

中華民國 112 年度

勞動部主管

勞工退休基金預算

(舊制)

臺灣銀行股份有限公司 編



# 勞工退休基金（舊制）

## 目 次 中華民國112年度

頁次

### 一. 預算總說明

（一）基金概況	1-3
（二）業務計畫概要	4
（三）本年度預算概要	5-6

### 二. 主要表

（一）收支餘絀預計表	7
（二）餘絀撥補預計表	8
（三）現金流量預計表	9
（四）收繳給付預計表	10
（五）保證收益預計表	11

### 三. 明細表

（一）投資業務收入明細表	13
（二）存款利息收入明細表	14
（三）支出明細表	15

### 四. 參考表

（一）預計平衡表	18-19
（二）運用概況預計表	20
（三）投資業務成本-手續費費用分析表	21
投資業務成本-手續費費用說明	22-25
（四）員工人數彙計表	26
（五）用人費用彙計表	27
（六）投資業務成本-管理費用分析表	28
（七）提存投資損失分析表	29

### 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	31-39
---	-------



# 一、預算總說明



# 勞工退休基金(舊制)

## 總 說 明

中華民國 112 年度

### 壹、基金概況

#### 一、設立依據及目的：

為規定勞動條件最低標準，保障勞工權益，加強勞雇關係，促進社會與經濟發展，政府於民國 73 年 8 月 1 日公布施行勞動基準法（以下簡稱本基準法）。依據本基準法第 56 條規定，雇主按月提撥之勞工退休準備金匯集為勞工退休基金，由中央主管機關設勞工退休基金監理委員會管理之；其組織、會議及其他相關事項，由中央主管機關定之。自 96 年 7 月 2 日起並依「勞工退休金條例」第 4 條規定受「勞工退休基金監理會」之監督管理，103 年 2 月 17 日勞動部成立後，舊制勞工退休基金（以下簡稱本基金）監理業務移由「勞動部」掌理。

復依本基準法第 56 條規定基金之收支、保管及運用，由中央主管機關會同財政部委託金融機構辦理；行政院於 74 年 6 月 20 日核頒「勞工退休基金收支保管及運用辦法」，臺灣銀行（以下簡稱本行）依據該法第 3 條規定，受主管機關會同財政部委託贖續原中央信託局（96 年 7 月 1 日臺灣銀行股份有限公司合併中央信託局）辦理基金之收支、保管、運用及彙總事宜。本行為辦理本基金之收支、保管，得委託其他金融機構代辦。

為區分依「勞工退休金條例」施行之新制勞工退休基金及便於帳務管理，本基金資產以「舊制勞工退休基金」名義為各項投資與登記。

#### 二、組織概況：

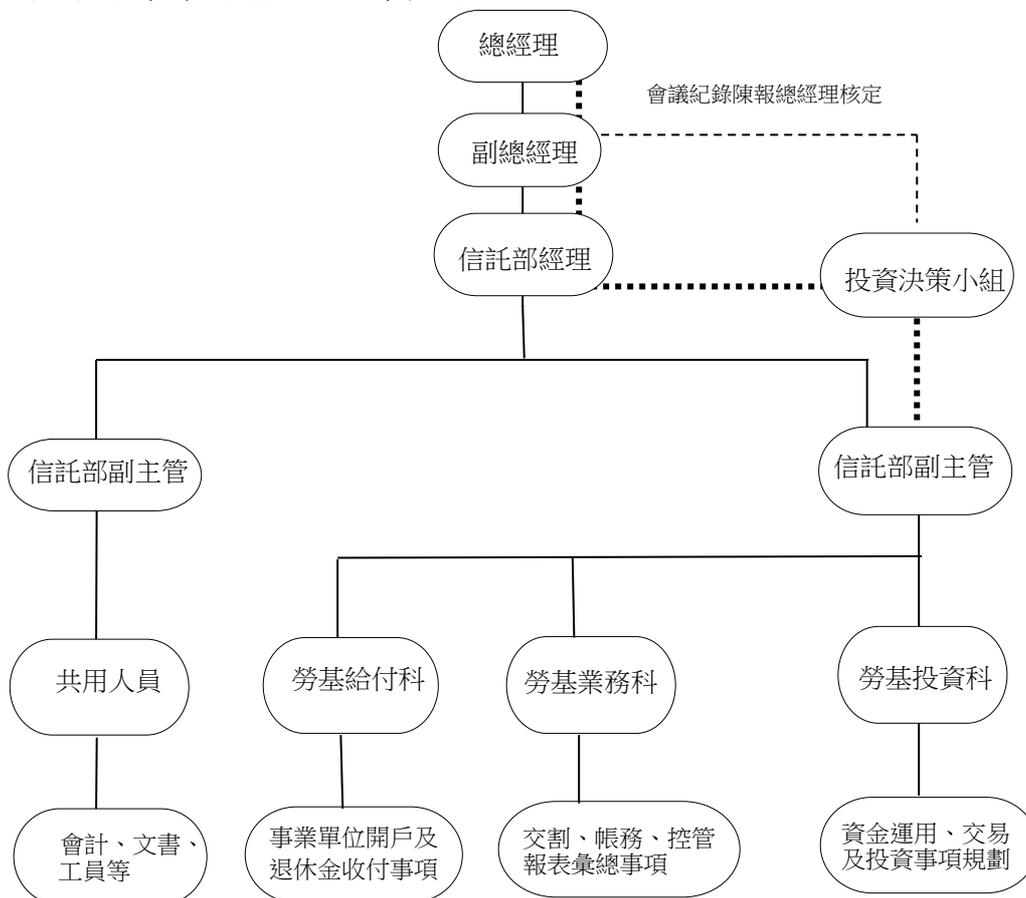
本行為辦理本基金業務，於信託部下設勞基投資科、勞基業務科及勞基給付科等三個勞退專責業務單位執行所定之工作職掌；另，有關本基金預決算書、基金保管、資訊管理、投資分析、法律訴訟、採購招標、收發文件及內控稽核等，尚需本行信託部相關科及總行資訊處、財務部、企劃部、經濟研究處、法令遵循處、秘書處、總務處、人力資源處及董事會稽核處等配合支援，方能順利運作完成主管機關託付辦理事項。

