益證券：本年度國外權益證券營運量編列 937,647,000 千元，較 111 年度 785,191,000 千元，增加 152,456,000 千元。

(六) 國外另類投資：包括不動產、基礎建設、私募基金、避險基金、原物料商品及其他相關另類投資等。本年度國外另類投資營運量編列 504,887,000 千元，較 111 年度 439,707,000 千元，增加 65,180,000 千元。

## 二、主要表



## 勞工退休基金(新制)

### 收支餘絀預計表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

前年度決算數		科 目	本年度預算數		上年度預算數		比較增減(-)		說 明
金 額	%		金 額	%	金 額	%	金 額	%	
<b>319,404,766</b>	<b>100.00</b>	<b>總收入</b>	<b>139,706,843</b>	<b>100.00</b>	<b>123,477,344</b>	<b>100.00</b>	<b>16,229,499</b>	<b>13.14</b>	
314,880,857	98.58	投資業務收入	136,752,244	97.89	119,996,611	97.18	16,755,633	13.96	詳第11頁投資業務收入明細表
185,460	0.06	手續費收入	-		-		-		
3,479,769	1.09	存款利息收入	1,978,595	1.42	2,538,972	2.06	-560,377	-22.07	詳第12頁存款利息收入明細表
11	0.00	其他利息收入	-		-		-		
32,621	0.01	雜項業務收入	-		-		-		
824,377	0.26	滯納金收入	976,004	0.70	941,761	0.76	34,243	3.64	詳第13頁滯納金收入明細表
1,671	0.00	雜項收入	-		-		-		
<b>34,964,070</b>	<b>10.95</b>	<b>總支出</b>	<b>135,030</b>	<b>0.10</b>	<b>128,814</b>	<b>0.10</b>	<b>6,216</b>	<b>4.83</b>	
53,423	0.02	投資業務成本	66,015	0.05	62,291	0.05	3,724	5.98	詳第19頁投資業務成本-手續費費用分析表
34,840,693	10.91	兌換短絀	-		-		-		
0	0.00	雜項費用	-		-		-		
69,953	0.02	呆帳	69,015	0.05	66,523	0.05	2,492	3.75	詳第14頁支出明細表
<b>284,440,696</b>	<b>89.05</b>	<b>本期騰餘(短絀)</b>	<b>139,571,813</b>	<b>99.90</b>	<b>123,348,530</b>	<b>99.90</b>	<b>16,223,283</b>	<b>13.15</b>	

# 勞工退休基金(新制)

## 餘絀撥補預計表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

上年度預算數		項 目	本年度預算數		說 明
金 額	%		金 額	%	
<b>130,216,487</b>	<b>100.00</b>	<b>賸餘之部</b>	<b>147,204,345</b>	<b>100.00</b>	本年度預算數除以基金平均餘額3兆6,063億3,500萬元，折合基金預計運用淨期望收益率為3.84%。
123,348,530	94.73	本期賸餘	139,571,813	94.82	
122,473,292	94.05	業務賸餘	138,664,824	94.20	
875,238	0.67	業務外賸餘-滯納金	906,989	0.62	
6,867,957	5.27	前期未分配賸餘	7,632,532	5.18	
6,867,957	5.27	累積餘絀	7,632,532	5.18	
-		追溯適用及追溯重編之影響數	-		
<b>122,473,292</b>	<b>94.05</b>	<b>分配之部</b>	<b>138,664,824</b>	<b>94.20</b>	
122,473,292	94.05	賸餘撥充基金數	138,664,824	94.20	
<b>7,743,195</b>	<b>5.95</b>	<b>未分配賸餘</b>	<b>8,539,521</b>	<b>5.80</b>	

# 勞工退休基金(新制)

## 現金流量預計表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

項 目	預 算 數	說 明
<b>業務活動之現金流量</b>		
本期賸餘(短絀)	139,571,813	
利息股利之調整	-8,174,280	利息收入
未計利息股利之本期賸餘(短絀)	131,397,533	
調整項目	-104,739,721	
提存呆帳及評價短絀	69,015	
攤銷	4,876	
其他	-162,587	調整「催收款項－滯納金」變動數 162,587千元。
流動資產淨增	-104,651,025	
未計利息股利之現金流入(流出)	26,657,812	
收取利息	8,150,395	
收取股利	-	
支付利息	-	
<b>業務活動之淨現金流入(流出)</b>	<b>34,808,207</b>	
<b>投資活動之現金流量</b>		
流動金融資產淨減(淨增)	-287,833,018	
減少投資	30,664,158	
增加無形資產	-1,500	
<b>投資活動之淨現金流入(流出)</b>	<b>-257,170,360</b>	
<b>籌資活動之現金流量</b>		
提繳勞工退休基金	257,845,514	
給付勞工退休金	-33,235,192	
<b>籌資活動之淨現金流入(流出)</b>	<b>224,610,322</b>	
<b>現金及約當現金之淨增(淨減)</b>	<b>2,248,169</b>	
<b>期初現金及約當現金</b>	<b>62,858,345</b>	包括銀行存款29,268,042千元及自投資 日起3個月內到期或清償之債權證券 33,590,303千元。
<b>期末現金及約當現金</b>	<b>65,106,514</b>	包括銀行存款32,026,254千元及自投資 日起3個月內到期或清償之債權證券 33,080,260千元。

