

LABOR PENSION  
FUND SUPERVISORY COMMITTEE

# 勞工退休基金監理會

中華民國一〇二年度年報  
Annual Report 2013



追求長期穩定效益 保障勞工退休生活

Pursuing Long-term Stable Benefits &  
Protecting Labor's Retirement Life

# 102 年度年報目錄

## Contents

|   |                     |    |   |                         |    |
|---|---------------------|----|---|-------------------------|----|
| 壹 | 潘主任委員的期勉            | 04 | 陸 | 基金提繳（撥）及給付統計概況          | 30 |
| 貳 | 黃主任委員的話             | 06 |   | 一、新制基金                  | 31 |
| 參 | 本會成立宗旨及任務           | 08 |   | 二、舊制基金                  | 34 |
|   | 一、成立宗旨              | 09 | 柒 | 基金運用成效                  | 36 |
|   | 二、任務                | 10 |   | 一、整體基金運用成效              | 37 |
| 肆 | 本會組織及成員             | 11 |   | 二、新制基金運用情形              | 38 |
|   | 一、組織架構              | 12 |   | 三、舊制基金運用情形              | 41 |
|   | 二、委員會成員             | 13 | 捌 | 基金資產負債、損益及賸餘分配情形        | 45 |
|   | 三、人事概況              | 15 |   | 一、新制基金                  | 46 |
| 伍 | 102年重要工作            | 17 |   | 二、舊制基金                  | 50 |
|   | 一、召開十二次委員會議         | 18 | 玖 | 未來展望                    | 53 |
|   | 二、研訂並執行基金運用計畫       | 19 |   | 一、擴充國內自營團隊，穩步建構個股投資組合   | 54 |
|   | 三、完善風險控管及稽核機制       | 23 |   | 二、精進委外投資策略，提升國內委託經營績效   | 54 |
|   | 四、定期公開資訊            | 25 |   | 三、建構專業投資團隊，擘劃勞動基金運用局新願景 | 55 |
|   | 五、動態平衡股債配置，積極布局利基市場 | 27 | 拾 | 102年大事紀                 | 56 |
|   | 六、多元委外型態，穩健獲取長期收益   | 27 |   |                         |    |
|   | 七、推動團隊操作國內委託經營      | 28 |   |                         |    |
|   | 八、落實廉政規範            | 29 |   |                         |    |



LABOR PENSION FUND SUPERVISORY COMMITTEE

勞工退休基金監理會

# Annual Report 2013

## 壹、潘主任委員的期勉

在高齡化、少子化的社會發展之下，退休、養老議題持續成為全民關注的焦點，去年政府啟動年金改革以來，勞委會即本著勇於承擔、積極面對的態度，推展各項有關勞工保險及退休制度之興革，以及提升退休基金運作效能之工作，期能為廣大勞工創造年金無虞、老年無慮的退休生活。

102 年勞退基金績效表現堪稱穩健，獲利率為 6.01%，目前規模為 1.6 兆元，世界排名約第 58 名。勞退監理會成立六年來，一貫秉持審慎投資的原則，致力追求長期穩定績效，並持續強化各項運作機制。綜觀自從 97 年開始展開全球多元投資布局，其中雖曾遭逢 98 年金融海嘯、100 年全球股災、以及歐美經濟情勢震盪的淬礪考驗，基金淨獲利達 1,842 億元。

為使勞退新制更加完整周延，102 年勞委會針對勞工退休金條例進行檢討，修法通過擴大強制適用對象、自願提繳範圍、增訂身心障礙者提早請領退休金規定等。另外，103 年勞委會將持續規劃推動勞工自提退休金自選投資方案，賦予勞工選擇退休金投資之自主權，進而提高勞工自願提繳之誘因，以落實勞工老年經濟來源多層保障之機制，強化勞工個人退休後經濟安全。另外，對於適用勞退舊制的勞工，我們也將積極進行勞基法修正，敦促事業單位確實提存勞工退休準備金，以減少勞資糾紛，確保勞工權益。

推動改革，才能永續。在變遷快速的全球社經環境之下，創造自主、公平、發展的勞動環境與勞動素質，以強化台灣勞動力市場的發展與國際競爭力，是勞委會積極努力的標竿。103 年勞動部成立之後，勞工行政部門有更大的發揮空間，為勞工提供更好的服務，以創造更自主的勞動關係、公平的勞動環境、發展的勞動市場。屆時勞動部各基金將採收支、運用、監理分立之方式，收支業務由勞保局辦理，基金運用由基金運用局統籌，監理業務則提升至勞動部，創國內基金整合運用之先例，相信必能有效提升基金運作效能與財務運用效率，致力維護勞動基金權益。

行政院勞工委員會  
主任委員

潘世偉



## 貳、黃主任委員的話

回顧 102 年，全球歷經美國財政僵局、QE 醞釀退場、歐債陰霾未消、中東情勢動盪及中國成長趨緩，經濟復甦之路走來崎嶇，惟在各國政府持續寬鬆貨幣政策及景氣刺激方案下，仍呈現緩步成長格局。低利率下的資金行情持續推升風險性資產的表現，尤以 FED 主席柏南克在 12 月表示美國經濟處於溫和擴張，勞動市場亦進一步改善，決定逐步縮減 QE 購債規模，而市場亦給予正面回應，股市震盪走高，惟債市則受資金消退影響呈現負報酬。

勞退基金近年持續快速成長，101 年底規模居全球退休保險基金第 58 名，102 年底基金運用餘額達 1 兆 6,804 億元，全年收益 934 億元，收益率 6.01%。綜觀本會成立後自 97 年起展開多元運用，在審慎穩健之資產配置及風險控管機制下，6 年來經彌平 97 年金融風暴及 100 年全球股災受創後，基金淨獲利達 1,842 億元。

行政院於 101 年 7 月會同考試院組成「提升政府基金運作效能推動小組」，各基金均積極參與相關議題的探討，並強化各項運作機制。勞退基金近年率先推動的一些作法，諸如委託國際顧問公司規劃資產配置、協助遴選資產管理公司並監管代操績效，另新增國內相對報酬委任類型、推動投信代操改為團隊制，以及擴大策略性指數委任、多元另類資產投資等，均符合國際大型退休基金投資管理趨勢並獲肯定。

為因應後 QE 時代來臨，本會持續審慎規劃投資布局，102 年新增全球高股利股票、投資級信用債券及基礎建設等委託類型。此外，自 103 年起將逐步建立國內投資自營團隊，期能動態建構投資組合並提升基金運用績效。

本會自成立以來，致力維護基金權益，102 年發生 2 家投信經理人遭特偵組起訴之個案，本會隨即啟動求償機制，進行法律訴追及談判索償。為根絕經理人道德操守再出問題，本會已與金管會研議強化委外監管，並促使投信落實自律規範。

展望未來，各主要經濟體景氣可望持續增溫，國際貨幣基金（IMF）預測 2014 年全球經濟成長率為 3.7%，亦優於 2013 年的 3%。新的一年，美國 QE 退場風險、歐元區結構性問題如何解決及中國經濟改革進程等仍將持續牽動全球經濟及金融市場表現。勞退基金將持續掌握市場趨勢，強化各項資產風險警訊機制，俾適時在市場面臨反轉前提出因應作為，以維護基金長期穩健績效。

勞工退休基金監理會  
主任委員

黃 馨 熙



## 參、本會成立宗旨及任務



### 一、成立宗旨

「勞工退休金條例」於 93 年 6 月經立法院三讀通過，並於 94 年 7 月 1 日起開辦。依該條例第 4 條規定，匯集雇主按月提繳至勞工個人專戶之退休金所成立之新制退休基金，由行政院勞工委員會組成勞工退休基金監理會，負責其審議、監督及考核等事項，並將舊制勞工退休基金之監管業務納入統籌辦理。

勞工退休基金監理會自 96 年 7 月 2 日成立，統籌監管新、舊制勞工退休基金業務，並積極致力展開基金多元運用，所管理之基金規模由成立時 6,186 億元，至 102 年底已增長為 1 兆 6,804 億元，為原來的 2.72 倍。其中新制基金更是由 1,803 億元成長至 1 兆 788 億元，為原來的 5.98 倍。

本會一貫秉持安全、透明、效率、穩健原則，積極建構組織及基金各項運作機制，期以專業化經營，追求勞退基金長期穩健之收益，謀求勞工朋友退休生活福祉。

## 二、任務

本會主要任務在提升勞工退休基金運用績效，保障勞工退休生活。依據勞工退休基金監理會組織法第 3 條規定，本會掌理下列事項：

- 本基金收支、保管及運用之規劃及審議。
- 本基金整體運用績效及年度運用計畫之決定。
- 本基金投資國內外金融市場之研究分析。
- 本基金委託國內外資產管理機構之研究及其績效分析。
- 本基金資產配置及運用策略之研議與執行。
- 本基金委託金融機構之遴選及委託合約之訂定。
- 本基金運用績效評估指標及風險準則之訂定。
- 本基金控管程序及稽核檢查作業之訂定。
- 本基金年度預算及決算報告之編制及核定事項。
- 本基金整體組合風險指標之計算。
- 本基金年度稽核計畫之訂定。
- 本基金委託經營之監督及考核。
- 本基金管理法令之執行及稽查。
- 本基金委託經營績效之監督及考核事項。
- 本基金資訊作業之整體規劃、系統分析、程式設計、資料處理及其他有關資訊管理事項。
- 年金保險實施之相關事項。
- 其他關於本基金業務管理及監督事項。

