

中 華 民 國 115 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 115 年度

頁次

一、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

一、總 說 明

勞工退休基金(新制)

總說明

中華民國 115 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（以下簡稱本條例）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。

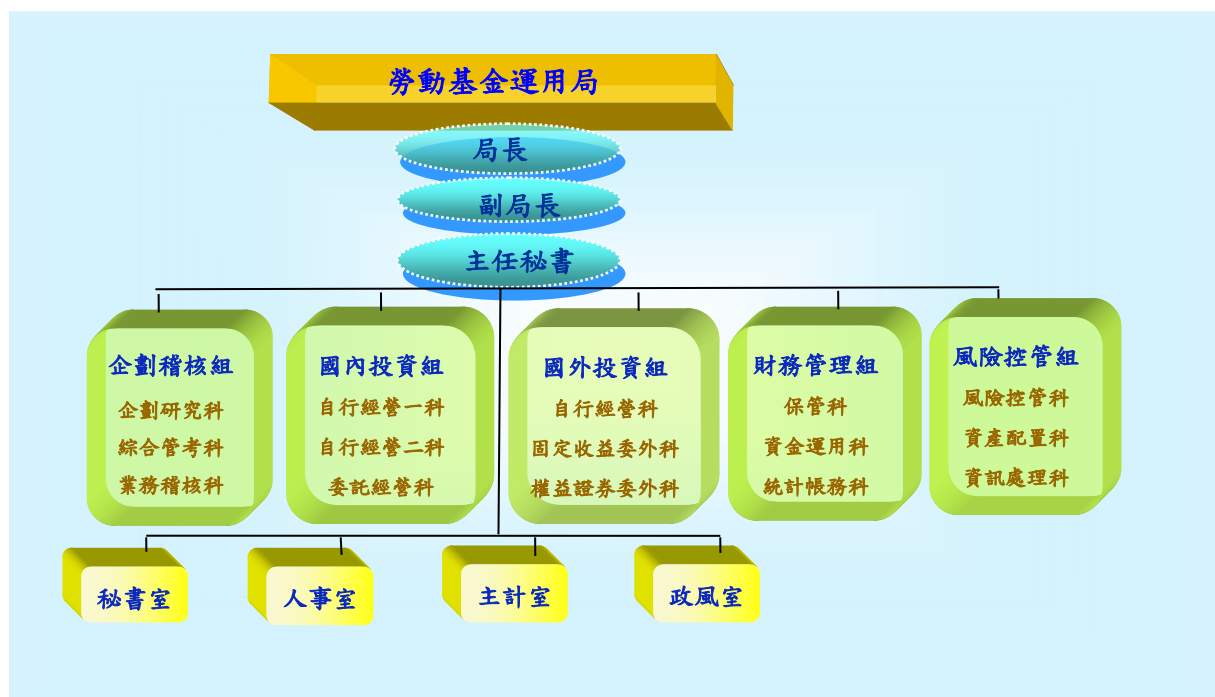
二、組織概況：

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 115 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，再運用「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，經衡酌各資產項目之市場規模、未來走勢、現有部位及達成配置之可行性等微幅調整，決定出能兼顧報酬及風險之基金最適資產配置。115 年度資產配置計畫詳如下表：

115 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	8%	4%~22%	-	8%	4,184.29	1.14%	47.70
二、國內債務證券	7%	5%~18%	-	7%	3,661.25	1.63%	59.68
三、國內權益證券	22%	16%~31%	16%	6%	11,506.79	4.69%	539.67
四、國外債務證券	23%	12%~29%	14%	9%	12,029.82	2.49%	299.54
五、國外權益證券	27%	17%~30%	24%	3%	14,121.97	4.82%	680.68
六、國外另類投資	13%	7%~16%	12%	1%	6,799.47	4.38%	297.82
合計	100%	-	66%	34%	52,303.59	3.68%	1,925.09
手續費率						(0.01%)	
淨期望收益率						3.67%	

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 115 年度二年定期存款平均利率為 1.5858%，以勞工退休基金平均餘額 5,230,359,000 千元，保證收益估約 82,943,033 千元。