註：本表係採現金及約當現金基礎，包括現金及自投資日起3個月內到期或清償之債權證券。

# 勞 工 退 休 基 金(新 制)

## 收繳給付預計表 中 華 民 國 112年 度

單位：新臺幣千元

前年度決算數	項 目	本年度預算數	上年度預算數	比較增減(-)		說 明
				金額	%	
248,983,860	<b>基金收繳</b> 退休金收入	258,661,888	254,398,648	4,263,240	1.68	平均月提繳人數7,380千人，平均月提繳工資42,300元及提繳率6.90885767%，減列退休金沖轉數150,000千元。
35,311,209	<b>基金給付</b> 退休金給付	33,235,192	32,888,395	346,797	1.05	
213,672,651	<b>基金收繳給付淨額</b>	225,426,696	221,510,253	3,916,443	1.77	1.一次退休金： 預估112年度發生率為10%，核發人數按預估60歲(含)以上專戶數988,933人估算計98,893人(988,933*10%)，請領一次退休金27,696,072,473元，平均每件核發金額約為280,061元。 2.續提退休金： 預估112年度發生率為12.3554%，核發人數按110年11月止續提專戶人數181,974人估算計22,484人(181,974*12.3554%)，請領續提退休金1,235,653,188元，平均每件核發金額約為54,957元。 3.死亡退休金： 預估112年度勞工死亡其遺屬或指定請領人請領一次退休金年發生率為0.17%，核發人數按預估個人專戶人數12,787,071人估算計21,738人(12,787,071*0.17%)，遺屬請領勞工退休金3,918,209,286元，平均每件核發金額約為180,247元。 4.月退休金： 預估112年度新增請領月退休金發生率0.43%，核發人數按預估60歲(含)以上專戶數988,933人估算計4,252人(988,933*0.43%)，依據內政部公告之全國簡易生命表之平均餘命及勞動部勞動基金運用局公告之新制勞工退休金全年平均保證收益率前3年平均利率等估算，本年度新增請領案件核發89,087,904元，續發以前年度請領案件220,310,658元(申請人次計8,413人)，合計核發月退休金309,398,562元。 5.勞工提前請領退休金： 預估112年度發生率為0.3219%，核發人數按110年11月止符合請領提前退休金之專戶人數71,957人估算計232人(71,957*0.3219%)，勞工提前請領退休金75,858,432元，平均每件核發金額約為326,976元。 6.綜上預計112年度勞工退休金核發總金額為33,235,191,941元(本金29,822,647,641元及收益3,412,544,300元)，核發人數為156,012人。

註：本表係採應計基礎編制。

### 三、明細表



# 勞 工 退 休 基 金 ( 新 制 )

## 投資業務收入明細表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

項 目	營 運 量 ( 平均 餘 額 )	報 酬 率	期 限	金 額	說 明
國內權益證券	793,394,000	5.69%	一年	45,144,119	委託經營部位，依本基金會計制度及委託、保管契約規定，其相關費用係由委託經營資產逕扣6,576,827千元後之淨值，其相關費用詳第20頁委託經營逕扣費用分析表。
國外權益證券	937,647,000	5.20%	一年	48,757,644	
國內債務證券 息—自行運用	324,570,000	1.22%	一年	3,959,754	
國外債務證券 息—自行運用	180,317,000	1.24%	一年	2,235,931	
國外債務證券 —委託經營	504,887,000	1.24%	一年	6,260,599	
國外另類投資	504,887,000	6.02%	一年	30,394,197	
合 計	3,245,702,000			136,752,244	

勞工退休基金(新制)

存款利息收入明細表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

項 目	營 運 量 (平均餘額)	利 率	期 限	金 額	說 明
銀行存款息	360,633,000	0.55%	一年	1,978,595	
合 計	360,633,000			1,978,595	

# 勞工退休基金(新制)

## 滯納金收入明細表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

項	目	金	額	說	明
滯納金收入			976,004	依本條例第53條第1項規定，雇主未按時提繳或繳足退休金者，每逾1日加徵其應提繳金額百分之3滯納金至應提繳金額之1倍為止。	
合	計		976,004		

