



## 專業掌舵領航

### 勞工退休基金巨輪啓航 駛向樂活自主的退休港灣

勞委會勞工退休基金監理會專門委員 李麗霞

對於自己的退休生活，你是否已在腦海中勾勒出美好的藍圖，是養花蒔草、雲遊四海、還是飲茶閒談？現代人壽命延長，退休後仍有長達約20年的平均壽命，如何為未來打造一個安穩、樂活的退休歲月，便成為一門重要且流行的課題。

為實現退休後擁有財富自主、生活自主及健康自主的生活，規劃籌措退休金的行動越早開始越好！



## 退休金規劃三面向

退休金的規劃，可分為政府主導建構的社會安全制度、企業提撥的員工退休金，以及個人儲蓄理財三個面向，三個支柱必須相輔相成，其中政府推動建置的社會安全制度，扮演著引領趨勢及穩固安全的重要角色。

政府建置勞工退休安全制度，責成企業提撥退休金始於 73 年實行的勞動基準法，彼時，企業應每月為其勞工提撥退休準備金，並以事業單位勞工退休準備金監督委員會名義專戶儲存，而勞工須在同一企業工作年滿 15 年以上才能領到這筆錢，但多數台灣中小企業平均壽命不到 15 年，因此舊制勞退基金最令勞工詬病的就是「看得到，吃不到！」。

近年來，政府不遺餘力地推動勞工退休制度的創新與改革，94 年 6 月勞工退休金條例上路，96 年 7 月 2 日在社會各界殷殷企盼下，勞工退休基金監理會正式掛牌，開啓了我國勞工退休史上嶄新的一頁。新上路的勞退新制是個人帳戶制，除了企業每月需提撥勞工薪資的 6% 在勞工個人退休帳戶外，勞工也可以在新資的 6% 內自願提存退休金，轉換工作時，帳戶可隨同移轉，如此保證勞工一定可以領得到這筆養老金。

## 匯集退休資金 專業保管運用

勞工退休基金監理會在 96 年 7 月啓動運作後，從組織建構、法令規章、團隊專業知能、投資管理資訊系統、風險控管機制等面向，盡一切的努力讓所有業務在短期內能夠步上軌道。由於勞退基金收支保管的安全性向來為各界所關注，基金的營運績效也攸關著每位勞工的退休生活，監理會在肩負統籌監理新舊制基金的重責大任下，自是兢兢業業、不敢稍有懈怠！

勞退新制的實施，有助保障勞工權益。





「勞工退休金」分為新、舊二種制度，舊制勞工退休金依勞動基準法規定辦理，雇主並應按月提撥勞工退休準備金，該準備金帳戶係以個別企業名稱為之；而新制勞工退休金則依「勞工退休金條例」規定雇主應按月為勞工提繳每月薪資的 6%，儲存設在勞保局的個人專戶。勞退新、舊制之收支情形及規模如下。

### 勞退舊制收支情形

由於舊制是責成事業單位應按月在薪資總額 2% 至 15% 內為其勞工提撥退休準備金，然因其開戶及收繳方式不若新制基金係由勞保局主動開單計收，而是由事業單位自行於台灣銀行開戶儲存，故自舊制 75 年 11 月開辦以來，至 98 年 9 月底止開戶事業單位數約 14 萬 5 千戶，其家數提存率為 28.43%，所涵蓋之勞工人數約 350 萬人，其受益員工率為 62.53%。

但其中值得一提的是舊制的提存戶數，從新制 93 年 6 月立法通過時的 6 萬戶，到新制 94 年 7 月開辦時，增加至 14 萬 2 千戶，意即一年間戶數成長量是過去 18 年的 1.36 倍，新制的影響力可見一般。

### 勞退新制收支情形

為解決舊制勞工受限轉換工作無法累計年資，以致無法符合請領退休金條件的困境，勞工退休金條例在 93 年完成立法，94 年 7 月勞退新制正式上路，勞工退休金可累積帶著走，不因勞工轉換工作或事業單位關廠、歇業而受影響。

新制勞工退休金之收支、保管業務委由勞保局辦理，由於開辦之初係採「勞保、健保、退休金」三者合併申報，並直接開單收繳方式辦理，故 94 年 7 月開辦至該年底，僅半年期間提繳人數即達近 4 百萬人。而截至 98 年 9 月底止，新制累計開單之各業提繳單位數有 394,426 個，提繳率高達 91.01%，提繳人數則增加至 463 萬餘人，其比率為 82.87%。