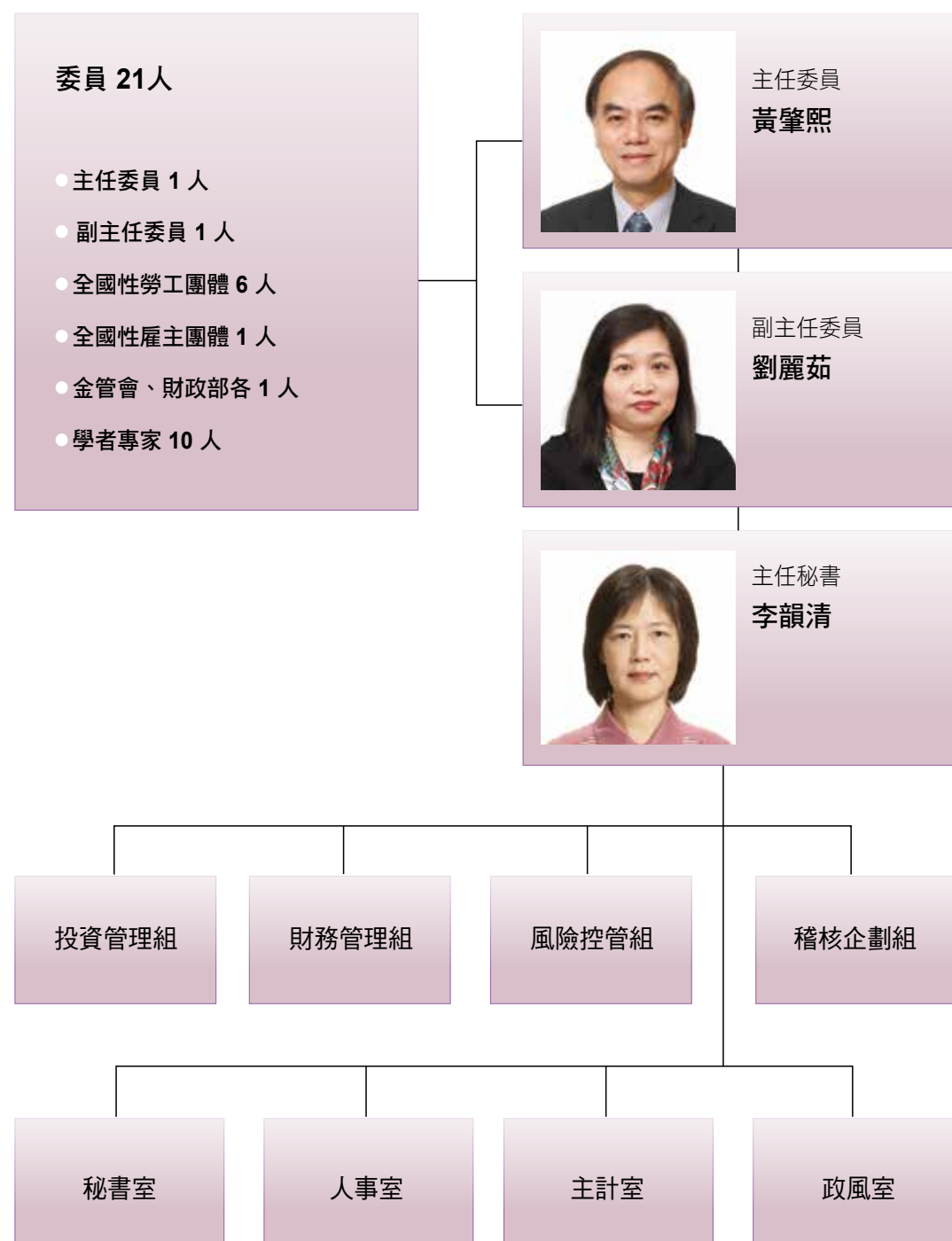


# 肆

## 本會組織及成員



## 一、組織架構



## 二、委員會成員

■ 全國性勞工團體代表  
■ 全國性雇主團體代表  
■ 學者專家  
■ 機關代表

**侯彩鳳**

中華民國全國勞工聯盟總會會長  
中華民國全國勞工聯盟總會推薦

**李昭平**

中華民國全國航空業總工會理事長  
中華民國全國總工會副理事長  
中華民國全國總工會推薦

**梁淑娟**

中華民國不動產服務全國總工會理事長  
全國產職業總工會副理事長  
全國產職業總工會推薦

**吳振昌**

臺灣銀行中級專員  
臺灣銀行企業工會理事長  
全國產業總工會推薦

**張家銘**

全國工人總工會理事長  
全國工人總工會推薦

**莊慶文**

台糖人力處工業關係管理師  
台灣總工會理事  
台灣總工會推薦

**蔡圖晉**

慈陽金屬工業股份有限公司董事長  
中華民國工業區廠商聯合總會推薦

**周麗芳**

政治大學財政學系教授  
行政院勞工委員會推薦

**張士傑**

政治大學風險管理與保險學系教授  
行政院勞工委員會推薦

**盧秋玲**

台灣大學國際企業學系教授  
行政院勞工委員會推薦

 全國性勞工團體代表  
 全國性雇主團體代表  
 學者專家  
 機關代表

**周志誠**

誠品聯合會計師事務所會計師兼所長  
全國工人總工會推薦

**成之約**

政治大學勞工研究所教授  
中華民國全國勞工聯盟總會推薦

**曾小玲**

第一銀行桃園分行資深副理  
全國產業總工會推薦

**洪永勳**

漢宇律師事務所律師  
台灣總工會推薦

**高安邦**

開南大學校長  
全國產職業總工會推薦

**張其恆**

政治大學勞工研究所副教授  
台灣區電機電子工業同業公會推薦

**賴永吉**

正風聯合會計師事務所  
合夥會計師兼所長  
中華民國全國中小企業總會推薦

**王詠心**

金融監督管理委員會證期局副局長  
金融監督管理委員會推薦

**馬小惠**

財政部國庫署組長  
財政部推薦

### 三、人事概況

本會成立於 96 年 7 月 2 日，截至 102 年底編制職員計 70 人；其中一級單位主管計 8 人：分別為組長 4 人（計有投資管理組、財務管理組、風險控管組及稽核企劃組等）及主任 4 人（秘書室、人事室、主計室及政風室等）。

現有職員 69 人中，女性計 45 人（佔 65%）、男性計 24 人（佔 35%），平均年齡約 41 歲；學歷方面，研究所畢業者 36 人（佔 52%），餘均為大專以上學歷；另本會科長以上女性主管（含簡任人員）計 11 人，佔科長以上主管 19 人之 58%，曾獲頒行政院第 6 屆及第 8 屆促進女性參與決策金馨獎。

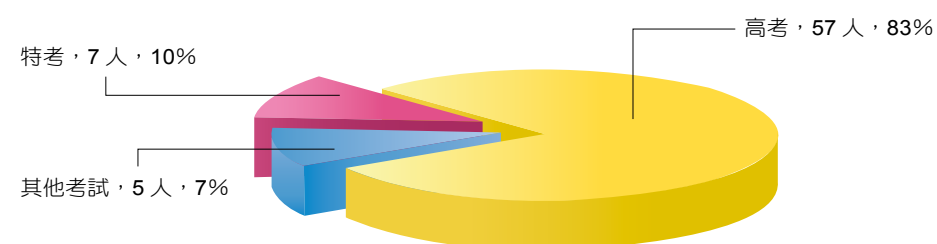


本會職員基本資料分析如下：

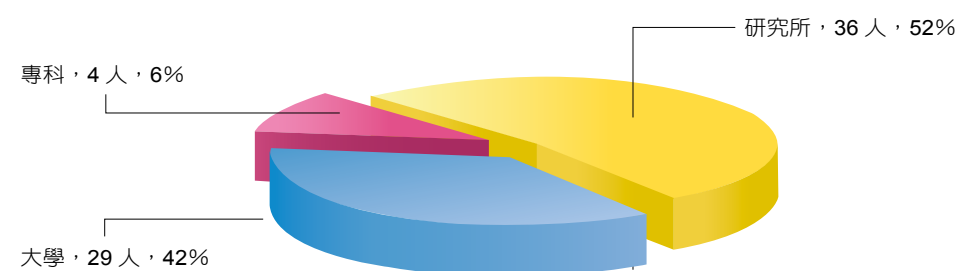
#### 1. 本會職員官等及性別統計表

| 官等<br>性別 | 簡任              | 薦任              | 委任            | 合計              |
|----------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 男        | 7 人<br>(10.1%)  | 16 人<br>(23.2%) | 1 人<br>(1.5%) | 24 人<br>(34.8%) |
| 女        | 5 人<br>(7.2%)   | 39 人<br>(56.5%) | 1 人<br>(1.5%) | 45 人<br>(65.2%) |
| 合 計      | 12 人<br>(17.3%) | 55 人<br>(79.7%) | 2 人<br>(3.0%) | 69 人<br>(100%)  |

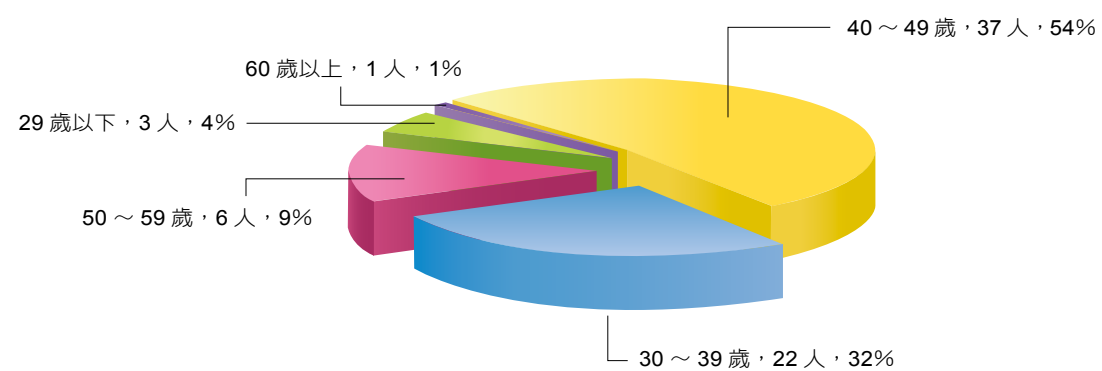
## 2. 本會職員考試種類統計圖



## 3. 本會職員學歷統計圖



## 4. 本會職員年齡統計圖



## 伍

## 102年重要工作

## 一、召開十二次委員會議



依「勞工退休基金監理會組織法」規定，本會委員會議每月召開一次，總計召開 12 次委員會議（第 67 次至第 78 次），會議議案內容如下：

### （一）報告事項

#### 1. 基金運用概況及收支相關統計

- 1~12 月新、舊制基金截至前一個月底之運用概況及收支相關業務統計

#### 2. 勞工退休基金投資策略及監管機制之檢討

#### 3. 勞工退休基金監理會業務簡報

#### 4. 日盛及元大寶來投信經理人起訴案

#### 5. 102 年度稽核報告

### （二）討論事項

#### 1. 基金預算及決算

- 新、舊制基金 101 年度決算案
- 新、舊制基金 103 年度預算案

#### 2. 資產配置計畫

- 勞工退休基金 103 年度資產配置暨投資運用計畫
- 勞工退休基金 103 年度資產配置暨投資運用計畫（修正）

#### 3. 增訂以匯款方式支付舊制勞工退休金案

#### 4. 103 年度稽核計畫

#### 5. 新制基金 101 年度勞工退休金欠費請列註銷及滯納金欠費請准轉銷呆帳案

## 二、研訂並執行基金運用計畫

### （一）新制基金

#### 1. 執行 102 年度基金運用計畫



自營與委外資產配置分別占基金運用餘額之 49.71% 及 50.29%，其中自營部分之資金運用以銀行存款及國內債務證券為主，委外部分則為投資國內、外權益證券與國外債務證券，其配置詳如下表：