# 勞工退休基金(新制)

## 支出明細表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

前年度決算數	科目名稱	本年度預算數	上年度預算數	說明
53,423	投資業務成本	66,015	62,291	詳第19頁投資業務成本-手續費費用分析表。
34,840,693	兌換短絀	-	-	
0	雜項費用	-	-	
69,953	呆帳	69,015	66,523	針對催收款項滯納金部分編列呆帳。
<b>34,964,070</b>	合 計	<b>135,030</b>	<b>128,814</b>	

## 四、參考表



本 頁 空 白

# 勞工退休基金(新制)

## 預計平衡表

中華民國112年12月31日

單位：新臺幣千元

110年(前年) 12月31日實際數	科 目	112年12月31日 預計數	111年(上年) 12月31日預計數	比較增減(-)
3,579,278,633	<b>資產</b>	4,288,568,289	3,923,569,780	364,998,509
3,322,059,178	<b>流動資產</b>	4,017,797,156	3,622,239,090	395,558,066
52,310,052	<b>現金</b>	32,026,254	29,268,042	2,758,212
52,310,052	銀行存款	32,026,254	29,268,042	2,758,212
3,212,138,957	<b>流動金融資產</b>	3,929,668,189	3,537,699,766	391,968,423
411,267,013	透過餘絀按公允價值衡量之金融資產-流動-淨額	454,260,740	349,615,292	104,645,448
64,543,641	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	295,296,323	320,100,808	-24,804,485
2,105,292,366	委託經營資產淨額	2,789,961,822	2,511,049,065	278,912,757
631,035,937	其他金融資產-流動	390,149,304	356,934,601	33,214,703
56,772,545	<b>應收款項</b>	56,102,713	55,271,282	831,431
54,129,922	應收退休金	53,408,337	52,606,368	801,969
457,819	應收收益	61,396	55,819	5,577
1,810,184	應收利息	2,632,980	2,609,095	23,885
374,620	其他應收款	-	-	-
837,623	<b>預付款項</b>	-	-	-
837,623	其他預付款	-	-	-
252,645,780	<b>投資、長期應收款、貸墊款及準備金</b>	265,520,439	296,184,597	-30,664,158
252,645,780	<b>非流動金融資產</b>	265,520,439	296,184,597	-30,664,158
11,223,032	透過餘絀按公允價值衡量之金融資產-非流動-淨額	11,185,211	12,516,614	-1,331,403
234,316,988	按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	249,984,805	279,692,234	-29,707,429
7,105,760	其他金融資產-非流動	4,350,423	3,975,749	374,674
13,773	<b>無形資產</b>	10,066	13,442	-3,376
13,773	<b>無形資產</b>	10,066	13,442	-3,376
13,773	電腦軟體	10,066	13,442	-3,376
4,559,902	<b>其他資產</b>	5,240,628	5,132,651	107,977
4,559,902	<b>什項資產</b>	5,240,628	5,132,651	107,977
5,234,692	催收款項	5,910,957	5,873,965	36,992
674,790	備抵呆帳—催收款項	670,329	741,314	70,985
3,579,278,633	<b>資 產 合 計</b>	4,288,568,289	3,923,569,780	364,998,509

註：1. 本年度信託代理與保證資產(負債)預計為1,937,450千元，為保證品(應付保證品)1,937,450千元。

2. 配合企業會計準則公報第15號「金融工具」修正，行政院主計總處於111年6月10日核定修正相關科目，並自112年度適用，為利比較，110年12月31日實際數及111年12月31日預計數係參照前開核定科目重分類之數。

# 勞工退休基金(新制)

## 預計平衡表

中華民國112年12月31日

單位：新臺幣千元

110年(前年) 12月31日實際數	科目	112年12月31日 預計數	111年(上年) 12月31日預計數	比較增減(-)
567,636	負債	-	-	-
567,636	流動負債	-	-	-
46,559	應付款項	-	-	-
20,012	應付費用	-	-	-
26,547	其他應付款	-	-	-
521,077	預收款項	-	-	-
428,020	預收退休金	-	-	-
93,057	其他預收款	-	-	-
<b>3,578,710,997</b>	<b>淨值</b>	<b>4,288,568,289</b>	<b>3,923,569,780</b>	<b>364,998,509</b>
<b>3,571,953,703</b>	<b>基金</b>	<b>4,280,028,768</b>	<b>3,915,937,248</b>	<b>364,091,520</b>
<b>3,571,953,703</b>	勞工退休基金	<b>4,280,028,768</b>	<b>3,915,937,248</b>	<b>364,091,520</b>
2,544,386,214	勞工退休基金-本金	2,998,057,918	2,769,218,678	228,839,240
1,027,567,489	勞工退休基金-收益	1,281,970,850	1,146,718,570	135,252,280
<b>6,757,294</b>	<b>累積餘絀</b>	<b>8,539,521</b>	<b>7,632,532</b>	<b>906,989</b>
<b>6,757,294</b>	<b>累積賸餘</b>	<b>8,539,521</b>	<b>7,632,532</b>	<b>906,989</b>
6,757,294	累積賸餘	8,539,521	7,632,532	906,989
<b>3,579,278,633</b>	<b>負債及淨值合計</b>	<b>4,288,568,289</b>	<b>3,923,569,780</b>	<b>364,998,509</b>