預計 115 年度運用收益 192,508,599 千元減除投資業務成本 133,701 千元後，運用淨收益為 192,374,898 千元，全數分配予勞工，較 115 年度預計保證收益 82,943,033 千元，超出 109,431,865 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 193,558,911 千元，較 114 年度 164,484,775 千元，增加 17.68%，計 29,074,136 千元；其中投資業務收入 185,133,794 千元，較 114 年度 157,320,403 千元，增加 17.68%，計 27,813,391 千元；存款利息收入 7,374,805 千元，較 114 年度 6,153,485 千元，增加 19.85%，計 1,221,320 千元；滯納金收入 1,050,312 千元，較 114 年度 1,010,887 千元，增加 3.90%，計 39,425 千元。
- (二) 支出方面：總支出 217,750 千元，較 114 年度 189,401 千元，增加 14.97%，計 28,349 千元；其中投資業務成本 133,701 千元，較 114 年度 109,979 千元，增加 21.57%，計 23,722 千元；呆帳 84,049 千元，較 114 年度 79,422 千元，增加 5.83%，計 4,627 千元。
- (三) 餘絀方面：收支相抵後計賸餘 193,341,161 千元，較 114 年度 164,295,374 千元，增加 17.68%，計 29,045,787 千元。

二、餘絀撥補概況：

本期賸餘 193,341,161 千元，除按業務賸餘(基金運用淨收益數)192,374,898 千元全數分配外，尚有業務外賸餘-滯納金 966,263 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 12,866,308 千元，其中業務活動之淨現金流入 146,519,195 千元，投資活動之淨現金流出 403,437,730 千元，籌資活動之淨現金流入 269,784,843 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 330,897,340 千元，較 114 年度 306,660,720 千元，增加 24,236,620 千元。

- (二) 勞工退休金給付：本年度給付之勞工退休金編列 57,256,527 千元，較 114 年度 47,727,222 千元，增加 9,529,305 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 418,429,000 千元，較 114 年度 358,073,000 千元，增加 60,356,000 千元。
- (二) 國內債務證券：本年度國內債務證券營運量編列 366,125,000 千元，較 114 年度 358,073,000 千元，增加 8,052,000 千元。
- (三) 國內權益證券：本年度國內權益證券營運量編列 1,150,679,000 千元，較 114 年度 984,702,000 千元，增加 165,977,000 千元。
- (四) 國外債務證券：本年度國外債務證券營運量編列 1,202,982,000 千元，較 114 年度 984,702,000 千元，增加 218,280,000 千元。
- (五) 國外權益證券：本年度國外權益證券營運量編列 1,412,197,000 千元，較 114 年度 1,208,497,000 千元，增加 203,700,000 千元。
- (六) 國外另類投資：包括不動產、基礎建設、私募基金、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 679,947,000 千元，較 114 年度 581,869,000 千元，增加 98,078,000 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115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	%	
700,100,918	100.00	總收入	193,558,911	100.00	164,484,775	100.00	29,074,136	17.68	
530,829,429	75.82	投資業務收入	185,133,794	95.65	157,320,403	95.64	27,813,391	17.68	詳第11頁投資業務收入明細表
154,685,419	22.09	兌換賸餘							
275,582	0.04	手續費收入							
13,298,466	1.90	存款利息收入	7,374,805	3.81	6,153,485	3.74	1,221,320	19.85	詳第12頁存款利息收入明細表
10	-	其他利息收入							
3,053	-	雜項業務收入							
1,006,917	0.14	滯納金收入	1,050,312	0.54	1,010,887	0.61	39,425	3.90	詳第13頁滯納金收入明細表
2,042	-	雜項收入							
192,152	0.03	總支出	217,750	0.11	189,401	0.12	28,349	14.97	
117,891	0.02	投資業務成本	133,701	0.07	109,979	0.07	23,722	21.57	詳第19頁投資業務成本-手續費費用分析表
5	-	雜項費用							
74,256	0.01	呆帳	84,049	0.04	79,422	0.05	4,627	5.83	詳第14頁支出明細表
699,908,766	99.97	本期賸餘(短絀)	193,341,161	99.89	164,295,374	99.88	29,045,787	17.68	