本行秉持提升勞工退休基金運用績效，保障勞工退休生活為要旨，勞退專責單位掌理下列事項：

- (一) 勞工退休基金運用之規劃分析。
- (二) 勞工退休基金之運用。
  1. 勞工退休基金存放國內外之金融機構。
  2. 勞工退休基金國內外上市、上櫃或私募之權益證券之投資。
  3. 勞工退休基金國內外債務證券之投資。
  4. 勞工退休基金國內公開募集或私募之證券投資信託基金、期貨信託基金之受益憑證、共同信託基金受益證券或集合信託商品之投資。
  5. 勞工退休基金外國基金管理機構所發行或經理之受益憑證、基金股份或投資單位之投資。
  6. 勞工退休基金國內外不動產證券化商品之投資。
  7. 勞工退休基金國內外商品現貨之投資。
  8. 勞工退休基金從事國內外衍生性金融商品。
  9. 勞工退休基金從事有價證券出借交易。
  10. 其他經主管機關核准有利於本基金收益之項目。
- (三) 勞工退休基金投資交易額度及限制之事前之檢覈。
- (四) 勞工退休基金業務章則及作業手冊之擬訂與修正。
- (五) 勞工退休基金資金之調撥。
- (六) 勞工退休基金放款之協辦。
- (七) 勞工退休基金投資運用之開戶與交割處理。
- (八) 勞工退休基金委託經營之協辦。
  1. 勞工退休基金委託經營庶務之協辦。
  2. 勞工退休基金委託經營業務之書面查核與彙總。
  3. 勞工退休基金委託經營股東會通知彙總事項。
- (九) 勞工退休基金帳務、內控、會計報表彙辦與提供。
- (十) 勞工退休基金作業資訊系統安全控管與連繫維護事項。

- (十一) 勞工退休基金傳票、表報之編製，補助帳簿之登記及表單之繕製保管。
- (十二) 事業單位勞工退休準備金專戶開戶、異動、移併及註銷事項。
- (十三) 事業單位勞工退休準備金專戶印鑑之管理。
  - 1. 專戶印鑑卡保管。
  - 2. 專戶印鑑核對。
- (十四) 事業單位勞工退休準備金專戶之繳存與對帳。
- (十五) 事業單位繳交罰鍰之處理。
- (十六) 事業單位勞工退休準備金專戶之給付。
- (十七) 退休金支票之管理。
  - 1. 退休金支票之簽發及變更。
  - 2. 退休金支票之寄發及交付。
- (十八) 與各地勞工行政單位之連繫及宣導。
- (十九) 勞工退休金債權查詢、強制執行及訴訟之處理。
  - 1. 勞工退休金債權查詢及強制執行之扣押或撤銷。
  - 2. 勞工退休基金業務之訴訟。
- (二十) 其他主管機關交辦事項。