| 運 用 項 目  | 102 年度實際配置 |         | 允許變動區間比例（%） |
|----------|------------|---------|-------------|
|          | 自營比例（%）    | 委外比例（%） |             |
| 一、銀行存款   | 20.59      | -       | 9-30        |
| 二、國內債務證券 | 18.19      | -       | 10-30       |
| 三、國內權益證券 | 0.60       | 20.51   | 20-40       |
| 四、國外債務證券 | 9.04       | 11.66   | 14-22       |
| 五、國外權益證券 | 0.64       | 14.38   | 12-23       |
| 六、另類投資   | 0.65       | 3.74    | 2-8         |
| 合 計      | 49.71      | 50.29   | -           |

## 2. 訂定 103 年度基金運用計畫

自營與委外資產配置分別占基金運用餘額之 36%及 64%，其中自營部分之資金運用以銀行存款及國內債務證券為主，委外部分則為投資國內、外權益證券與國外債務證券，其配置詳如下表：

| 運 用 項 目  | 103 年度中心配置 |         | 允許變動區間比例（%） |
|----------|------------|---------|-------------|
|          | 自營比例（%）    | 委外比例（%） |             |
| 一、銀行存款   | 9          | -       | 9-30        |
| 二、國內債務證券 | 14         | -       | 10-30       |
| 三、國內權益證券 | 2          | 26      | 20-40       |
| 四、國外債務證券 | 8          | 14      | 15-23       |
| 五、國外權益證券 | 2          | 19      | 12-23       |
| 六、另類投資   | 1          | 5       | 3-9         |
| 合 計      | 36         | 64      | -           |



## （二）舊制基金

### 1. 執行 102 年度基金運用計畫

自營與委外資產配置分別占基金運用餘額之 57.15%及 42.85%，其中自營部分之資金運用以銀行存款及國內債務證券為主，委外部分則為投資國內、外權益證券與國外債務證券，其配置詳如下表：

| 運 用 項 目  | 102 年度實際配置 |         | 允許變動區間比例（%） |
|----------|------------|---------|-------------|
|          | 自營比例（%）    | 委外比例（%） |             |
| 一、銀行存款   | 22.86      | -       | 12-30       |
| 二、國內債務證券 | 13.47      | -       | 12-30       |
| 三、國內權益證券 | 8.41       | 20.95   | 20-38       |
| 四、國外債務證券 | 7.51       | 10.60   | 7-20        |
| 五、國外權益證券 | 4.11       | 11.30   | 6-20        |
| 六、另類投資   | 0.79       | -       | 0-5         |
| 合 計      | 57.15      | 42.85   | -           |



## 2. 訂定 103 年度基金運用計畫

自營與委外資產配置分別占基金運用餘額之 48%及 52%，其中自營部分之資金運用以銀行存款及國內債務證券為主，委外部分則為投資國內、外權益證券與國外債務證券，其配置詳如下表：

| 運 用 項 目  | 103 年度中心配置 |         | 允許變動區間比例（%） |
|----------|------------|---------|-------------|
|          | 自營比例（%）    | 委外比例（%） |             |
| 一、銀行存款   | 10         | -       | 8-30        |
| 二、國內債務證券 | 16         | -       | 12-30       |
| 三、國內權益證券 | 11         | 23      | 20-40       |
| 四、國外債務證券 | 6          | 12      | 7-20        |
| 五、國外權益證券 | 4          | 15      | 6-20        |
| 六、另類投資   | 1          | 2       | 0-5         |
| 合 計      | 48         | 52      | -           |



## 三、完善風險控管及稽核機制

### （一）強化風險管理

102 年共召開 3 次風險控管小組推動會議，修正「103 年度風險控管明細表」，定期報告基金風險曝露執行情形，並進行本會風險管理項目緊急溝通回應作業措施模擬演練，強化如遇重大金融風險事件之應變能力。

為深化風險控管效能，擴增「風險控管系統」功能，增列國內外委託部位各委託帳戶考量風險後之績效指標功能，以深入瞭解各帳戶風險及績效情形，供投資管理單位評估衡量，掌握風險情形並即時因應，有效提升風控機制，以維基金運用安全。



### （二）提升稽核效能

為提升本會稽核計畫之效益，每年均依「勞工退休金條例退休基金業務稽核要點」，擬定年度稽核計畫並據以執行，透過內外部稽核作業，瞭解新舊制勞工退休基金各項業務管理運作實況暨有關法令、契約與作業規範之遵循情形，針對稽核所見缺失及應行改善事項，予以列管追蹤並進行實地複查，查核結果並作為未來委外評審及績效考核參考。除依稽核計畫定期辦理內部稽核外，針對受託機構之外部稽核作業廣續採取以風險為導向之查核機制，實地查核受託機構執行投資四大流程之嚴謹性、風險控管及內控內稽之完備性，藉由強化受託機構經營體質，確保基金之安全。

自 102 年起將國內委託經營操作方式改為團隊制，持續加強查核其投資策略之核定與執行，以期提升績效並兼顧防弊效能。另依據 101 年 12 月 26 日「證券投資信託事業經理守則」新增

自律措施，查核投信公司之資訊、通訊設備使用管理規範之執行，督促受託機構透過證交所與櫃買中心清查其經理人、配偶及未成年子女之有價證券交易情形，以落實從業人員行為紀律管理等規範。

為加強與金管會聯繫，各受託機構實地查核結果已即時函知金管會，並業已洽請金管會同意倘發現涉重大異常事項時，可循通報機制提供該會，經審視相關情節提供必要行政處理或查核協助。本會將與金管會持續策訂各項防弊措施，以發揮共同監理之實益。



## 四、定期公開資訊

本會業於 101 年度 12 月份起於本會網頁「政府公開資訊」項下設置「勞工退休基金運用情形」專區，定期揭露勞工退休基金運用相關資訊，俾勞工朋友即時查閱勞退基金之運用績效：



### （一）資訊揭露專區

#### 1、按月公布事項

- （1）基金整體績效
- （2）基金運用概況表：包含基金運用規模、投資績效、資產配置、基金自營投資與委外投資比率、基金國內投資與國外投資比率。
- （3）基金自營投資概況表：包含基金自營投資績效（股票）、基金自營股票及受益憑證投資比例概況。
- （4）基金國內委外投資概況表：包含基金國內委外投資績效、績效指標及排名表、被提前收回帳戶經理人名單及收回原因、委託業者被主管機關懲處之相關資訊。
- （5）基金國外委外投資概況表：包含基金國外委外投資績效、績效指標及排名表、被提前收回帳戶經理人名單及收回原因
- （6）基金投資衍生性金融商品概況表（依避險、投資目的分別列示）

#### 2、每半年公布事項

- （1）基金之前十大持股
- （2）新舊制基金自營投資之前十大持股
- （3）新舊制基金自營投資證券經紀商手續費
- （4）新舊制基金自營投資已處分出清之股票
- （5）新舊制基金自營投資國內債務證券明細
- （6）新舊制基金自營投資國內債券基金明細
- （7）新舊制基金自營投資之前十大國內債券
- （8）新舊制基金自營國內銀行存款儲存一覽
- （9）新舊制基金自營投資國內短期票券一覽
- （10）新舊制基金自營政府或公營事業貸款
- （11）新舊制基金自營投資國外債務證券明細

(12) 新舊制基金國內委外投資之前十大持股

(13) 新舊制基金國內委外投資管理費

### 3、作業流程

(1) 各投資項目作業流程

(2) 基金自營投資及停損標準作業流程

(3) 遴選國內、外委外投資經理公司之作業程序

(4) 監督國內、外委外投資經理公司之作業程序

### (二) 保證收益率

依據「勞工退休金條例施行細則」第 32 條規定，按月公告當地銀行二年定期存款利率計算之保證收益率，並按年公告年度平均數（102 年為 1.3916%）。

### (三) 最近月份收益率

依據「勞工退休金條例施行細則」第 34 條規定，按月公告最近月份收益率情形。

### (四) 每日淨值專區

每日公布前一營業日新舊制基金國內委外投資淨值表。

### (五) 基金投資政策書專區

公布新舊制勞工退休基金投資政策書、名詞解釋暨相關網站。

### (六) 勞工退休基金月報

於網站統計資訊專區內，按月就舊制勞工退休準備金之提撥與給付及新制勞工退休金之提繳與請領情形，新、舊制勞工退休基金經營概況、收支及投資運用情形與投資股票類別，以及主要經濟指標等，彙總編製勞工退休基金統計月報，並於每月 10 日前公布於本會網站，供各界參閱。