註：依收入性質檢討，將國外債務證券中存款部位之收入，由投資業務收入改列存款利息收入，為利比較，上年度預算數係以重分類後數字表達。

勞 工 退 休 基 金 (新 制)

餘絀撥補預計表

中華民國115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	%	
173,668,824	100.00	賸餘之部	203,665,919	100.00	本年度預算數除以基金平均餘額5兆2,303億5,900萬元，折合基金預計運用淨期望收益率為3.67%。
164,295,374	94.60	本期賸餘	193,341,161	94.93	
163,363,909	94.07	業務賸餘	192,374,898	94.46	
931,465	0.54	業務外賸餘-滯納金	966,263	0.47	
9,373,450	5.40	前期未分配賸餘	10,324,758	5.07	
9,373,450	5.40	累積餘絀	10,324,758	5.07	
		追溯適用及追溯重編之影響數			
163,363,909	94.07	分配之部	192,374,898	94.46	
163,363,909	94.07	賸餘撥充基金數	192,374,898	94.46	
10,304,915	5.93	未分配賸餘	11,291,021	5.54	

勞工退休基金(新制)

現金流量預計表

中華民國115年度

單位：新臺幣千元

項	目	預 算 數	說 明
業務活動之現金流量			
本期賸餘(短絀)		193,341,161	
利息股利之調整		-22,459,156	利息收入。
未計利息股利之本期賸餘(短絀)		170,882,005	
調整項目		-46,522,778	
提存呆帳及評價短絀		84,049	
攤銷		3,289	
其他		-353,532	調整「催收款項-滯納金」變動數353,532千元。
流動資產淨增		-46,256,584	
未計利息股利之現金流入(流出)		124,359,227	
收取利息		22,159,968	
收取股利			
支付利息			
業務活動之淨現金流入(流出)		146,519,195	
投資活動之現金流量			
流動金融資產淨減(淨增)		-352,906,984	
減少投資		610,656	係減少透過餘絀按公允價值衡量之金融資產-非流動-淨額610,656千元。
增加投資		-51,136,886	係增加按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動50,204,464千元及其他金融資產-非流動932,422千元。
增加無形資產		-4,516	
投資活動之淨現金流入(流出)		-403,437,730	
籌資活動之現金流量			
提繳勞工退休基金		327,041,370	
給付勞工退休金		-57,256,527	
籌資活動之淨現金流入(流出)		269,784,843	
現金及約當現金之淨增(淨減)		12,866,308	
期初現金及約當現金		133,710,244	包括銀行存款88,376,322千元及自投資日起3個月內到期或清償之債權證券45,333,922千元。
期末現金及約當現金		146,576,552	包括銀行存款92,894,222千元及自投資日起3個月內到期或清償之債權證券53,682,330千元。

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115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	%	
303,209,613	基金收繳 退休金收入	330,897,340	306,660,720	24,236,620	7.90	平均月提繳人數7,990千人，平均月提繳工資48,700元及提繳率7.09%，減列退休金沖轉數160,000千元。
58,987,704	基金給付 退休金給付	57,256,527	47,727,222	9,529,305	19.97	1. 一次退休金： 核發人數預估122,459人（按預估115年60歲(含)以上專戶數1,262,461人及發生率9.7%計算），平均每件預估約373,463元，核發總額45,733,905,517元。 2. 續提退休金： 核發人數預估29,506人（按至113年11月止續提專戶258,826人及發生率11.4%估算），平均每件預估約65,950元，核發總額1,945,920,700元。 3. 死亡退休金： 核發人數預估26,511人（按預估115年專戶人數13,255,687人及發生率0.2%計算），平均每件預估約261,373元，核發總額6,929,259,603元。 4. 月退休金： 首發案件請領人數預估11,362人（按預估115年60歲(含)以上專戶數1,262,461人及發生率0.9%計算），依公告之平均餘命及利率等估算首發案件總額467,796,264元，另預估115年以前續發案件31,662人，估算續發總額2,075,876,656元，核發月退休金總計2,543,672,920元。 5. 提前請領退休金： 核發人數預估260人（按至113年11月止符合提前請領專戶人數78,438人及發生率0.3313%計算），平均每件預估約399,110元，核發總額103,768,600元。 6. 綜上預計115年度勞工退休金核發總金額為57,256,527,340元(本金44,763,127,194元及收益12,493,400,146元)，核發人數為221,760人。
244,221,909	基金收繳給付淨額	273,640,813	258,933,498	14,707,315	5.68	