本行督導勞退基金組織系統圖



## 貳、業務計畫概要

一、計畫名稱：舊制勞工退休基金112年度資產配置暨投資運用計畫

二、計畫重點：

舊制勞工退休基金

112年度舊制勞工退休基金資產配置計畫預計表

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	10.00%	8%-23%	-	10.00%	808.90	0.41%	3.32
二、國內債務 證券	11.00%	6%-20%	-	11.00%	889.79	1.29%	11.50
三、國內權益 證券	24.00%	17%-33%	11.00%	13.00%	1,941.36	5.86%	113.76
四、國外債務 證券	19.00%	10%-24%	12.00%	7.00%	1,536.91	1.46%	22.49
五、國外權益 證券	24.00%	17%-28%	19.00%	5.00%	1,941.36	5.43%	105.42
六、國外另類 投資	12.00%	5%-13%	9.00%	3.00%	970.68	6.36%	61.74
合計	100.00%	-	51.00%	49.00%	8,089.00	3.93%	318.23
管理費率						(0.17%)	
淨期望收益率						3.76%	

依本基準法第56條第4項規定，最低收益不得低於當地銀行二年定期存款利率之收益；如有虧損，由國庫補足之。預計112年度二年定期存款平均利率為0.64208%，以勞工退休基金平均餘額809,590,286千元，保證收益估約5,198,217千元。

預計112年度總收入31,822,227千元減除投資業務成本1,347,651千元及提存權益證券淨收益百分之十作為投資損失準備2,191,796千元後，淨收益為28,282,780千元，較112年度預計應分配保證收益5,198,217千元，超出23,084,563千元，依法半數11,542,281千元再分配予事業單位，其餘11,542,282千元作為累積賸餘。

## 參、本年度預算概要

### 一、收支餘絀概況：

- (一) 收入方面：112年度總收入31,822,227千元，較111年度34,133,533千元，減少2,311,306千元，約6.77%；其中投資業務收入31,490,578千元，較111年度33,441,774千元，減少1,951,196千元，約5.83%；存款利息收入331,649千元，較111年度691,759千元，減少360,110千元，約52.06%。
- (二) 支出方面：112年度總支出3,539,447千元，較111年度3,462,272千元，增加77,175千元，約2.23%；其中投資業務成本1,347,651千元，較111年度1,330,654千元，增加16,997千元，約1.28%；提存投資損失2,191,796千元，較111年度2,131,618千元，增加60,178千元，約2.82%。
- (三) 餘絀方面：收支相抵後計賸餘28,282,780千元，較111年度30,671,261千元，減少2,388,481千元，約7.79%。

### 二、餘絀撥補概況：

本期賸餘28,282,780千元，除按基金保證收益5,198,217千元分配予事業單位外，尚有未分配賸餘23,084,563千元，依法半數11,542,281千元再分配予事業單位，其餘11,542,282千元作為累積賸餘。

### 三、現金流量概況：

本年度現金及約當現金淨減少計1,294,506千元，其中業務活動之淨現金流入53,675,925千元，投資活動之淨現金流入4,969,550千元，籌資活動之淨現金流出59,939,981千元。

### 四、收繳給付概況：

- (一) 勞工退休基金收繳：本年度各事業單位提存之勞工退休準備金，編列49,599,178千元，較111年度55,236,914千元，減少5,637,736千元，約10.21%。
- (二) 勞工退休基金給付：本年度給付事業單位及勞工之退休金，編列92,333,689千元，較111年度97,359,643千元，減少5,025,954千元，約5.16%。

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80,890,000千元，較111年度77,910,000千元，增加2,980,000千元，約3.82%。
- (二) 國內債務證券：本年度國內債務證券營運量編列88,979,000千元，較111年度85,701,000千元，增加3,278,000千元，約3.82%。
- (三) 國內權益證券：本年度國內權益證券營運量編列194,136,000千元，較111年度186,984,000千元，增加7,152,000千元，約3.82%。
- (四) 國外債務證券：本年度國外債務證券營運量編列153,691,000千元，較111年度148,029,000千元，增加5,662,000千元，約3.82%。
- (五) 國外權益證券：本年度國外權益證券營運量編列194,136,000千元，較111年度186,984,000千元，增加7,152,000千元，約3.82%。
- (六) 國外另類投資：本年度國外另類投資營運量編列97,068,000千元，較111年度93,492,000千元，增加3,576,000千元，約3.82%。

## 二、主要表



勞工退休基金(舊制)