## 五、動態平衡股債配置，積極布局利基市場

為因應金融情勢變化並分散投資風險，勞退基金資產配置以全球型股、債為核心，輔以區域性的亞太股票型、新興市場股（債）型，以及不動產證券等利基市場作為衛星配置。另面對後 QE 時代投資環境，資金自新興市場轉進先進國家，機動調高波動性較低核心資產及調降衛星配置。至投資標竿則逐年陸續新增基本面指數、低波動指數等策略性指數，其長期表現普遍優於傳統的市值加權指數，可提升基金長期績效，確保勞工退休經濟安全。



## 六、多元委外型態，穩健獲取長期收益

為因應全球經濟持續溫和成長，利率水準仍低及市場持續波動，爰新增利率敏感性較低的全球投資級信用債券型及全球高股利股票型委任，期能於股市波動或下跌時提供下檔保護，另增加另類資產之全球基礎建設股票型委任，俾獲取穩定現金流，以分散整體投組風險。此外，國內委託經營仍持續兼顧絕對與相對報酬委任型態，其中絕對報酬委託改為團隊操作模式，取代過去側重單一經理人方式，俾發揮專業分工、集思廣益效果，以提升績效。另相對報酬委託新增主動型委任，以分散投資風格並積極創造超額報酬，追求長期穩健之績效。

## 七、推動團隊操作國內委託經營

本會成立之初，國內投資委託經營係以絕對報酬型態辦理，且均採單一經理人模式進行投資管理，嗣後國內委外增加相對報酬類型，強調被動式的追蹤指數，主要以團隊開發之計量技術與指數化之模組操作為主，且參考國際趨勢採團隊制操作模式整合投研能量，以發揮專業分工與合作之精神，爰本會係以循序漸進之方式，決定 102 年起將國內委外絕對報酬類型改採團隊制操作。

團隊操作主要係採集體決策模式，團隊成員按專長或分工，共同討論，集體決策，有別於單一經理人一人決定投資決策，有助於降低單一經理人舞弊發生之機率，且整合投資研究團隊資源將有利提升投資績效。此外，為因應帳戶間公平對待及提升交易效率，在投資執行流程導入外資及法人常用之「綜合帳戶交易制度」，運用交易員掌握市場瞬息波動之專業，並整合證券商法人服務及研究能量資源，以提升基金績效。



## 八、落實廉政規範

### （一）確實執行「員工自律公約」並辦理查核

本會全體員工均簽署「員工自律公約」，須遵守工作上之保密責任及履行利益迴避原則，對於直接參與基金投資運用之同仁更要求不得買賣股票。本年度總計辦理 12 人次實質審查，查核結果均無違反規定情事。

### （二）辦理基金受託經營業者訪查

拜訪主要受託經營勞工退休基金之投信公司，訪查有無干預基金運用情事，並探詢外界對本會廉潔度觀感，受訪者對本會同仁之廉潔操守均表肯定。

### （三）加強宣導公務員廉政倫理規範

賡續落實宣導並執行「行政院及所屬機關機構請託關說登錄查察作業要點」，針對不循法定程序，為本人或他人對前要點之規範對象提出請求，且該請求有違反法令、營業規章或契約之虞者登錄，將請託關說制度化、透明化。

### （四）受理財產申報並辦理實質審查

依「公職人員財產申報法」受理申報，本年度辦理實質審查，審查結果無故意申報不實及財產異常增減案件。

## 陸

基金提繳（撥）及  
給付統計概況

## 一、新制基金

表 1 新制勞工退休金提繳概況

| 年別         | 提繳事業單位家數（年底數） | 提繳人數（年底數） |           |           | 平均提繳工資（元） | 應計提繳金額（千元）  |
|------------|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
|            |               | 合計        | 男         | 女         |           |             |
| 94 年       | 325,190       | 3,923,796 | 2,009,416 | 1,914,380 | 30,447    | 46,709,705  |
| 95 年       | 360,359       | 4,291,152 | 2,194,179 | 2,096,973 | 30,352    | 100,570,960 |
| 96 年       | 375,061       | 4,506,601 | 2,309,930 | 2,196,671 | 30,970    | 107,448,088 |
| 97 年       | 385,631       | 4,573,412 | 2,338,659 | 2,234,753 | 31,763    | 114,680,116 |
| 98 年       | 399,116       | 4,737,178 | 2,418,516 | 2,318,662 | 31,776    | 115,001,460 |
| 99 年       | 418,333       | 5,196,134 | 2,673,293 | 2,522,841 | 32,322    | 127,596,338 |
| 100 年      | 434,385       | 5,482,848 | 2,814,680 | 2,668,168 | 33,179    | 140,362,944 |
| 101 年      | 443,008       | 5,641,538 | 2,893,920 | 2,747,618 | 33,977    | 149,654,803 |
| 102 年 11 月 | 454,482       | 5,827,338 | 2,984,888 | 2,842,450 | 34,932    | 143,186,347 |

表 2 新制勞工退休金提繳人數－按提繳身分別及月提繳工資級距別分

單位：人、新台幣

| 項目別             | 總 計       |           |           | 強制對象（適用勞基<br>法本國籍勞工） |           |           | 自願對象（委任經理人、不<br>適用勞基法本國籍工作者） |            |                   |            | 實際從事<br>勞動之雇<br>主個人自<br>願提繳 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|----------------------|-----------|-----------|------------------------------|------------|-------------------|------------|-----------------------------|
|                 |           | 雇主提<br>繳者 | 個人提<br>繳者 |                      | 雇主提<br>繳者 | 個人提<br>繳者 |                              | 僅雇主<br>提繳者 | 雇主及<br>個人皆<br>提繳者 | 僅個人<br>提繳者 |                             |
|                 |           |           |           |                      |           |           |                              |            |                   |            |                             |
|                 | A+D+H     | B+E+F     | C+F+G+H   | A=B                  | B         | C         | D=E+F+G                      | E          | F                 | G          |                             |
| 94年底            | 3,923,796 | 3,897,829 | 360,592   | 3,886,603            | 3,886,603 | 324,026   | 17,738                       | 627        | 10,599            | 6,512      | 19,455                      |
| 95年底            | 4,291,152 | 4,265,023 | 305,567   | 4,214,636            | 4,214,636 | 262,749   | 55,121                       | 33,698     | 16,689            | 4,734      | 21,395                      |
| 96年底            | 4,506,601 | 4,480,007 | 282,114   | 4,420,636            | 4,420,636 | 239,007   | 63,807                       | 42,858     | 16,513            | 4,436      | 22,158                      |
| 97年底            | 4,573,412 | 4,546,343 | 272,354   | 4,510,275            | 4,510,275 | 234,224   | 40,155                       | 25,007     | 11,061            | 4,087      | 22,982                      |
| 98年底            | 4,737,178 | 4,709,595 | 271,801   | 4,664,142            | 4,664,142 | 233,133   | 49,486                       | 34,368     | 11,085            | 4,033      | 23,550                      |
| 99年底            | 5,196,134 | 5,166,068 | 318,684   | 5,125,974            | 5,125,974 | 282,939   | 44,192                       | 34,415     | 5,679             | 4,098      | 25,968                      |
| 100年底           | 5,482,848 | 5,449,754 | 342,363   | 5,405,445            | 5,405,445 | 303,215   | 49,328                       | 38,255     | 6,054             | 5,019      | 28,075                      |
| 101年底           | 5,641,538 | 5,606,266 | 336,891   | 5,547,147            | 5,547,147 | 293,797   | 64,976                       | 51,297     | 7,822             | 5,857      | 29,415                      |
| 102年第3季底        | 5,760,804 | 5,724,998 | 341,575   | 5,660,096            | 5,660,096 | 297,985   | 70,761                       | 57,118     | 7,784             | 5,859      | 29,947                      |
| 7,500元以下        | 69,783    | 69,770    | 700       | 66,524               | 66,524    | 647       | 3,256                        | 3,206      | 40                | 10         | 3                           |
| 7,501~13,500元   | 176,657   | 176,617   | 1,791     | 171,809              | 171,809   | 1,610     | 4,829                        | 4,667      | 141               | 21         | 19                          |
| 13,501~22,800元  | 1,814,755 | 1,813,568 | 20,772    | 1,801,241            | 1,801,241 | 18,998    | 12,489                       | 11,740     | 587               | 162        | 1,025                       |
| 22,801~28,800元  | 909,890   | 908,279   | 23,242    | 901,436              | 901,436   | 21,033    | 7,077                        | 6,245      | 598               | 234        | 1,377                       |
| 28,801~36,300元  | 916,141   | 911,708   | 43,887    | 902,925              | 902,925   | 38,174    | 9,135                        | 7,503      | 1,280             | 352        | 4,081                       |
| 36,301~45,800元  | 843,175   | 826,026   | 67,497    | 808,352              | 808,352   | 48,908    | 18,266                       | 16,234     | 1,440             | 592        | 16,557                      |
| 45,801~57,800元  | 449,509   | 447,478   | 46,508    | 441,205              | 441,205   | 43,453    | 6,723                        | 5,249      | 1,024             | 450        | 1,581                       |
| 57,801~72,800元  | 271,772   | 269,788   | 45,470    | 267,589              | 267,589   | 42,690    | 2,608                        | 1,403      | 796               | 409        | 1,575                       |
| 72,801~87,600元  | 129,580   | 128,485   | 34,384    | 127,885              | 127,885   | 32,964    | 854                          | 275        | 325               | 254        | 841                         |
| 87,601~110,100元 | 84,493    | 83,506    | 23,507    | 83,046               | 83,046    | 22,235    | 668                          | 175        | 285               | 208        | 779                         |
| 110,101元以上      | 95,049    | 89,773    | 33,817    | 88,084               | 88,084    | 27,273    | 4,856                        | 421        | 1,268             | 3,167      | 2,109                       |
| 平均提繳工資（元）       | 34,936    | 34,779    | 60,690    | 34,764               | 34,764    | 60,748    | 41,662                       | 32,589     | 61,487            | 103,773    | 51,477                      |