# 勞工退休基金(新制)

## 運用概況預計表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

前 決	年 算	度 數	科 目	本 年 度 預 算 數	上 年 度 預 算 數	比 較 增 減 (-)	說 明
621,381,001			一、銀行存款	360,633,000	314,076,000	46,557,000	平均餘額
250,441,600			二、國內債務證券	324,570,000	314,076,000	10,494,000	平均餘額
635,210,463			三、國內權益證券	793,394,000	690,968,000	102,426,000	平均餘額
523,291,514			四、國外債務證券	685,204,000	596,746,000	88,458,000	平均餘額
743,664,110			五、國外權益證券	937,647,000	785,191,000	152,456,000	平均餘額
371,802,658			六、國外另類投資	504,887,000	439,707,000	65,180,000	平均餘額
3,145,791,346			合 計	3,606,335,000	3,140,764,000	465,571,000	

# 勞工退休基金(新制)

## 投資業務成本-手續費費用分析表

中華民國 112 年度

單位：新臺幣千元

明 細 科 目	本 年 算 度 數	說 明
中央登錄債券帳戶維護費及匯撥費	364	依交易金額及費率預估，帳戶維護費以帳戶維護費率0.007%估算，計編列364千元。
票券集保帳戶維護費	2,597	依交易金額及帳戶維護費率0.004%預估。
匯款手續費	266	依每日匯款手續費與金融機構營業天數，及預估國內債券到期及領息金額與匯款手續費費率估算。
保管銀行保管費	39,432	為投資國外有價證券委請保管銀行辦理所需之經費，依保管費率0.01562%估算。
國內外委託經營評選費用	762	辦理國內外委託經營受託機構之遴選及聘任所需之費用，依國內辦理2次及國外辦理2類型委外預估。
律師及顧問費	6,890	辦理國外投資稅務顧問費、委託經營之律師及顧問費等。
國外委託經營實地訪察等費用	3,237	依國外委託經營及保管契約規定，赴受託機構及保管銀行辦理實地履約管理等所需之經費。
權利使用費	4,404	租用國內外股票、債券等分析軟體及資訊源費用。
基金業務資訊系統委外維護費	3,187	基金業務資訊系統委外維護等所需費用。
攤銷電腦軟體	4,876	建置績效管理性報表等系統，依使用年限編列攤銷費用。
合 計	66,015	

# 勞工退休基金(新制)

## 委託經營逕扣費用分析表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

項 目	營 運 量 (平均餘額)	費 率	期 限	金 額	說 明
經理費—國內委託經營	577,014,000	0.20000%	一年	1,154,028	依委託投資契約所訂績效級距彈性費率0.05%~0.45%之平均數編列。
經理費—國外委託經營	1,803,167,000	0.27590%	一年	4,974,938	採平均費率0.2759%編列。
保管費—國內委託經營	577,014,000	0.00506%	一年	29,197	依平均費率0.00506%編列。
保管費—國外委託經營	1,803,167,000	0.01562%	一年	281,655	依平均費率0.01562%編列。
其他費用—國內委託經營	577,014,000	0.01437%	一年	82,914	依過去執行情形及本年度營運量預估國內委託經營業務，所需期貨交易稅、期貨手續費、債票券維護費、集保服務費、郵電費等非屬經理費及保管費之費用。
其他費用—國外委託經營	1,803,167,000	0.00300%	一年	54,095	依過去執行情形及本年度營運量預估國外委託經營業務，所需證券交易所費用、存託憑證處理費用、股務處理費等非屬經理費及保管費之費用。
合 計				6,576,827	

## 五、附 錄



勞工退休基金(新制)

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議		辦 理 情 形
項 次	內 容	
肆、審查經過及審議總結果 五、通案決議 5 項	<p>一、中華民國111年度中央政府總預算案附屬單位預算營業及非營業部分審查總報告所列未送院會處理項目，除確有空礙難行者再協商，依協商結論通過外，其餘均照各委員會審查會議決議通過。至送院會處理項目，協商有結論者，依協商結論通過；協商未獲結論者，交付表決，並依表決結果通過；另黨團協商之凍結內容經併委員會凍結案處理，依協商結論通過者，均不再於宣讀本中一一敘明。</p> <p>二、各委員會審查結果協商結論，均應依通案決議辦理，不再逐一於各單位協商結果敘明。</p> <p>三、鑑於111年度將屆年度終了，針對各委員會審查已通過及院會協商新增之預算凍結案，均免予凍結，改為提出書面報告後通過。</p> <p>四、111年度各國營事業編列重大固定資產投資計畫預算2,900.6億元，較110年度預算數2,698.6億元增加202億元。其中包含11項新興計畫，投資總額共1,740.3億元，111年度先行編列39.4億元。然依照審計部109年度中央政府總決算審核報告指出：1.109年度預算投資金額達1億元以上之重大購建計畫共105項，累計實際工程進度較預計進度落後者計38項。其原因主要包括事前規劃不夠周延、執行能力不佳或遭民眾抗爭，而導致工程進度落後、計畫暫緩等。2.截至109年底止，尚未回收投資金額之重大購建固定</p>	<p>配合決議內容辦理。</p> <p>配合決議內容辦理。</p> <p>配合決議內容辦理。</p> <p>非本基金應辦事項。</p>