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	%	
112,110,996	100.00	<b>總收入</b>	<b>31,822,227</b>	<b>100.00</b>	<b>34,133,533</b>	<b>100.00</b>	<b>-2,311,306</b>	<b>-6.77</b>	
111,010,700	99.02	投資業務收入	31,490,578	98.96	33,441,774	97.97	-1,951,196	-5.83	詳第13頁投資業務收入明細表
291,350	0.26	手續費收入							
709,232	0.63	存款利息收入	331,649	1.04	691,759	2.03	-360,110	-52.06	詳第14頁存款利息收入明細表
600	-	收回呆帳							
99,114	0.09	雜項收入							
<b>19,964,735</b>	<b>17.81</b>	<b>總支出</b>	<b>3,539,447</b>	<b>11.12</b>	<b>3,462,272</b>	<b>10.14</b>	<b>77,175</b>	<b>2.23</b>	
1,833,798	1.64	投資業務成本	1,347,651	4.23	1,330,654	3.90	16,997	1.28	詳第21頁及28頁投資業務成本分析表
11,075,319	9.88	兌換短絀							
7,055,302	6.29	提存投資損失	2,191,796	6.89	2,131,618	6.24	60,178	2.82	詳第29頁提存投資損失分析表
316	-	雜項費用							
<b>92,146,261</b>	<b>82.19</b>	<b>本期賸餘(短絀)</b>	<b>28,282,780</b>	<b>88.88</b>	<b>30,671,261</b>	<b>89.86</b>	<b>-2,388,481</b>	<b>-7.79</b>	

# 勞工退休基金(舊制)

## 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	%	
238,089,786	100.00	<b>賸餘之部</b>	260,830,109	100.00	本年度預算基金平均餘額809,590,286千元乘以預計保證收益率0.64208%(即5,198,217千元)及本期賸餘超過保證收益數之半數再分配予事業單位(即11,542,281千元)。
30,671,261	12.88	本期賸餘	28,282,780	10.84	
207,418,525	87.12	前期未分配賸餘	232,547,329	89.16	
		追溯適用及追溯重編之影響數			
17,205,470	7.23	<b>分配之部</b>	16,740,498	6.42	
17,205,470	7.23	本期分配收益數	16,740,498	6.42	
220,884,316	92.77	<b>未分配賸餘</b>	244,089,611	93.58	

# 勞工退休基金(舊制)

## 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)	28,282,780	
利息股利之調整	-3,730,747	利息收入
未計利息股利之本期賸餘(短絀)	24,552,033	
調整項目	24,314,939	
提存各項準備	2,191,796	
攤銷	2,936	
流動資產淨減	22,130,405	
流動負債淨減	-10,198	
未計利息股利之現金流入(流出)	48,866,972	
收取利息	4,808,953	
收取股利		
支付利息		
<b>業務活動之淨現金流入(流出)</b>	<b>53,675,925</b>	
<b>投資活動之現金流量:</b>		
流動金融資產淨減(淨增)	2,541,548	
減少投資	2,429,502	
增加無形資產	-1,500	
<b>投資活動之淨現金流入(流出)</b>	<b>4,969,550</b>	
<b>籌資活動之現金流量:</b>		
提撥勞工退休基金	32,393,708	
給付勞工退休金	-92,333,689	
<b>籌資活動之淨現金流入(流出)</b>	<b>-59,939,981</b>	
<b>現金及約當現金之淨增(淨減)</b>	<b>-1,294,506</b>	
<b>期初現金及約當現金</b>	<b>45,370,716</b>	包括銀行存款30,870,716千元及自投資日起3個月內到期或清償之債權證券14,500,000千元。
<b>期末現金及約當現金</b>	<b>44,076,210</b>	包括銀行存款30,076,210千元及自投資日起3個月內到期或清償之債權證券14,000,000千元。

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（舊制）

## 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	%	
82,830,870	基金收繳	49,599,178	55,236,914	-5,637,736	-10.21	參酌110年事業單位實際按月提撥繳存數、上年度保證分配收益及預估補提差額數編列。
92,333,690	基金給付	92,333,689	97,359,643	-5,025,954	-5.16	參酌110年度實際給付數編列。
-9,502,820	基金收繳給付淨額	-42,734,511	-42,122,729	-611,782	1.45	

勞工退休基金（舊制）  
保證收益預計表  
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
3,940,831	勞工退休基金保證收益	5,198,217	3,739,680	1,458,537	本年度預算基金平均餘額 809,590,286 千元乘以預計保證收益率 0.64208%。
0.47958%	勞工退休基金保證收益率(%)	0.64208%	0.47958%	0.16250%	本年度保證收益率之預算數係參照舊制勞工退休基金保證收益率(以第一銀行、合作金庫及臺灣銀行三行庫二年期平均利率為準)編列。

本 頁 空 白

### 三、明 細 表



勞工退休基金(舊制)