表 3 新制勞工退休金給付統計表

單位：件、新臺幣元

| 年別         | 合 計     |                | 請領一次退休金 |                |               |             |          |               | 請領月退休金 |    |           |
|------------|---------|----------------|---------|----------------|---------------|-------------|----------|---------------|--------|----|-----------|
|            |         |                | 勞工本人    |                | 勞工領取退休金後繼續工作者 |             | 遺屬或指定請領人 |               | 勞工本人   |    |           |
|            | 件數      | 金額             | 件數      | 金額             | 件數            | 金額          | 件數       | 金額            | 件數     | 首發 | 金額        |
| 94年        | 139     | 1,002,956      | 60      | 602,903        | -             | -           | 79       | 400,053       | -      | -  | -         |
| 95年        | 5,809   | 163,150,603    | 4,001   | 128,438,685    | 1             | 8,172       | 1,807    | 34,703,746    | -      | -  | -         |
| 96年        | 19,648  | 660,691,844    | 13,738  | 519,900,173    | 155           | 2,566,404   | 5,755    | 138,225,267   | -      | -  | -         |
| 97年        | 25,444  | 1,228,783,433  | 19,758  | 994,862,757    | 499           | 11,400,593  | 5,187    | 222,520,083   | -      | -  | -         |
| 98年        | 25,232  | 1,598,170,397  | 17,639  | 1,230,795,901  | 883           | 20,832,489  | 6,710    | 346,542,007   | -      | -  | -         |
| 99年        | 27,231  | 2,081,538,444  | 19,860  | 1,617,254,219  | 1,279         | 35,564,943  | 6,092    | 428,719,282   | -      | -  | -         |
| 100年       | 51,099  | 3,569,867,494  | 37,521  | 2,781,478,822  | 1,943         | 57,457,008  | 11,635   | 730,931,664   | -      | -  | -         |
| 101年       | 62,619  | 5,489,964,560  | 50,053  | 4,636,835,151  | 2,953         | 95,735,703  | 9,599    | 756,631,146   | 14     | 9  | 762,560   |
| 102年       | 70,267  | 8,171,056,145  | 54,850  | 7,012,506,073  | 4,378         | 149,722,324 | 10,972   | 1,003,465,160 | 67     | 14 | 5,362,588 |
| 自94年7月起累計數 | 287,488 | 22,964,225,876 | 217,480 | 18,922,674,684 | 12,091        | 373,287,636 | 57,836   | 3,662,138,408 | 81     | 23 | 6,125,148 |

二、舊制基金

表 4 舊制勞工退休準備金提撥概況

單位：家、人、千元

| 年底別   | 已開戶<br>事業單<br>位數 | 提存戶數<br>（扣除結<br>清戶數） | 有餘額<br>戶數 | 提存廠商<br>開戶時<br>員工人數 | 提存金額       | 撥發金額       | 累計提<br>存金額<br>（含孳息、<br>收益） | 累計撥<br>發金額  | 基金運<br>用餘額  |
|-------|------------------|----------------------|-----------|---------------------|------------|------------|----------------------------|-------------|-------------|
| 76年底  | 14,844           | -                    | 11,397    | -                   | -          | -          | 22,212,649                 | 1,899,320   | 20,313,330  |
| 77年底  | 18,513           | 18,378               | 15,600    | 1,475,696           | -          | -          | 35,198,598                 | 6,605,535   | 25,782,300  |
| 78年底  | 20,554           | 20,211               | 17,848    | 1,533,612           | 13,093,798 | 6,668      | 49,897,170                 | 13,331,697  | 31,904,700  |
| 79年底  | 21,658           | 21,044               | 18,860    | 1,551,689           | 13,778,352 | 9,393,395  | 67,018,267                 | 23,044,498  | 40,083,750  |
| 80年底  | 22,334           | 21,452               | 19,347    | 1,556,529           | 16,832,339 | 11,422,735 | 87,893,396                 | 34,639,313  | 53,384,537  |
| 81年底  | 22,929           | 21,778               | 19,669    | 1,569,591           | 17,395,510 | 10,216,421 | 109,745,716                | 45,091,630  | 60,593,457  |
| 82年底  | 24,096           | 22,634               | 20,363    | 1,590,995           | 19,244,511 | 12,557,432 | 134,347,952                | 58,086,009  | 70,229,890  |
| 83年底  | 25,370           | 23,620               | 21,213    | 1,612,005           | 22,302,657 | 15,384,357 | 162,444,064                | 73,885,263  | 83,254,131  |
| 84年底  | 26,247           | 24,218               | 21,855    | 1,627,586           | 24,610,032 | 15,150,411 | 193,263,294                | 97,080,217  | 89,379,301  |
| 85年底  | 27,464           | 25,176               | 22,798    | 1,661,032           | 26,169,966 | 17,739,614 | 225,941,581                | 115,315,964 | 105,061,587 |
| 86年底  | 31,313           | 28,750               | 25,140    | 1,811,255           | 29,951,499 | 20,219,829 | 262,762,690                | 135,535,793 | 121,604,570 |
| 87年底  | 39,610           | 36,655               | 32,911    | 2,277,958           | 43,236,474 | 24,699,540 | 313,982,582                | 160,235,332 | 142,413,528 |
| 88年底  | 45,575           | 42,203               | 38,709    | 2,555,277           | 53,693,743 | 27,268,581 | 376,792,705                | 187,503,913 | 177,276,158 |
| 89年底  | 49,842           | 45,930               | 42,651    | 2,735,359           | 51,322,772 | 25,740,158 | 428,115,477                | 213,244,071 | 236,842,642 |
| 90年底  | 53,363           | 48,508               | 45,634    | 2,858,192           | 68,879,287 | 38,779,427 | 496,994,764                | 252,023,498 | 261,387,148 |
| 91年底  | 55,988           | 50,287               | 47,439    | 2,901,789           | 68,817,688 | 36,557,258 | 565,812,452                | 288,580,756 | 293,048,927 |
| 92年底  | 58,527           | 52,018               | 49,183    | 2,952,468           | 66,502,127 | 32,428,355 | 632,314,579                | 317,938,816 | 329,334,224 |
| 93年底  | 62,516           | 55,277               | 52,029    | 3,031,661           | 70,008,161 | 28,425,932 | 702,322,740                | 346,364,749 | 373,847,267 |
| 94年底  | 108,750          | 99,983               | 79,854    | 3,436,762           | 68,356,825 | 42,424,845 | 770,679,565                | 388,789,594 | 391,742,648 |
| 95年底  | 129,172          | 117,373              | 103,537   | 3,581,966           | 65,979,765 | 39,821,047 | 836,659,330                | 428,610,661 | 420,109,000 |
| 96年底  | 140,439          | 125,344              | 113,497   | 3,601,644           | 67,218,568 | 40,285,663 | 903,877,899                | 468,896,324 | 458,988,409 |
| 97年底  | 144,787          | 125,912              | 115,246   | 3,557,042           | 73,859,901 | 43,773,894 | 977,737,800                | 512,670,217 | 471,619,982 |
| 98年底  | 145,498          | 122,567              | 114,156   | 3,480,245           | 70,541,786 | 44,869,634 | 1,048,279,586              | 557,539,851 | 496,826,265 |
| 99年底  | 154,791          | 125,359              | 118,163   | 3,441,108           | 68,309,782 | 31,867,545 | 1,116,589,368              | 589,407,396 | 537,809,111 |
| 100年底 | 157,559          | 124,684              | 117,970   | 3,409,506           | 56,172,476 | 32,504,221 | 1,172,761,844              | 621,911,617 | 562,128,221 |
| 101年底 | 158,775          | 122,704              | 116,257   | 3,381,389           | 56,267,972 | 39,572,456 | 1,229,029,815              | 661,484,074 | 580,045,746 |
| 102年底 | 163,882          | 124,033              | 117,025   | 3,377,162           | 57,048,759 | 51,559,431 | 1,286,078,575              | 713,043,504 | 601,618,839 |