### 勞工退休基金規模穩定成長

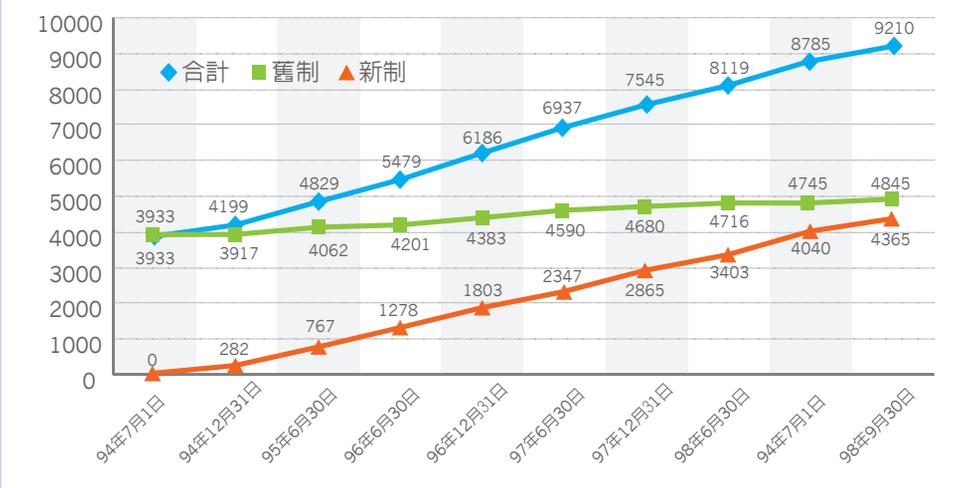
舊制基金在 94 年 7 月勞退新制開辦時已累積至 3,933 億餘元，並受新制開辦時政府加強稽查的影響，提撥事業單位家數驟增，至 96 年 7 月監理會成立時，舊制基金規模已成長至 4,383 億元。

勞退新制因屬勞工個人專戶制，促使勞工更加注重自身的權益，且因開辦初期給付金額尚低，基金快速累積，至 96 年 7 月監理會成立時，新制基金規模已達 1,803 億元。



截至 98 年 9 月底止，新、舊制勞退基金規模已逐步拉近，舊制基金規模達 4,845 億元，新制基金則為 4,365 億，整體運用餘額合計達 9,210 億元。也就是說，舊制基金至監理會成立迄至 98 年 9 月，規模自 4,383 億元成長到 4,845 億元，增加金額 462 億元，成長率為 10.54%；而新制基金自監理會成立後至 98 年 9 月約二年期間，基金規模大幅增長 2,562 億元，成長率高達 142.10%。目前新制基金仍以每月約 90 億元的速度增加，呈現穩定成長態勢。

新、舊制勞工退休基金規模成長圖



## 善用投資策略 首重資產配置

「資產配置」是決定投資運用能否獲利的核心關鍵。監理會成立前，新制勞退基金委由勞保局代管，整體基金運用在定期存款比例即占總資產的 95%，收益率僅貼近大額定存利率，難以達成按小額定存利率計算的保證收益率。

新制勞退基金每年以約一千億元的速度成長，龐大的金融資產投資運用，有賴於建構最適的資產配置。監理會成立後，透過嚴謹的決策流程，深入研究全球景氣、金融市場及投資商品，並密切關注各國貨幣政策與總經情勢變化，在年度開始前即審慎研訂下年度資產配置計畫，設定各投資項目的配置比例及預期收益目標。