**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	194,136,000	5.86%	1年	11,376,370	收益率詳第4頁資產配置計畫預計表「國內權益證券」預期報酬率〈主要係參據台股過去15年股利殖利率及每股盈餘成長率推估〉。
國外權益證券	194,136,000	5.43%	1年	10,541,585	收益率詳第4頁資產配置計畫預計表「國外權益證券」預期報酬率〈主要係參據過去15年指標股利殖利率、每股盈餘成長率及匯率變動推估〉。
國外另類投資	97,068,000	6.36%	1年	6,173,525	收益率詳第4頁資產配置計畫預計表「國外另類投資」預期報酬率〈主要係參據過去15年指標報酬率、美國國庫券利率及匯率變動後推估〉。
國內債務證券息	88,979,000	1.29%	1年	1,150,424	收益率詳第4頁資產配置計畫預計表「國內債務證券」預期報酬率〈主要係參據債券近3年殖利率、商業本票近6個月利率推估〉。
國外債務證券息	153,691,000	1.46%	1年	2,248,674	收益率詳第4頁資產配置計畫預計表「國外債務證券」預期報酬率〈主要係參據過去15年全球綜合債券指數殖利率、美國國庫券利率及匯率變動後推估〉。
合 計	728,010,000			31,490,578	

勞工退休基金(舊制)

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	80,890,000	0.41%	1年	331,649	
合 計	80,890,000			331,649	

# 勞工退休基金(舊制)

## 支出明細表

中華民國112年度

單位：新臺幣千元

前 年 度 數	科 目 名 稱	本 年 度 數	上 年 度 數	說 明
1,833,798	投資業務成本	1,347,651	1,330,654	1. 手續費費用部分編列254,828千元，詳第21頁；111年度編列247,704千元；增加原因，主要係112年預計營運量較111年增加3.82%所致。 2. 管理費用部分編列1,092,823千元，詳第28頁；111年度編列1,082,950千元。比較增減原因如下： (1) 國內權益證券委託經營112年預計營運量，較111年預計營運量減少4.83%，管理費用採績效級距彈性費率0.05%~0.45%平均數，按費率0.20%預估減少9,026千元。 (2) 國外債務證券委託經營112年預計營運量，較111年預計營運量增加3.82%，平均管理費率預計0.24%，同111年，致管理費用預估增加8,582千元。 (3) 國外權益證券委託經營112年預計營運量，較111年預計營運量增加3.82%，平均管理費率預計0.24%，較111年預計管理費率0.25%減少0.01%，致管理費用預估減少1,215千元。 (4) 國外另類投資委託經營112年預計營運量，較111年預計營運量增加3.82%，平均管理費率預計0.43%，同111年，致管理費用預估增加11,532千元。
11,075,319	兌換短絀			
7,055,302	提存投資損失	2,191,796	2,131,618	提列投資損失編列2,191,796千元，詳第29頁；111年度編列2,131,618千元(權益證券淨收益21,316,176千元提列10%)；增加原因，主要係預估投資權益證券淨收益增加6.02億元，就該收益提列10%作為投資損失準備增加所致。
316	雜項費用			
<b>19,964,735</b>	總 計	<b>3,539,447</b>	<b>3,462,272</b>	

本 頁 空 白

## 四、參考表



本 頁 空 白

# 勞工退休基金(舊制)

## 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(-)
<b>1,137,008,799</b>	<b>資產</b>	<b>1,078,148,580</b>	<b>1,107,624,183</b>	<b>-29,475,603</b>
<b>1,062,382,759</b>	<b>流動資產</b>	<b>986,171,032</b>	<b>1,013,215,697</b>	<b>-27,044,665</b>
<b>59,368,552</b>	<b>現金</b>	<b>30,076,210</b>	<b>30,870,716</b>	<b>-794,506</b>
59,368,552	銀行存款	30,076,210	30,870,716	-794,506
<b>987,576,039</b>	<b>流動金融資產</b>	<b>950,916,833</b>	<b>976,036,657</b>	<b>-25,119,824</b>
769,019,171	透過餘絀按公允價值衡量之金融資產-流動-淨額	835,778,305	857,856,581	-22,078,276
70,475,492	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	40,121,285	41,181,146	-1,059,861
148,081,376	其他金融資產-流動	75,017,243	76,998,930	-1,981,687
<b>15,438,168</b>	<b>應收款項</b>	<b>5,177,989</b>	<b>6,308,324</b>	<b>-1,130,335</b>
265,533	應收退稅款	238,980	252,256	-13,276
777,071	應收收益	699,364	738,217	-38,853
1,867,283	應收利息	4,239,535	5,317,741	-1,078,206
12,533,728	其他應收款	5,557	5,557	
5,447	備抵呆帳-其他各項應收款	5,447	5,447	
<b>74,618,616</b>	<b>投資、長期應收款、貸墊款及準備金</b>	<b>91,969,406</b>	<b>94,398,908</b>	<b>-2,429,502</b>
<b>74,618,616</b>	<b>非流動金融資產</b>	<b>91,969,406</b>	<b>94,398,908</b>	<b>-2,429,502</b>
70,270,826	按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	89,766,614	92,137,926	-2,371,312
4,347,790	其他金融資產-非流動	2,202,792	2,260,982	-58,190
<b>7,424</b>	<b>無形資產</b>	<b>8,142</b>	<b>9,578</b>	<b>-1,436</b>
<b>7,424</b>	<b>無形資產</b>	<b>8,142</b>	<b>9,578</b>	<b>-1,436</b>
7,424	電腦軟體	8,142	9,578	-1,436
<b>1,137,008,799</b>	<b>資 產 合 計</b>	<b>1,078,148,580</b>	<b>1,107,624,183</b>	<b>-29,475,603</b>