表 5 舊制勞工退休準備金給付概況

| 年別       | 合計                 |                    |                   | 男性      |                    |                   | 女性      |                    |               | 平均給<br>付年齡<br>（歲） |
|----------|--------------------|--------------------|-------------------|---------|--------------------|-------------------|---------|--------------------|---------------|-------------------|
|          | 退休人數<br>（不含<br>資遣） | 總給付<br>金額<br>（十億元） | 平均給<br>付金額<br>（元） | 退休人數    | 總給付金<br>額（十億<br>元） | 平均給<br>付金額<br>（元） | 退休人數    | 總給付金<br>額（十億<br>元） | 平均給付<br>金額（元） |                   |
| 76年      | 3,010              | 1.3                | 422,916           | 2,632   | 1.2                | 436,666           | 378     | 0.1                | 319,296       | 57                |
| 77年      | 9,801              | 4.6                | 471,107           | 7,942   | 4.2                | 530,925           | 1,859   | 0.4                | 216,994       | 54                |
| 78年      | 12,153             | 6.5                | 535,192           | 9,594   | 5.9                | 612,947           | 2,559   | 0.6                | 242,044       | 54                |
| 79年      | 13,887             | 9.3                | 667,130           | 10,734  | 8.3                | 772,304           | 3,153   | 1.0                | 307,673       | 55                |
| 80年      | 13,475             | 11.4               | 845,175           | 10,858  | 10.2               | 938,817           | 2,617   | 1.2                | 457,135       | 57                |
| 81年      | 12,672             | 10.2               | 805,246           | 9,675   | 8.8                | 914,148           | 2,997   | 1.4                | 452,326       | 57                |
| 82年      | 13,609             | 12.4               | 912,748           | 10,290  | 10.7               | 1,041,619         | 3,319   | 1.7                | 512,727       | 57                |
| 83年      | 14,264             | 15.4               | 1,077,443         | 10,978  | 13.1               | 1,195,751         | 3,286   | 2.2                | 682,607       | 57                |
| 84年      | 21,104             | 22.8               | 1,077,816         | 16,700  | 20.0               | 1,195,417         | 4,404   | 2.8                | 632,728       | 52                |
| 85年      | 14,381             | 17.6               | 1,225,906         | 10,079  | 14.5               | 1,437,977         | 4,302   | 3.1                | 729,111       | 56                |
| 86年      | 14,847             | 19.5               | 1,316,035         | 10,369  | 15.5               | 1,495,618         | 4,478   | 4.0                | 900,389       | 56                |
| 87年      | 17,897             | 23.9               | 1,332,764         | 12,796  | 19.5               | 1,521,964         | 5,101   | 4.4                | 857,665       | 56                |
| 88年      | 19,900             | 26.6               | 1,334,020         | 13,354  | 21.4               | 1,599,227         | 6,546   | 5.2                | 793,450       | 56                |
| 89年      | 19,378             | 24.4               | 1,257,976         | 12,456  | 19.1               | 1,531,244         | 6,922   | 5.3                | 766,660       | 55                |
| 90年      | 26,255             | 37.0               | 1,407,673         | 16,844  | 28.4               | 1,685,419         | 9,411   | 8.6                | 910,721       | 55                |
| 91年      | 23,000             | 34.3               | 1,489,778         | 15,202  | 26.0               | 1,709,295         | 7,798   | 8.3                | 1,062,490     | 55                |
| 92年      | 20,678             | 27.1               | 1,311,301         | 12,950  | 19.5               | 1,508,016         | 7,728   | 7.6                | 982,297       | 55                |
| 93年      | 18,611             | 26.6               | 1,427,321         | 11,860  | 19.6               | 1,648,148         | 6,751   | 7.0                | 1,038,804     | 55                |
| 94年      | 25,096             | 35.6               | 1,418,307         | 15,191  | 25.4               | 1,673,063         | 9,905   | 10.2               | 1,027,209     | 55                |
| 95年      | 24,458             | 33.3               | 1,363,042         | 15,611  | 24.3               | 1,558,675         | 8,847   | 9.0                | 1,017,838     | 55                |
| 96年      | 23,977             | 34.7               | 1,446,929         | 15,340  | 25.2               | 1,643,241         | 8,637   | 9.5                | 1,098,262     | 56                |
| 97年      | 23,513             | 36.1               | 1,536,709         | 13,833  | 24.6               | 1,780,289         | 9,680   | 11.5               | 1,188,627     | 55                |
| 98年      | 22,436             | 37.3               | 1,663,368         | 14,056  | 26.4               | 1,878,800         | 8,380   | 10.9               | 1,302,018     | 55                |
| 99年      | 14,934             | 24.5               | 1,642,202         | 9,238   | 18.2               | 1,970,123         | 5,696   | 6.4                | 1,106,039     | 55                |
| 100年     | 16,263             | 27.7               | 1,703,296         | 9,542   | 18.8               | 1,973,055         | 6,721   | 8.9                | 1,320,312     | 56                |
| 101年     | 19,545             | 34.8               | 1,778,313         | 11,424  | 23.7               | 2,078,664         | 8,121   | 11.0               | 1,355,801     | 57                |
| 102年     | 25,192             | 44.7               | 1,775,605         | 14,946  | 32.5               | 2,172,762         | 10,246  | 12.3               | 1,196,266     | 57                |
| 自76年起累計數 | 484,336            | 639.6              | 1,320,571         | 324,494 | 48.5               | 1,494,634         | 159,842 | 154.6              | 967,205       | 57                |

### 一、整體基金運用成效

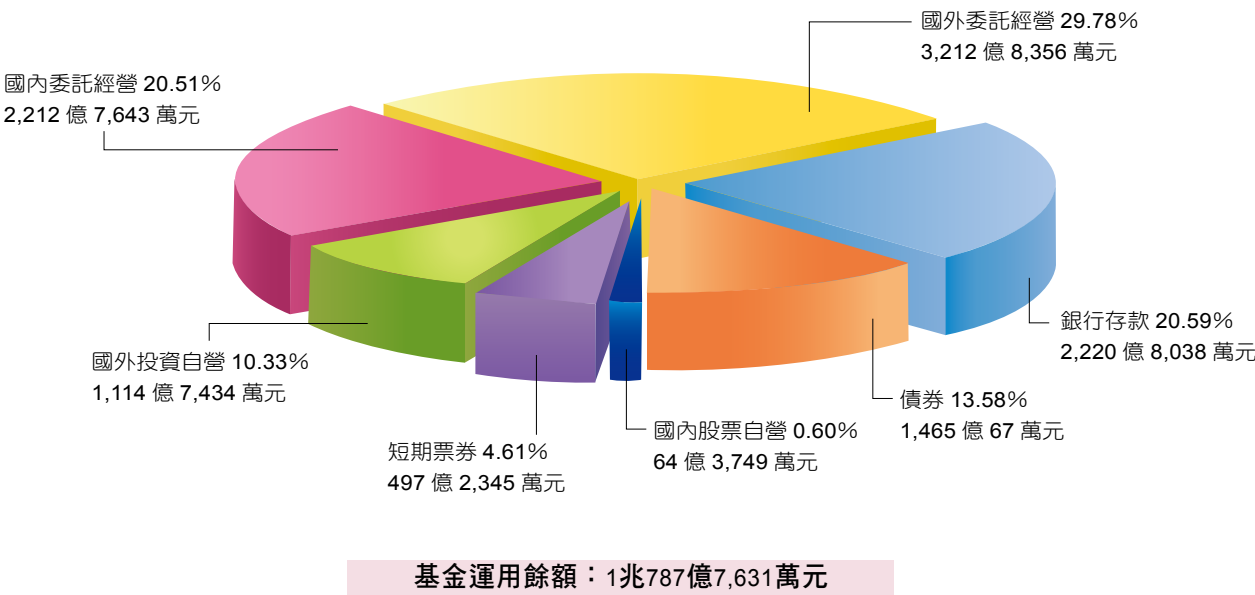
截至 102 年底止，新、舊制勞退基金整體規模為 1 兆 6,803 億 9,515 萬元，其中新制基金規模為 1 兆 787 億 7,631 萬元，舊制基金規模為 6,016 億 1,884 萬元。102 年以來全球金融市場歷經美國財政懸崖、義大利大選後政局不穩、中東局勢動盪、東亞政治紛爭及美國 QE 退場等事件，呈現震盪波動格局，勞退基金經以分散風險審慎運用，整體評價後收益數為 933 億 6,925 萬元，報酬率 6.0119%。其中新制基金收益數為 556 億 5,992 萬元，報酬率 5.6790%；舊制基金收益數為 377 億 933 萬元，報酬率 6.5813%。

本會 97 年起開始進行國內外多元投資。近六年來（自 97 年至 102 年），透過審慎穩健之資產配置及風險控管機制，在彌平 97 年全球金融海嘯及 100 年全球股災之損失後，勞退基金淨獲利為 1,841.89 億元（已實現利益為 1,444.30 億元），長期績效尚稱穩健，未來仍將持續掌握市場情勢，以維護基金收益。



二、新制基金運用情形

1.102 年底資金運用餘額



2.102 年底前十大持股及債券

| 十大個股 | 占股票投資比率 (%) | 十大債券 | 占債券投資比率 (%) |
|------|-------------|------|-------------|
| 台積電  | 8.24        | 台塑化  | 9.00        |
| 大立光  | 4.86        | 鴻海   | 8.82        |
| 國泰金  | 4.85        | 台積電  | 8.31        |
| 聯發科  | 3.85        | 台塑   | 7.49        |
| 正新   | 3.05        | 台電   | 6.59        |
| 富邦金  | 3.03        | 南亞   | 5.99        |
| 鴻海   | 2.52        | 國泰金  | 2.75        |
| 兆豐金  | 2.26        | 兆豐銀  | 2.75        |
| 中信金  | 1.71        | 新壽   | 2.40        |
| 台達電  | 1.71        | 一銀   | 2.20        |

3.102 年底國內投資股票類別情形

| 投資類別     | 投資比率 (%) |
|----------|----------|
| 水泥工業     | 1.33     |
| 食品工業     | 1.16     |
| 塑膠工業     | 4.92     |
| 紡織纖維     | 2.14     |
| 電機機械     | 2.09     |
| 電器電纜     | 0.03     |
| 化學工業     | 0.70     |
| 生技醫療業    | 1.27     |
| 玻璃陶瓷     | 0.03     |
| 造紙工業     | 0.40     |
| 鋼鐵工業     | 1.48     |
| 橡膠工業     | 3.69     |
| 汽車工業     | 1.36     |
| 半導體業     | 22.16    |
| 電腦及週邊設備業 | 5.48     |
| 光電業      | 7.37     |
| 通信網路業    | 4.60     |
| 電子零組件業   | 4.86     |
| 電子通路業    | 0.76     |
| 資訊服務業    | 0.10     |
| 其他電子業    | 4.37     |
| 建材營造     | 0.77     |
| 航運業      | 0.65     |
| 觀光事業     | 0.50     |
| 金融保險業    | 19.87    |
| 貿易百貨業    | 1.48     |
| 油電燃氣業    | 0.45     |
| 其他       | 5.98     |
| 合計       | 100.00   |