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115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	1,150,679,000	4.69%	一年	53,966,845	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8,688,210千元後之淨值，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	1,412,197,000	4.82%	一年	68,067,895	
國內債務證券 息—自行運用	366,125,000	1.63%	一年	5,967,838	
國外債務證券 息—自行運用	366,125,000	2.49%	一年	9,116,513	
國外債務證券 —委託經營	732,250,000	2.49%	一年	18,233,025	
國外另類投資	679,947,000	4.38%	一年	29,781,678	
合 計	4,707,323,000			185,133,794	

勞 工 退 休 基 金（新 制）

存款利息收入明細表

中華民國115年度

單位：新臺幣千元

項 目	營 運 量 (平 均 餘 額)	利 率	期 限	金 額	明 說
臺幣存款息	418,429,000	1.14%	一年	4,770,091	
外幣存款息	104,607,000	2.49%	一年	2,604,714	
合 計	523,036,000			7,374,805	

勞工退休基金(新制)

滯納金收入明細表

中華民國115年度

單位：新臺幣千元

項	目	金	額	說	明
滯納金收入		1,050,312		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	1,050,312			

勞工退休基金(新制)

支出明細表

中華民國115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
117,891	投資業務成本	133,701	109,979	詳第19頁投資業務成本-手續費費用分析表。
5	雜項費用			
74,256	呆帳	84,049	79,422	針對催收款項滯納金部分編列呆帳。
192,152	合計	217,750	189,401	

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115年12月31日

單位：新臺幣千元

113年(前年) 12月31日實際數	科目	115年12月31日 預計數	114年(上年) 12月31日預計數	比較增減(-)
5,246,321,291	資產	6,135,628,248	5,668,646,274	466,981,974
4,594,967,373	流動資產	5,484,940,359	5,068,784,152	416,156,207
95,318,496	現金	92,894,222	88,376,322	4,517,900
95,318,496	銀行存款	92,894,222	88,376,322	4,517,900
4,430,316,570	流動金融資產	5,321,741,133	4,914,230,239	407,510,894
679,707,762	透過餘絀按公允價值衡量之金融資產-流動-淨額	605,878,280	559,622,778	46,255,502
142,495,247	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	223,254,028	191,301,451	31,952,577
3,101,414,299	委託經營資產淨額	3,998,796,653	3,693,510,336	305,286,317
506,699,262	其他金融資產-流動	493,812,172	469,795,674	24,016,498
69,220,196	應收款項	70,305,004	66,177,591	4,127,413
62,501,562	應收退休金	65,374,573	61,547,430	3,827,143
788,778	應收收益	11,905	10,823	1,082
5,552,250	應收利息	4,918,526	4,619,338	299,188
377,606	其他應收款			
112,111	預付款項			
112,111	其他預付款			
645,421,671	投資、長期應收款、貸墊款及準備金	644,147,452	593,621,222	50,526,230
645,421,671	非流動金融資產	644,147,452	593,621,222	50,526,230
12,322,670	透過餘絀按公允價值衡量之金融資產-非流動-淨額	7,761,301	8,371,957	-610,656
613,426,781	按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	617,214,263	567,009,799	50,204,464
19,672,220	其他金融資產-非流動	19,171,888	18,239,466	932,422
6,504	無形資產	13,051	11,824	1,227
6,504	無形資產	13,051	11,824	1,227
6,504	電腦軟體	13,051	11,824	1,227
5,925,743	其他資產	6,527,386	6,229,076	298,310
5,925,743	什項資產	6,527,386	6,229,076	298,310
1,539	存出保證金			
6,415,327	催收款項	7,021,980	6,799,621	222,359
491,123	備抵呆帳－催收款項	494,594	570,545	75,951
5,246,321,291	資產合計	6,135,628,248	5,668,646,274	466,981,974