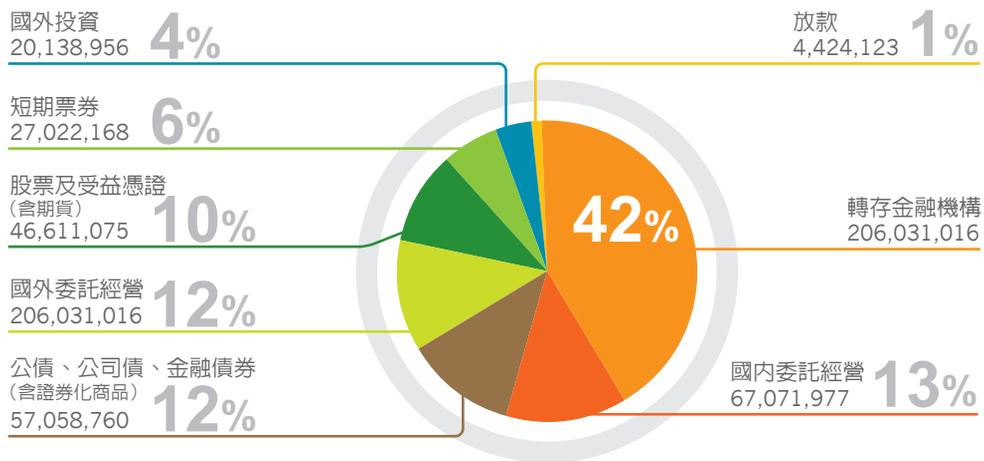
除資金調度所需外，監理會著手調降定存部位，至 98 年 9 月底止，新制基金存放銀行部位已調降至 32%，並以委託經營方式將資金布建於國內、外資本市場。目前新、舊制基金已完成國內外委託經營各 6 梯次。



同時，考量分散風險，採國內、外股債平衡原則進行配置。隨基金規模成長，系統建制完備，監理會進行資產配置動態調整模型之研議，模擬管理系統的建置，藉以協助投資決策的執行，達到成長期穩健的收益目標。

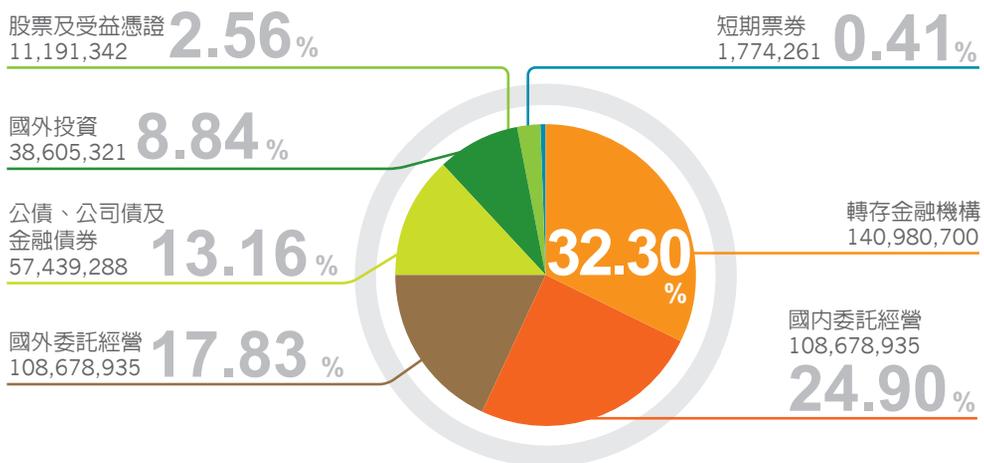
## 舊制勞退基金運用情形 (截至 98 年 9 月)

單位：新台幣千元



## 新制勞退基金運用情形 (截至 98 年 9 月)

單位：新台幣千元





## 展現穩健報酬 不負勞工所託

97年9月發生雷曼兄弟事件，全球各大政府基金都受到相當衝擊，台股跌幅也高達48.03%。面對金融海嘯的風暴衝擊，監理會謹慎選擇投資標的，適時調整資產布局期程，追蹤控管各項投資績效，致力於規避資產的減損。97年底基金整體報酬率雖為負7.8%，然相較國內外多數退休基金二位數以上的資產減損程度，表現相對平穩。

98年在各國政府推出各項經濟振興方案後，全球景氣逐步落底，並有緩步回升跡象，監理會秉持穩健經營、積極投資的策略，亦逐漸展現成果。隨著全球經濟回穩，今年新、舊制基金的運用收益大幅地成長，98年截至9月底止，新、舊制基金合計收益數達923億9,367萬元，評價後報酬率達10.7248%，遠遠超越最低保證收益率，除弭平97年全年虧損的604億元外，再為基金挹注319億元的收益，顯現穩健資產配置的重要性。有關新、舊制勞退基金報酬率可見下表。

### 新、舊制勞退基金規模及報酬率一覽表

項目	規模 (截至98年9月底)	收益數 (截至98年9月底)	報酬率 (截至98年9月底)	平均保證收益率
舊制	4,844億7,089萬	547億2,660萬	11.5530%	0.6739%
新制	4,364億9,783萬	376億6,707萬	9.7131%	0.9172%
合併	9,209億6,872萬	923億9,367萬	10.7248%	-