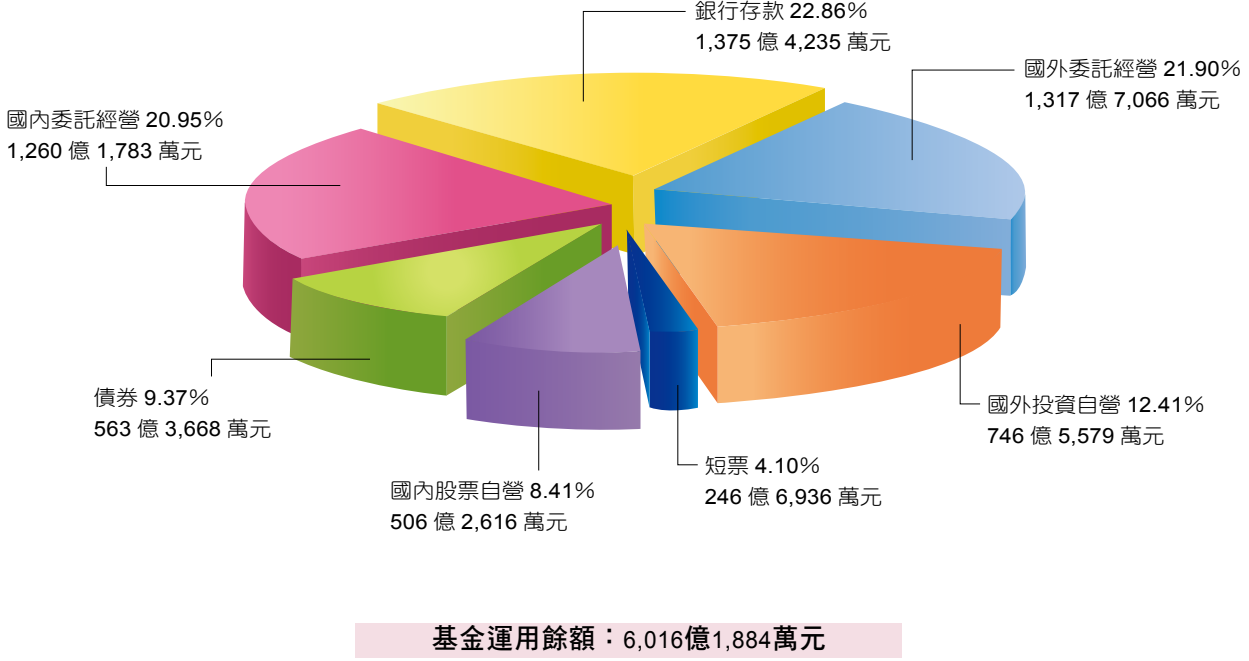
4.102 年度收益

102 年度評價後收益為 556 億 5,992 萬元，收益率 5.6790%。歷年運用淨利益為 1,105 億 9,799 萬元，歷年收益情形如下表：

| 年度   | 已實現損益<br>(元)   | 未實現損益<br>(元)    | 實際收益數<br>(元)    | 實際收益率<br>(%) | 保證收益率<br>(%) |
|------|----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| 94年  | 60,203,663     | -               | 60,203,663      | 1.5261       | 1.9278       |
| 95年  | 1,235,817,006  | -               | 1,235,817,006   | 1.6215       | 2.1582       |
| 96年  | 2,023,543,911  | -1,268,028,530  | 755,515,381     | 0.4206       | 2.4320       |
| 97年  | -9,925,805,569 | -7,737,513,792  | -17,663,319,361 | -6.0559      | 2.6494       |
| 98年  | 21,087,353,599 | 27,025,213,760  | 48,112,567,359  | 11.8353      | 0.9200       |
| 99年  | 18,138,714,112 | -9,935,201,877  | 8,203,512,235   | 1.5412       | 1.0476       |
| 100年 | 4,318,754,984  | -30,719,813,289 | -26,401,058,305 | -3.9453      | 1.3131       |
| 101年 | 9,960,029,349  | 30,674,799,730  | 40,634,829,079  | 5.0154       | 1.3916       |
| 102年 | 41,275,033,079 | 14,384,889,297  | 55,659,922,376  | 5.6790       | 1.3916       |

三、舊制基金運用情形

1.102 年底資金運用餘額



2.102 年底前十大持股及債券

| 十大個股 | 占股票投資比率（％） | 十大債券 | 占債券投資比率（％） |
|------|------------|------|------------|
| 台積電  | 10.01      | 政府公債 | 10.74      |
| 富邦金  | 5.33       | 北富銀  | 7.34       |
| 聯發科  | 5.23       | 永豐銀  | 5.73       |
| 正新   | 4.16       | 土銀   | 5.01       |
| 國泰金  | 4.05       | 台新金  | 4.65       |
| 大立光  | 3.73       | 中信銀  | 4.47       |
| 鴻海   | 3.14       | 兆豐銀  | 4.47       |
| 台塑   | 3.09       | 合庫   | 4.47       |
| 台達電  | 3.00       | 鴻海   | 4.12       |
| 台化   | 2.78       | 彰銀   | 3.67       |



3.102 年底國內投資股票類別情形

| 投資類別     | 投資比率（％） |
|----------|---------|
| 水泥工業     | 2.45    |
| 食品工業     | 2.61    |
| 塑膠工業     | 9.11    |
| 紡織纖維     | 2.44    |
| 電機機械     | 1.68    |
| 電器電纜     | 0.02    |
| 化學工業     | 0.67    |
| 生技醫療業    | 0.98    |
| 鋼鐵工業     | 0.51    |
| 橡膠工業     | 4.50    |
| 汽車工業     | 1.30    |
| 半導體業     | 22.65   |
| 電腦及週邊設備業 | 4.44    |
| 光電業      | 6.08    |
| 通信網路業    | 4.92    |
| 電子零組件業   | 4.66    |
| 電子通路業    | 0.28    |
| 資訊服務業    | 0.04    |
| 其他電子業    | 4.78    |
| 建材營造     | 0.62    |
| 航運業      | 0.51    |
| 觀光事業     | 0.40    |
| 金融保險業    | 16.24   |
| 貿易百貨     | 2.36    |
| 油電燃氣業    | 0.76    |
| 其他       | 4.99    |
| 合計       | 100.00  |

## 4.102 年度收益

102 年度評價後收益為 377 億 933 萬元，收益率為 6.5813%。歷年運用淨利益為 2,348 億 1,923 萬元，歷年收益情形如下表：

| 年度   | 已實現損益<br>(元)   | 未實現損益<br>(元)    | 實際收益數<br>(元)    | 實際收益率<br>(%) | 保證收益率<br>(%) |
|------|----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| 76年  | 195,492,785    | 0               | 195,492,785     | 5.1450       | 5.2500       |
| 77年  | 1,045,481,197  | 0               | 1,045,481,197   | 5.2559       | 5.2500       |
| 78年  | 1,603,011,149  | 0               | 1,603,011,149   | 5.5987       | 5.7979       |
| 79年  | 3,308,016,402  | 0               | 3,308,016,402   | 9.0849       | 9.4145       |
| 80年  | 4,652,868,846  | 0               | 4,652,868,846   | 10.5332      | 9.5500       |
| 81年  | 4,542,827,749  | 0               | 4,542,827,749   | 8.5531       | 8.4727       |
| 82年  | 5,374,909,463  | -41,055,343     | 5,333,854,120   | 8.2595       | 7.8947       |
| 83年  | 6,129,115,699  | 41,055,343      | 6,170,171,042   | 8.1048       | 7.6656       |
| 84年  | 6,907,041,266  | -151,292,051    | 6,755,749,215   | 7.7461       | 7.3260       |
| 85年  | 7,703,632,104  | 151,292,051     | 7,854,924,155   | 8.2194       | 6.9109       |
| 86年  | 9,050,761,238  | 0               | 9,050,761,238   | 8.2026       | 6.2354       |
| 87年  | 10,484,041,219 | -943,392,902    | 9,540,648,317   | 7.4848       | 6.2739       |
| 88年  | 10,418,620,554 | 943,392,902     | 11,362,013,456  | 7.3193       | 5.8729       |
| 89年  | 26,362,390,820 | -24,745,701,638 | 1,616,689,182   | 0.5500       | 5.1055       |
| 90年  | 8,841,137,160  | -1,396,932,096  | 7,444,205,064   | 3.1295       | 4.0263       |
| 91年  | 5,453,450,702  | -3,104,097,818  | 2,349,352,884   | 0.8964       | 2.2645       |
| 92年  | 4,951,433,713  | 11,107,609,730  | 16,059,043,443  | 5.4054       | 1.4124       |
| 93年  | 7,042,282,744  | 392,102,202     | 7,434,384,946   | 2.2131       | 1.1807       |
| 94年  | -3,962,322,971 | 15,140,294,989  | 11,177,972,018  | 2.9981       | 1.4441       |
| 95年  | 10,514,206,384 | 9,716,555,781   | 20,230,762,165  | 5.0808       | 1.7990       |
| 96年  | 20,542,074,714 | 906,711,137     | 21,448,785,851  | 5.0406       | 2.0805       |
| 97年  | -879,117,059   | -41,948,173,329 | -42,827,290,388 | -9.3734      | 2.2794       |
| 98年  | 12,670,338,061 | 51,090,338,126  | 63,760,676,187  | 13.4012      | 0.6607       |
| 99年  | 13,839,057,273 | -3,012,906,896  | 10,826,150,377  | 2.1135       | 0.6691       |
| 100年 | 3,208,227,451  | -22,305,782,967 | -19,097,555,516 | -3.5329      | 0.8882       |
| 101年 | 10,241,464,929 | 15,029,434,922  | 25,270,899,851  | 4.4992       | 0.9675       |
| 102年 | 20,495,872,840 | 17,213,457,746  | 37,709,330,586  | 6.5813       | 0.9675       |