註:1. 本年度信託代理與保證資產(負債)預計為319,009千元,為保證品(應付保證品)319,009千元。

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(舊制)

**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(-)
40,919,135	負債	29,095,441	26,913,843	2,181,598
16,234,391	流動負債	87,300	97,498	-10,198
16,234,391	應付款項	87,300	97,498	-10,198
1,808	應付代收款			
668,629	應付費用			
15,563,954	其他應付款	87,300	97,498	-10,198
24,684,744	其他負債	29,008,141	26,816,345	2,191,796
24,684,727	負債準備	29,008,141	26,816,345	2,191,796
24,684,727	投資損失準備	29,008,141	26,816,345	2,191,796
17	什項負債			
17	暫收及待結轉帳項			
1,096,089,664	淨值	1,049,053,139	1,080,710,340	-31,657,201
813,290,396	基金	804,963,528	848,163,011	-43,199,483
813,290,396	勞工退休基金	804,963,528	848,163,011	-43,199,483
809,362,499	勞工退休基金-本金戶	788,223,030	830,957,541	-42,734,511
3,927,897	勞工退休基金-收益戶	16,740,498	17,205,470	-464,972
282,799,268	累積餘絀	244,089,611	232,547,329	11,542,282
282,799,268	累積賸餘	244,089,611	232,547,329	11,542,282
282,799,268	累積賸餘	244,089,611	232,547,329	11,542,282
1,137,008,799	負債及淨值合計	1,078,148,580	1,107,624,183	-29,475,603

# 勞工退休基金(舊制)

## 運用概況預計表

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
178,813,136	一. 銀行存款	80,890,000	77,910,000	2,980,000	平均餘額
106,376,990	二. 國內債務證券	88,979,000	85,701,000	3,278,000	平均餘額
181,955,132	三. 國內權益證券	194,136,000	186,984,000	7,152,000	平均餘額
158,653,221	四. 國外債務證券	153,691,000	148,029,000	5,662,000	平均餘額
221,468,110	五. 國外權益證券	194,136,000	186,984,000	7,152,000	平均餘額
100,233,544	六. 國外另類投資	97,068,000	93,492,000	3,576,000	平均餘額
947,500,133	合 計	808,900,000	779,100,000	29,800,000	

勞工退休基金(舊制)  
**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

前年度決算數	科目名稱	本年度預算數	上年度預算數	說明
57,596	用人費用	64,656	61,710	代辦費用，詳第22頁手續費費用說明
28,394	服務費用	29,035	27,455	代辦費用，詳第23頁手續費費用說明
443	材料及用品費	326	326	代辦費用，詳第23頁手續費費用說明
184	租金與利息	220	220	代辦費用，詳第23頁手續費費用說明
4,660	折舊、折耗及攤銷	6,176	6,488	代辦費用，詳第24頁手續費費用說明
2,457	稅捐與規費	2,657	2,563	代辦費用，詳第24頁手續費費用說明
30	會費、捐助與分攤	30	30	代辦費用，詳第24頁手續費費用說明
105,403	有價證券保管費	90,590	87,979	代辦費用25,076千元，詳第24頁手續費費用說明
28,956	分攤共同部門費用	29,749	29,334	代辦費用，詳第24頁手續費費用說明
3,081	債票券帳戶維護費	3,648	3,670	詳第24頁手續費費用說明
2,549	集保服務費用	3,844	4,039	詳第25頁手續費費用說明
2,574	期貨交易費用	5,397	5,890	詳第25頁手續費費用說明
21,257	其他	18,500	18,000	詳第25頁手續費費用說明
257,584	合計	254,828	247,704	

備註：內含支付臺灣銀行代辦費用157,925千元；占基金餘額788,223,030千元之0.020%，尚未逾91年9月30日勞退監理會第57次會議決議『有關中信局辦理勞工退休基金之手續費編列原則及計算標準，其手續費之費率以基金淨額0.046%為上限』之規定。