註：本年度信託代理與保證資產(負債)預計為2,616,695千元，為保證品(應付保證品)2,616,695千元。

勞工退休基金(新制)

預計平衡表

中華民國115年12月31日

單位：新臺幣千元

113 年 (前 年) 12 月 31 日 實 際 數	科 目	115 年 12 月 31 日 預 計 數	114 年 (上 年) 12 月 31 日 預 計 數	比 較 增 減 (-)
903,889	負債			
903,889	流動負債			
242,318	應付款項			
28,887	應付費用			
213,431	其他應付款			
661,571	預收款項			
423,845	預收退休金			
237,726	其他預收款			
5,245,417,402	淨值	6,135,628,248	5,668,646,274	466,981,974
5,236,024,109	基金	6,124,337,227	5,658,321,516	466,015,711
5,236,024,109	勞工退休基金	6,124,337,227	5,658,321,516	466,015,711
3,302,903,899	勞工退休基金-本金	3,854,429,445	3,568,295,232	286,134,213
1,933,120,210	勞工退休基金-收益	2,269,907,782	2,090,026,284	179,881,498
9,393,293	累積餘絀	11,291,021	10,324,758	966,263
9,393,293	累積賸餘	11,291,021	10,324,758	966,263
9,393,293	累積賸餘	11,291,021	10,324,758	966,263
5,246,321,291	負債及淨值合計	6,135,628,248	5,668,646,274	466,981,974

勞工退休基金(新制)

運用概況預計表

中華民國115年度

單位：新臺幣千元

前 決	年 算	度 數	科 目	本 預 年 算 度 數	上 預 年 算 度 數	比 較 增 減 (-)	說 明
527,362,120	一、	銀行存款	418,429,000	358,073,000	60,356,000	平均餘額	
351,988,375	二、	國內債務證券	366,125,000	358,073,000	8,052,000	平均餘額	
865,829,426	三、	國內權益證券	1,150,679,000	984,702,000	165,977,000	平均餘額	
1,216,192,788	四、	國外債務證券	1,202,982,000	984,702,000	218,280,000	平均餘額	
1,177,908,589	五、	國外權益證券	1,412,197,000	1,208,497,000	203,700,000	平均餘額	
518,976,169	六、	國外另類投資	679,947,000	581,869,000	98,078,000	平均餘額	
4,658,257,467	合	計	5,230,359,000	4,475,916,000	754,443,000		

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115年度

單位：新臺幣千元

明細科目	本年預算數	說明
中央登錄債券帳戶維護費及匯撥費	175	依交易金額及帳戶維護費率0.007%估算。
票券集保帳戶維護費	3,660	依交易金額及帳戶維護費率0.004%估算。
匯款手續費	308	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	103,760	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0.01526%估算。
國內外委託經營評選費用	827	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	8,070	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	3,574	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	6,009	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	4,029	基金業務資訊系統委外維護等所需費用。
攤銷電腦軟體	3,289	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	133,701	

勞 工 退 休 基 金 (新 制)

委託經營逕扣費用分析表

中華民國115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	836,857,000	0.20000%	一年	1,673,714	依委託投資契約所訂績效級距彈性費率0.06%~0.45%之平均數編列。
經理費－國外委託經營	2,615,179,000	0.24730%	一年	6,467,338	依平均費率0.24730%編列。
保管費－國內委託經營	836,857,000	0.00500%	一年	41,843	依平均費率0.00500%編列。
保管費－國外委託經營	2,615,179,000	0.01526%	一年	399,076	依平均費率0.01526%編列。
其他費用－國內委託經營	836,857,000	0.00332%	一年	27,784	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	2,615,179,000	0.00300%	一年	78,455	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				8,688,210	

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 114 年度

決 議 及 附 帶 決 議		辦 理 情 形
項 次	內 容	
	114 年度中央政府總預算案附屬單位預算尚未經立法院審議通過。	