勞工退休基金(新制)

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議	辦 理 情 形																																											
項 次 內 容	辦 理 情 形																																											
<p>資產計畫包括台灣糖業股份有限公司等7家國營事業所提出之83項計畫，投資總額達4,593億9,314萬餘元。其中「尚未回收投資金額且投資效益未達預期目標」共有43項計畫。3.而前述43項計畫中，投資金額已超過回收年限而仍未回收，不但投資效益未達預期，又實際投資報酬率與原訂目標間具相當之差異者，共有7項計畫（如下表）。</p> <p>國營事業已完成之重大興建計畫投資效益未達預期目標情形表</p> <p align="right">單位：新台幣千元；%</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">事業單位及計畫名稱</th> <th rowspan="2">實際投資總額</th> <th colspan="3">投資報酬率</th> </tr> <tr> <th>預計</th> <th>實際</th> <th>差距</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><b>(一)已逾回收年限者</b></td> </tr> <tr> <td>1.台灣糖業公司-生物科技工廠投資計畫(第一期)</td> <td align="right">975,373</td> <td align="right">19.25</td> <td align="right">5.04</td> <td align="right">-14.21</td> </tr> <tr> <td>2.台灣中油公司-石化事業部第三芳香煙萃取及第一轉烷化工場擴產計畫</td> <td align="right">1,163,212</td> <td align="right">14.37</td> <td align="right">3.88</td> <td align="right">-10.49</td> </tr> <tr> <td>3.臺灣港務公司-新建150噸自航式起重船工程計畫</td> <td align="right">499,317</td> <td align="right">0.64</td> <td align="center">負值</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="5"><b>(二)尚在預期回收年限者</b></td> </tr> <tr> <td>1.台灣電力公司</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>(1)南部複循環發電工程修正計畫</td> <td align="right">29,572,556</td> <td align="right">7.58</td> <td align="center">負值</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	事業單位及計畫名稱	實際投資總額	投資報酬率			預計	實際	差距	<b>(一)已逾回收年限者</b>					1.台灣糖業公司-生物科技工廠投資計畫(第一期)	975,373	19.25	5.04	-14.21	2.台灣中油公司-石化事業部第三芳香煙萃取及第一轉烷化工場擴產計畫	1,163,212	14.37	3.88	-10.49	3.臺灣港務公司-新建150噸自航式起重船工程計畫	499,317	0.64	負值		<b>(二)尚在預期回收年限者</b>					1.台灣電力公司					(1)南部複循環發電工程修正計畫	29,572,556	7.58	負值		
事業單位及計畫名稱			實際投資總額	投資報酬率																																								
	預計	實際		差距																																								
<b>(一)已逾回收年限者</b>																																												
1.台灣糖業公司-生物科技工廠投資計畫(第一期)	975,373	19.25	5.04	-14.21																																								
2.台灣中油公司-石化事業部第三芳香煙萃取及第一轉烷化工場擴產計畫	1,163,212	14.37	3.88	-10.49																																								
3.臺灣港務公司-新建150噸自航式起重船工程計畫	499,317	0.64	負值																																									
<b>(二)尚在預期回收年限者</b>																																												
1.台灣電力公司																																												
(1)南部複循環發電工程修正計畫	29,572,556	7.58	負值																																									