# 勞工退休基金(舊制)

## 投資業務成本-手續費費用說明

中華民國112年度

### **用人費用**

依照行政院訂頒「公營事業機構員工待遇授權訂定基本原則」及「附屬單位預算共同項目編列作業規範」等有關規定編列。

### **員工薪資**

按正式人員人數，參酌待遇標準編列37,425千元。

### **超時工作報酬**

依業務需要編列加班費(含員工未休假加班費)計5,198千元。

### **獎金**

按「財政部所屬事業機構經營績效獎金實施要點」規定編列績效及考核獎金13,723千元，惟其核發，應於決算時視實際經營成果，依有關規定覈實辦理。

### **退休、卹償金及資遣費**

依勞動基準法、「財政部所屬金融保險事業機構人員退休撫卹及資遣辦法」等之規定提儲及現行有關規定編列4,842千元。

### **分擔保險費**

分別依公教人員保險法、勞工保險條例及全民健康保險法等規定編列3,088千元。

### **福利費**

含傷病醫藥費、健檢補助費、體育活動費、提撥福利金及其他福利費，計編列380千元，其中：

- (一) 傷病醫藥費：按現行有關規定每人每年350元標準編列11千元。
- (二) 健檢補助費：按現行有關規定每二年一次40歲以上計編25人4,500元標準編列113千元。
- (三) 體育活動費：按現行有關規定每人每年600元標準編列19千元。
- (四) 提撥福利金：按臺灣銀行人事、事務代辦費用之0.15%編列199千元。
- (五) 其他福利費：依照行政院訂頒「行政院與所屬中央及地方各機關公務人員休假改進措施」所訂規定，按實際需要編列休假補助費，計38千元。

## 勞工退休基金（舊制）

### 投資業務成本-手續費費用說明

中華民國112年度

#### **服務費用**

##### **水電費**

按業務實際需要編列水費及電費等計530千元。

##### **郵電費**

按業務實際需要編列郵費、電話費及數據通信費等計11,395千元。

##### **旅運費**

按業務實際需要編列臺澎金馬地區旅費及貨物運費等計60千元。

##### **印刷裝訂與廣告費**

按業務實際需要編列印刷及裝訂費計750千元。

##### **修理保養與保固費**

按業務實際需要編列一般房屋、機械及設備、交通及運輸設備及什項設備等修護費計6,700千元。

##### **棧儲、包裝、代理及加工費**

主要係電腦資料登錄、整理委外辦理之外包費，按業務實際需要編列5,500千元。

##### **電腦軟體服務費**

主要係使用電腦公司資料庫及應用系統之電腦軟體租金及使用費，按業務實際需要編列4,100千元。

#### **材料及用品費**

##### **使用材料費**

主要係設備零件等費用，按業務實際需要編列26千元。

##### **用品消耗**

主要係各種辦公用品、報章什誌及員工制服等費用，按業務實際需要編列300千元。

#### **租金與利息**

##### **什項設備租金**

主要係租用影印傳真機等什項設備之租金，按業務實際需要編列220千元。

## 勞工退休基金（舊制）

### 投資業務成本-手續費費用說明

中華民國112年度

#### **折舊、折耗及攤銷**

##### **折舊**

係各種設備之折舊費用，計編列 3,933千元。

##### **攤銷**

主要係委託電腦公司開發軟體與設計程式及購買套裝軟體而分年攤銷之費用，計編列2,243千元。

#### **稅捐與規費**

主要為臺灣銀行人事、事務代辦費用之營業稅，以2%編列，計編列2,657千元。

#### **會費、捐助與分攤**

##### **會費**

為與同業交流及蒐集資料之需參加中華民國退休基金協會之常年會費，計編列30千元。

#### **有價證券保管費**

為投資國內公司債、金融債券及定存單等有價證券之保管費用，計編列25,076千元；另投資國外債務證券、權益證券及其他金融商品之保管費用，計編列65,514千元，共計編列90,590千元。