## 資訊揭露透明 發揮監督功能

為促進資訊透明化，監理會在入口網站 (<http://www.lpsc.gov.tw/>) 設置各項專區，包括組織簡介、新聞公佈欄、勞工專區、政府公開資訊、財務公開資訊、統計資訊、社會責任投資、廉政園地及服務資訊等，供大眾隨時查詢。

資訊揭露內容包括：在政府公開資訊專區公布年度會計預決算書、每月公布基金規模與運用情形；在財務公開資訊專區每日公布前一營業日國內委託經營淨值、每半年終了後兩個月內公布自營股票已出清之投資標的、每半年終了後四個月內公布前十大持股與債券名稱及比例；另外，在統計資訊專區每月10日前公告前2月底資料，涵蓋舊制基金的提撥與給付、新制基金的提繳與請領、新舊制基金經營與收支情形，以及國內主要經濟指標等。

監理會率先其他政府基金，於每月公布當年度基金運用收益數及收益率，讓勞工朋友充分瞭解資訊，發揮監督功能。至於偶發的事件，監理會也會密切觀察，適時地在網站公布基金運作情形，以降低社會大眾的疑慮。



## 掌握潮流脈動、採行社會責任投資

勞工退休基金係匯集社會大眾之資產，社會責任投資的議題自不容被忽視，監理會成立後即掌握這股潮流、脈動，密切關注這項議題，而且具體化成行動力，採行各項社會責任投資措施。

監理會實施的措施有：

(一) 訂定社會責任投資策略：

97 年間監理會訂定「勞工退休基金監理會之社會責任投資策略」，在兼顧勞工權益及國內發展趨勢下，擬定社會責任投資長短期措施。

(二) 採行股東行動主義：

監理會對基金持有發行股份達 3% 以上或投資股票總淨值達 1% 以上的國內公司，密切觀察是否發生勞工權益、環境保護及公司治理等社會矚目案件，並派員出席股東會表達立場。

## 勞工退休基金資訊公告網頁





## 勞工退休基金主要資訊公告頻率及內容

每日	前一營業日國內委託經營淨值
每月	1 基金規模與收益 2 資產配置 3 投資股票類別比重（如電子股、金融股…等） 4 國內外委託經營績效 5 勞工退休基金統計月報（內容涵蓋舊制勞工退休準備金之提撥與給付、新制勞工退休金之提繳與請領；新制、舊制勞工退休基金經營概況及收支情形，以及國內主要經濟指標等）
每半年	1 每半年終了後 2 個月內公布自營投資股票已處分出清標的 2 每半年終了後 4 個月內公布前十大持有股票與債券名稱及比例
每年	公布年度預、決算書

### （三）積極參與相關研討會：

監理會參加金管會 97 年 11 月 6 日主辦的「第五屆台北公司治理論壇」、中華公司治理協會 97 年 11 月 28 日辦理的「創造企業社會責任（CSR）誘因與投資基金座談會」等活動，掌握社會責任投資議題的發展趨向。

為進一步展現重視社會責任投資的決心，監理會在近期採行以下措施，包括：

#### （一）將社會責任投資納入投資政策書：

監理會研議的「投資政策書」草案，業將社會責任投資納入，促使利害關係人瞭解勞退基金的政策方向。

#### （二）要求受託經營業者納入選股策略：

在國內投資委託經營部分，監理會要求受託業者將公司治理理念納入選股策略，並規劃在未來辦理委外評選時，要求業者將社會責任投資納入選股策略中。

## 迎向挑戰 展望未來

監理會成立後，在短短的二年時間內，完成相關法規的訂定及各項投資管理機制的建構，展現專業團隊的合作力。然而全球經濟詭譎多變，金融市場更是瞬息萬變，未來監理會的挑戰勢必相當艱鉅，但監理會有著十足的把握與信心迎向挑戰，將秉持團隊作戰的精神，持續深入觀察全球經濟環境，專研國內外金融市場，規劃穩健多元的資產配置計畫，在年度資產配置區間內，審慎控制投資風險，積極進行各項投資運用。

創造基金長期穩健的收益是監理會責無旁貸的職志，展望未來，監理會將發揮團隊戰鬥力，竭盡所能地為勞工打造一個富足的退休生活，期盼落實保障勞工退休後經濟安全的願景，以不辜負社會各界及廣大勞工朋友的託負。🙏