**勞工退休基金(新制)**

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決議及附帶決議					辦	理	情	形
項次	內容							
	(2) 第三期煤輪建造計畫	4,439,515	6.70	負值				
	(3) 第二期煤輪建造計畫	1,448,349	6.95	負值				
	2. 台灣自來水股份有限公司-平鎮第二原水抽水站工程計畫	1,057,676	4.42	負值				
<p>※說明：本表僅列示實際與預期投資報酬率二者差距幅度達10%以上，或原預計報酬率為正值，惟執行後實際報酬率卻轉為負值之計畫項目；不包含原預計無法回收投資計畫之政策性投資項目。</p> <p>※資料來源：立法院預算中心、審計部109年度中央政府總決算暨附屬單位決算及綜計表審核報告（營業部分）-（戊-37-42）。</p> <p>綜上所述，各國營事業辦理重大投資計畫於事前評估時過於樂觀，導致每年均有實際效益與原訂目標間有相當落差之計畫。有鑑於重大固定資產投資計畫執行成效攸關各該事業之營運績效及國家經濟發展，主管機關除應持續精進事前評估作業，加強管考執行中計畫，以逐年達成原定計畫目標值外，對於已逾回收年限仍未回收者、或事前評估投資報酬率在實際執行後均轉為負值者，應請各主管機關加強督導國營事業檢討其產能利用與實際效益情形，並與原訂目標比較分析差異原因，提出改進措施。</p> <p>五、111年度中央政府總預算案計編列26個特別收入基金，基金來源總計3,190億8,719萬1千元，基金用途總計3,090億5,164萬7千元，收支相抵賸餘100億</p>								
					非本基金應辦事項。			

勞工退休基金(新制)

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議		辦 理 情 形
項 次	內 容	
	<p>3,554萬4千元，如扣除當年度政府撥入收入1,160億1,154萬6千元(占特別收入基金總來源比率36.36%)，則短絀1,059億7,600萬2千元。其中行政院國家科學技術發展基金、行政院公營事業民營化基金、促進轉型正義基金、新住民發展基金、國土永續發展基金、毒品防制基金等基金，因欠缺獨立特定收入財源，多仰賴國庫撥款，111年度政府撥入收入占各該基金來源比率均逾90%，與預算法暨財政紀律法對於特別收入基金規範未盡相符，實有檢討空間。行政院應針對缺乏獨立特定財源且性質類屬普通基金之特別收入基金、執行績效不佳或財務短絀等基金進行改列或裁撤，俾符合法令規範。爰應請行政院於1個月內向立法院財政及相關委員會提出書面報告。</p>	
<p>柒、信託基金部分審議結果 社會福利及衛生環境委員會 二、勞工退休基金(新制)通過決議4項</p>	<p>一、經觀察近年勞工保險基金及新、舊制勞工退休基金國內外投資收益情形，106及108年度國外投資之收益率均高於國內投資。109年各基金之國內投資收益率均高於108年，惟國外投資收益率則較低，致109年基金整體收益率均低於108年。109年COVID-19疫情重創全球經濟，惟在全球各大央行寬鬆貨幣政策及各國強勢財政政策支持下，並隨著疫苗開始施打，全球金融市場震盪走高，亦影響前揭基金之國外投資績效；110年疫情持續影響全球經濟發展，疫苗分配不均及新變種病毒肆虐，整體經濟雖持續復甦，惟全球供應鏈吃緊，主要經濟體通貨膨脹升溫，面臨寬鬆貨幣政策逐步退</p>	<p>勞動部勞動基金運用局(以下稱運用局)辦理勞保及新、舊制勞退基金之投資以獲取長期穩健收益為目標，爰在規劃資產配置時係綜合考量多項因素，同時透過全球多元化投資布局，審慎因應金融情勢變化，適時動態調整投資組合，有效分散市場風險。謹就資產配置規劃說明如下：</p> <p>一、綜整量化與質化資料，審慎建構資產配置</p> <p>運用局擬定資產配置計畫之程序審慎嚴謹，於每年初及每年底依最新經濟情勢與金融狀況提出次年度資產配置暨投資運用計畫，在規劃勞保及新、舊制勞退基金資產配置時，除運用「資產配置模擬管理系統」以建構投資組合外，並研析全球經濟與金融市場狀況及徵詢國際投資顧問意</p>

勞工退休基金(新制)

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議		辦 理 情 形
項 次	內 容	
	<p>場壓力，由於各國央行貨幣政策轉向，將影響國際資金流向與股債市穩定；另中國大陸之恆大集團財務危機、缺電及油價大幅上漲等問題，恐對金融市場與實體經濟造成連鎖反應等，允宜審慎因應疫情下之全球經濟風險，俾利確保基金資金運用效益。綜上，鑑於首揭各基金 111 年度預算案之運用資金配置國外投資比率高於國內投資比率，為確保基金資金運用效益，請勞動部妥適規劃資產配置，以維護基金權益，並於3個月內向立法院社會福利及衛生環境委員會提出因應計畫之書面報告。</p>	<p>見，另參考國際退休基金與資產管理公司做法，同時綜合考量各基金收支情形、法規限制、現行部位、市場規模及達成配置之可行性等，以建構兼顧基金整體風險承受度與目標報酬之最適資產配置。</p> <p>二、全球多元投資布局，有效分散市場風險</p> <p>(一)國內、外投資之配置比重係綜合考量前述量化與質化多方面因素後之配置結果。由於不同國家間之景氣循環有所差異，採取之貨幣政策、財政政策、經濟議題等因而有所區別，又金融資產類別間之投資評價、價格變動方向及幅度受全球投資人資金流動影響產生差異現象，爰透過全球區域性及金融資產多元化布局，將可利於增加投資機會，穩定基金的長期收益。</p> <p>(二)運用局在進行投資操作過程中，為分散風險並參考國際投資趨勢，透過多元資產配置的方式，藉由國內、外各項資產因景氣循環及屬性的差異，將勞動基金資產適度分配在國內外股票、債券及另類資產等投資項目，進行多元化投資布局，降低投資組合波動，以建構一個能兼顧基金收益又能分散風險的投資組合。</p> <p>三、掌握金融市場情勢，動態調整投資組合</p> <p>勞保及新、舊制勞退基金屬長期資金，基金的投資收益與安全性，攸關勞工退休生活保障，面對全球經濟情勢充滿變數，兼顧各基金之投資收益及風險控管，並著重長期績效的穩定，一直是運用局努力的目標。近期受地緣政治事件紛擾、原</p>