#### **分攤共同部門費用**

含督導主管等之間接用人費用及共同部門之分攤費用，計編列29,749千元。

#### **債票券帳戶維護費**

含中央登錄債券帳戶維護費311千元及其他票券集保帳戶維護費3,337千元等，共計編列3,648千元。

## 勞工退休基金（舊制）

### 投資業務成本-手續費費用說明

中華民國112年度

#### 集保服務費用

為權益證券集保費用等，計編列3,844千元。

#### 期貨交易費用

為期貨交易稅及手續費等，計編列5,397千元。

#### 其他

配合勞動基金運用局辦理舊制勞工退休基金國內外委託經營公開評選與內部作業系統整合暨資料安全保存等，復為提升運用績效，稽查委任後受託機構契約遵循情形及培訓相關人員之專業知能，編列委託經營評選費854千元、國外委託經營顧問費用2,785千元、法律費用432千元、國外受託機構實地業務訪察及受訓費用1,889千元、場地使用費2,500千元、系統增修維護費1,599千元、資料蒐集與業務處理費200千元、系統整合採購案費用4千元、資訊權利使用費591千元及無形資產攤銷費用2,936千元，合計13,790千元；另投資定存單、短期票券、國外債務證券、基金等有價證券之匯款匯費及電報費等，計編列4,710千元，共計編列18,500千元。

勞工退休基金(舊制)

員工人數彙計表

中華民國112年度

單位:人

職 類 (稱)	本年度員額預計數	說 明
業務部分	32	
正式職員	31	
正式工員	1	
合 計	32	

勞工退休基金(舊制)

用人費用彙計表

中華民國112年度

單位:新臺幣千元

科目名稱	本年度預算數	說明
員工薪資	37,425	
超時工作報酬	5,198	
獎金	13,723	
退休、卹償金及資遣費	4,842	
分擔保險費	3,088	
福利費	380	
合計	64,656	

勞工退休基金(舊制)  
**投資業務成本 - 管理費用分析表**  
 中華民國112年度

單位:新臺幣千元

明 細 科 目	營 運 量 (平均餘額)	費 率	期 限	金 額	說 明
管理費用-國內權益證券委託經營	88,979,000	0.20000%	1年	177,958	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。
管理費用-國外債務證券委託經營	97,068,000	0.24000%	1年	232,963	依國外委託經營契約加權平均費率編列。
管理費用-國外權益證券委託經營	153,691,000	0.24000%	1年	368,858	依國外委託經營契約加權平均費率編列。
管理費用-國外另類投資委託經營	72,801,000	0.43000%	1年	313,044	依國外委託經營契約加權平均費率編列。
合 計	412,539,000			1,092,823	

備註：加計投資業務成本-手續費費用254,828千元(詳見第21頁)後，投資業務成本共計1,347,651千元。

勞工退休基金(舊制)

提存投資損失分析表

中華民國112年度

單位:新臺幣千元

明 細 科 目	金 額	說 明
提存投資損失	2,191,796	依「勞動基金運用作業要點」第17點規定，應將權益證券淨收益提列10%作為投資損失準備以穩定收益。本年度預估權益證券淨收益21,917,955千元(國內權益證券11,376,370千元及國外權益證券10,541,585千元)，提列2,191,796千元。
合 計	2,191,796	

本 頁 空 白

## 五、附 錄



勞工退休基金(舊制)

**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，除確有窒礙難行者再協商，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</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(舊制)

**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>建固定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</p> <p align="center">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">(一)已逾回收年限者</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">(二)尚在預期回收年限者</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	(一)已逾回收年限者					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		(二)尚在預期回收年限者					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																																								
(一)已逾回收年限者																																												
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																																									
(二)尚在預期回收年限者																																												
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(舊制)

**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(舊制)

**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	
柒、信託基金部分審議結果社會福利及衛生環境委員會一、勞工退休基金(舊制)通過決議3項	<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>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(舊制)

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(舊制)

**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、依據111年舊制勞工退休基金資產配置計畫預計表，其中銀行存款中心配置比例為10%，允許變動區間為8至23%，預期報酬率為0.49%。按110年8月份公布之勞工退休基金運用情形資料所示，舊制勞工退休基金之銀行存款占基金運用比率為17.19%，雖仍在允許變動區間內，惟仍高於中心配置10%甚多。考量銀行存款配置投資報酬率僅0.49%，較舊制勞工退休基金近5年平均績效6.46%相差甚多，且占基金運用比率仍高，爰請勞動部勞動基金運用局在允許變動區間內評估適度降低銀行存款比重之可能，積極增加其他投資項目之比重，以強化基金效能。</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(舊制)

**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、查111年度勞動部主管勞工退休基金(舊制)，其收支餘絀預計表內「本期賸餘」預算編列273億6,126萬1千元，查108至109年決算數至少722億0,794萬7千元，及近2年預決算數達成率至少231%；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>三、掌握金融情勢變化，動態調整投資組合</p> <p>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，舊制基金銀行存款占投資運用餘額自110年底的18.88%降至111年底的15.81%，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>勞動部勞動基金運用局(以下稱運用局)辦理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，在規劃舊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</p>

勞工退休基金(舊制)

**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> <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>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</p>

勞工退休基金(舊制)

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	
		益。 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。