勞工退休基金(新制)

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議		辦 理 情 形
項 次	內 容	
	<p>二、111年新制勞工退休基金資產配置中，銀行存款之中心配置為10%，允許變動區間為8至23%，預期報酬率為0.49%。按110年9月份公布之勞工退休基金運用情形資料所示，新制勞工退休基金之銀行存款占基金運用比率達21.49%，雖仍在允許變動區間內，惟仍高於中心配置10%甚多。考量銀行存款配置預估投資報酬率僅0.49%，較新制勞工退休基金近5年平均績效5.77%相差甚多，且占基金運用比例仍高，爰請勞動部勞動基金運用局在基金流動性安全無虞下，積極評估增加其他投資項目，並適度降低銀行存款比重之可行性，以提升基金投資效益。</p>	<p>物料價格波動、主要央行貨幣政策轉向，及美中關係在貿易、科技、人權等方面之衝突演變等諸多不確定因素影響下，引發市場震盪加劇，運用局將持續密切關注金融市場情勢，賡續採取全球多元化投資布局，並依循各基金之資產配置計畫，在各資產項目之允許變動區間內，視金融市場的變化進行適度的調整因應，以提升基金長期穩健收益。</p> <p>四、本項決議業於112年2月9日以勞金授字第1121460021號函復立法院在案。</p> <p>一、透過量化與質化分析，審慎建構資產配置          勞動部勞動基金運用局(以下稱運用局)在建構資產配置時除須考量各基金流動性外，另研析全球經濟與金融市場狀況，運用「資產配置模擬管理系統」，建構各基金最適之資產配置投資組合，並衡酌各基金之法規限制、收支情形、市場規模、未來走勢、現有部位及達成配置之可行性等。故各基金之配置結果，業考量上述多項因素，並兼顧基金整體風險承受度與目標報酬之最適配置。</p> <p>二、銀行存款提供投資彈性，配置比重受多重因素影響          銀行存款的配置比重為前述多項因子考量之結果，其為資產配置之一環，具有高流動性與低風險等特性，除提供各基金給付或資金流入停泊所需，另一重要功能為提供資產配置再平衡與投資操作彈性所需，以利投資單位在市場高點時獲利了結減持投資部位，或逢低加碼各資產部位，以提升基金投資績效。</p>

勞工退休基金(新制)

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議		辦 理 情 形
項 次	內 容	
	<p>三、為增進勞工退休生活保障，「勞工退休金條例」自94年間開始施行，明定雇主應為勞工負擔提繳之退休金，不得低於勞工每月工資6%；為增加勞工退休經濟保障，該條例規定勞工得在其每月工資6%範圍內，自願提繳退休金，另亦提供自願提繳退休金不計入薪資所得課稅之誘因，以鼓勵勞工自提退休金，俾提高退休生活之經濟安全性。自97至110年6月底止，自願提繳人數自27萬2,354人成長至77萬7,607人，成長1.86倍，110年6</p>	<p>三、掌握金融情勢變化，動態調整投資組合</p> <p>鑒於新制基金規模成長快速，每年約以2,000億餘元流入，而目前全球經濟仍面臨地緣政治風險、疫情反覆以及全球主要央行貨幣政策轉向等不確定性因素，下行風險仍高。運用局為審慎因應投資環境之變化，避免基金產生重大損失，及保留市場於下跌時可適時低檔承接之彈性，以致產生銀行存款偏高的情形。此外，運用局參考國際退休基金及資產管理公司作法，建立戰術性調整機制，經積極辦理投資運用，新制基金銀行存款占投資運用餘額自110年底的19.75%降至111年底的15.17%，去化資金達新台幣3,086億元，並適時增加風險性資產部位。</p> <p>展望未來，運用局仍將持續全球多元布局，密切關注金融情勢變化，在允許變動區間內，動態調整投資組合，以獲取基金長期穩健報酬。</p> <p>四、本項決議業於112年3月2日以勞金授字第1121460022號函復立法院在案。</p> <p>一、為鼓勵勞工參加自提，及早儲蓄退休金，勞工保險局持續透過說明會、社群及新聞媒體等多元管道積極向廣大勞工宣導，並再針對學生及年輕族群強化宣導工作（如：主動函請各大專院校輔導及鼓勵學生可參加自提，並以生動活潑之宣導影片、插畫等，加強向學生及年輕族群宣導），且運用勞工退休金繳款單背面與信封印製「徵詢勞工自願提繳意願書範本」及自提好處等，積極向單位宣導協助勞工自提。經持續積極宣導，勞工自願提繳人數</p>

## 勞工退休基金(新制)

# 立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶決議辦理情形報告表

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議	辦 理 情 形
項 次 內 容	辦 理 情 形
<p>月底自願提繳人數占勞工退休基金提繳人數比率10.96%為歷年來之最高，惟尚有成長空間。綜上，為增加勞工退休經濟保障，截至110年6月底止自願提繳人數占勞工退休基金提繳人數比率10.96%，雖為歷年來之最高，惟仍有成長空間，為提高勞工退休經濟保障，爰請勞動部勞工保險局應於3個月內擬定未來3年「改善增加勞工自願提繳人數」目標比率之書面報告，並將該書面報告提交至立法院社會福利及衛生環境委員會。</p> <p>四、查111年度勞動部主管勞工退休基金(新制)，其收支餘絀預計表內「本期賸餘」預算編列1,223億3,853萬元，查108至109年決算數至少1,788億0,012萬4千元，及近2年預決算數達成率至少171%；考量政府財政拮据，應請積極辦理投資運用，以增加基金收入。</p>	<p>已增加，考量111年截至10月底整體自提比率為13.21%，擬訂112年整體自提比率達14.69%；113年整體自提比率達16.17%；114年整體自提比率達17.65%，未來仍將持續強化宣導，鼓勵勞工參加自提，以強化老年退休生活保障。</p> <p>二、本項決議業於112年1月18日以勞局退字第11201803610號函復立法院在案。</p> <p>勞動部勞動基金運用局(以下稱運用局)辦理新制勞退基金之投資以獲取長期穩健收益為目標，爰在規劃資產配置時係綜合考量多項因素，同時透過全球多元化投資布局，審慎因應金融情勢變化，適時動態調整投資組合，有效分散市場風險。謹就資產配置規劃說明如下：</p> <p>一、綜整量化與質化資料，審慎建構資產配置運用局擬定資產配置計畫之程序審慎嚴謹，於每年初及每年底依最新經濟情勢與金融狀況提出次年度資產配置暨投資運用計畫，在規劃新制勞退基金資產配置時，除運用「資產配置模擬管理系統」建構投資組合外，並研析全球經濟與金融市場狀況及徵詢國際投資顧問意見，另參考國際退休基金與資產管理公司做法，同時綜合考量各基金收支情形、法規限制、現行部位、市場規模及達成配置之可行性等，以建構兼顧基金整體風險承受度與目標報酬之最適資產配置。</p> <p>二、全球多元投資布局，有效分散市場風險</p>

勞工退休基金(新制)

**立法院審議中央政府總預算案附屬單位預算所提決議及附帶  
決議辦理情形報告表**

中華民國 111 年度

決 議 及 附 帶 決 議		辦 理 情 形
項 次	內 容	
		<p>運用局在進行投資操作過程中，為分散風險並參考國際投資趨勢，透過多元資產配置的方式，藉由國內、外各項資產因景氣循環及屬性的差異，將勞動基金資產適度分配在國內外股票、債券及另類資產等投資項目，進行多元化投資布局，降低投資組合波動，以建構兼顧基金收益又能分散風險的投資組合。透過全球區域性及金融資產多元化布局之投資策略，將可利於增加投資機會，穩定基金的長期收益。</p> <p>三、掌握金融市場情勢，動態調整投資組合</p> <p>新制勞退基金屬長期資金，基金的投資收益與安全性，攸關勞工退休生活保障，面對全球經濟情勢充滿變數，兼顧各基金之投資收益及風險控管，並著重長期績效的穩定，一直是運用局努力的目標。近期受地緣政治事件紛擾、原物料價格波動、主要央行貨幣政策轉向，及美中關係在貿易、科技、人權等方面之衝突演變等諸多不確定因素影響下，引發市場震盪加劇，運用局將持續密切關注金融市場情勢，賡續採取全球多元化投資布局，並依循各基金之資產配置計畫，在各資產項目之允許變動區間內，視金融市場的變化進行動態調整因應，以提升基金長期穩健收益。</p> <p>四、本項決議業於 112 年 2 月 14 日以勞金授字第 1121460023 號函復立法院在案。</p>