註：年度運用總損益已依規定提列帳列買賣損失準備，評價後報酬率係以提列後總損益計算。

捌

基金資產負債、損益及  
賸餘分配情形

一、新制基金

1. 資產負債表

102年12月31日  
單位：新臺幣元

| 資 產                     | 本 年 度<br>決 算 數    | 上 年 度<br>決 算 數  | 比 較 增 減 (-)     |            |
|-------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------|
|                         |                   |                 | 金 額             | %          |
| 資產                      | 1,149,904,860,278 | 945,192,273,081 | 204,712,587,197 | 21.66      |
| 流動資產                    | 945,261,628,412   | 839,841,796,636 | 105,419,831,776 | 12.55      |
| 銀行存款                    | 246,547,474,840   | 234,221,728,501 | 12,325,746,339  | 5.26       |
| 附賣回有價證券投資               | 22,000,000        | 8,059,598,620   | -8,037,598,620  | -99.73     |
| 公平價值變動列入損益之金融資產-流動      | 24,947,362,619    | 13,991,620,231  | 10,955,742,388  | 78.30      |
| 公平價值變動列入損益之金融資產評價調整-流動  | 2,353,506,212     | 1,672,080,888   | 681,425,324     | 40.75      |
| 持有至到期日金融資產-流動           | 62,467,241,169    | 63,368,002,231  | -900,761,062    | -1.42      |
| 委託經營資產                  | 542,559,982,047   | 461,236,192,483 | 81,323,789,564  | 17.63      |
| 委託經營資產評價調整              | 33,016,471,822    | 25,285,975,393  | 7,730,496,429   | 30.57      |
| 應收提繳費                   | 31,326,849,361    | 30,747,402,419  | 579,446,942     | 1.88       |
| 應收收益                    | 2,679,127         | 708,808         | 1,970,319       | 277.98     |
| 應收利息                    | 1,900,755,563     | 1,258,423,893   | 642,331,670     | 51.04      |
| 其他應收款                   | 117,305,652       | 63,169          | 117,242,483     | 185,601.30 |
| 長期投資                    | 202,222,478,319   | 103,258,085,301 | 98,964,393,018  | 95.84      |
| 公平價值變動列入損益之金融資產-非流動     | 5,620,000,000     | 5,299,600,000   | 320,400,000     | 6.05       |
| 公平價值變動列入損益之金融資產評價調整-非流動 | 7,726,936         | 4,025,586       | 3,701,350       | 91.95      |
| 持有至到期日金融資產-非流動          | 196,594,751,383   | 97,954,459,715  | 98,640,291,668  | 100.70     |
| 其他資產                    | 2,420,753,547     | 2,092,391,144   | 328,362,403     | 15.69      |
| 催收款項                    | 4,135,794,164     | 3,749,582,072   | 386,212,092     | 10.30      |
| 減：備抵呆帳-催收款項             | -1,715,060,617    | -1,657,190,928  | -57,869,689     | 3.49       |
| 暫付及待結轉帳項                | 20,000            |                 | 20,000          |            |
| 合 計                     | 1,149,904,860,278 | 945,192,273,081 | 204,712,587,197 | 21.66      |

| 負債、基金及餘絀  | 本 年 度 決 算 數       | 上 年 度 決 算 數     | 比 較 增 減 (-)     |          |
|-----------|-------------------|-----------------|-----------------|----------|
|           |                   |                 | 金 額             | %        |
| 負債        | 352,989,216       | 221,352,441     | 131,636,775     | 59.47    |
| 流動負債      | 352,989,216       | 221,352,441     | 131,636,775     | 59.47    |
| 應付費用      | 40,097,872        | 28,956,930      | 11,140,942      | 38.47    |
| 其他應付款     | 100,957,301       | 7,725,002       | 93,232,299      | 1,206.89 |
| 預收提繳費     | 211,934,043       | 184,670,509     | 27,263,534      | 14.76    |
| 基金及餘絀     | 1,149,551,871,062 | 944,970,920,640 | 204,580,950,422 | 21.65    |
| 基金        | 1,147,678,588,386 | 943,534,416,829 | 204,144,171,557 | 21.64    |
| 勞工退休基金-本金 | 1,038,462,761,987 | 889,266,568,920 | 149,196,193,067 | 16.78    |
| 勞工退休基金-收益 | 109,215,826,399   | 54,267,847,909  | 54,947,978,490  | 101.25   |
| 餘絀        | 1,873,282,676     | 1,436,503,811   | 436,778,865     | 30.41    |
| 累積餘絀      | 1,873,282,676     | 1,436,503,811   | 436,778,865     | 30.41    |
| 合 計       | 1,149,904,860,278 | 945,192,273,081 | 204,712,587,197 | 21.66    |

備註：1.信託代理與保證資產（負債）703,205,778元（即為保證品（存入保證品）703,205,778元）。  
2.勞工保險局依「勞工保險局辦理勞工退休金條例欠費催收帳務註銷及轉銷呆帳處理要點」第8點規定註銷98至100年度(扣除收回數)勞工退休金催收帳務53,213件金額225,435,419元及滯納金轉銷呆帳34,418件金額140,509,025元，即追索債權（待抵銷追索債權）87,631元（每件概以新台幣1元列記）。

## 2. 收支餘絀表

102年度  
單位：新臺幣元

| 科 目       | 決 算 數          | 預 算 案 數        | 比較增減 (-)       |        |
|-----------|----------------|----------------|----------------|--------|
|           |                |                | 金 額            | %      |
| 總收入       | 56,237,469,171 | 37,292,110,000 | 18,945,359,171 | 50.80  |
| 利息收入      | 8,096,012,780  | 7,012,592,000  | 1,083,420,780  | 15.45  |
| 手續費收入     | 2,058,368      |                | 2,058,368      |        |
| 投資利益      | 36,848,026,409 | 29,829,080,000 | 7,018,946,409  | 23.53  |
| 投資評價利益    | 8,415,623,103  |                | 8,415,623,103  |        |
| 兌換利益      | 2,379,788,943  |                | 2,379,788,943  |        |
| 滯納金收入     | 495,959,568    | 450,438,000    | 45,521,568     | 10.11  |
| 總支出       | 139,456,916    | 143,867,000    | -4,410,084     | -3.07  |
| 手續費費用     | 81,587,227     | 100,114,000    | -18,526,773    | -18.51 |
| 呆帳提存-滯納金  | 57,869,689     | 43,753,000     | 14,116,689     | 32.26  |
| 本期賸餘（短絀-） | 56,098,012,255 | 37,148,243,000 | 18,949,769,255 | 51.01  |



## 3. 餘絀撥補表

102年度  
單位：新臺幣元

| 項 目        | 決 算 數          | 預 算 案 數        | 比較增減 (-)       |
|------------|----------------|----------------|----------------|
| 一.賸餘之部     | 57,534,516,066 | 38,709,891,000 | 18,824,625,066 |
| 本期賸餘       | 56,098,012,255 | 37,148,243,000 | 18,949,769,255 |
| 作業賸餘       | 55,659,922,376 | 36,741,558,000 | 18,918,364,376 |
| 作業外賸餘-滯納金  | 438,089,879    | 406,685,000    | 31,404,879     |
| 累積賸餘       | 1,436,503,811  | 1,561,648,000  | -125,144,189   |
| 累積餘絀-滯納金賸餘 | 1,436,503,811  | 1,561,648,000  | -125,144,189   |
| 二.分配之部     | 55,661,233,390 | 36,741,558,000 | 18,919,675,390 |
| 賸餘撥充基金數    | 55,661,233,390 | 36,741,558,000 | 18,919,675,390 |
| 本年度作業賸餘分配數 | 55,659,922,376 | 36,741,558,000 | 18,918,364,376 |
| 以滯納金補足收益數  | 1,311,014      |                | 1,311,014      |
| 三.未分配賸餘    | 1,873,282,676  | 1,968,333,000  | -95,050,324    |
| 累積餘絀-滯納金賸餘 | 1,873,282,676  | 1,968,333,000  | -95,050,324    |



二、舊制基金

1. 資產負債表

| 資 產                    | 本 年 度<br>決 算 數  | 上 年 度<br>決 算 數  | 比 較 增 減 (-)     |         |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------|
|                        |                 |                 | 金 額             | %       |
| 資產                     | 640,006,607,847 | 601,606,976,112 | 38,399,631,735  | 6.38    |
| 流動資產                   | 558,046,059,806 | 507,390,345,503 | 50,655,714,303  | 9.98    |
| 銀行存款                   | 206,161,479,137 | 182,391,618,814 | 23,769,860,323  | 13.03   |
| 公平價值變動列入損益之金融資產-流動     | 291,261,288,276 | 247,710,236,434 | 43,551,051,842  | 17.58   |
| 公平價值變動列入損益之金融資產評價調整-流動 | 32,435,792,163  | 16,314,603,014  | 16,121,189,149  | 98.81   |
| 附賣回有價證券投資              |                 | 1,926,643,791   | -1,926,643,791  | -100.00 |
| 持有至到期日金融資產-流動          | 24,669,356,429  | 55,372,254,675  | -30,702,898,246 | -55.45  |
| 應收退稅款                  | 38,333,599      | 12,230,495      | 26,103,104      | 213.43  |
| 應收收益                   | 72,716,737      | 46,425,339      | 26,291,398      | 56.63   |
| 應收利息                   | 2,241,488,674   | 2,493,137,567   | -251,648,893    | -10.09  |
| 其他應收款                  | 1,168,546,835   | 1,126,910,821   | 41,636,014      | 3.69    |
| 備抵呆帳-其他各項應收款           | -2,942,044      | -3,715,447      | 773,403         | -20.82  |
| 長期投資                   | 81,960,548,041  | 94,216,630,609  | -12,256,082,568 | -13.01  |
| 持有至到期日金融資產-非流動         | 81,960,548,041  | 94,216,630,609  | -12,256,082,568 | -13.01  |
| 合 計                    | 640,006,607,847 | 601,606,976,112 | 38,399,631,735  | 6.38    |

備註：信託代理與保證資產（負債）368,269,996元[即為保證品（存入保證品）368,269,996元。

| 負債、基金及餘絀               | 本 年 度<br>決 算 數  | 上 年 度<br>決 算 數  | 比 較 增 減 (-)    |         |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|---------|
|                        |                 |                 | 金 額            | %       |
| 負債                     | 7,021,577,910   | 4,621,731,682   | 2,399,846,228  | 51.93   |
| 流動負債                   | 3,079,335,779   | 2,266,808,814   | 812,526,965    | 35.84   |
| 應付代收款                  | 141,739         | 2,203,644       | -2,061,905     | -93.57  |
| 應付費用                   | 108,077,068     | 101,795,580     | 6,281,488      | 6.17    |
| 其他應付款                  | 2,969,849,533   | 2,162,809,590   | 807,039,943    | 37.31   |
| 公平價值變動列入損益之金融負債-流動     | 2,038,886       |                 | 2,038,886      |         |
| 公平價值變動列入損益之金融負債評價調整-流動 | -771,447        |                 | -771,447       |         |
| 其他負債                   | 3,942,242,131   | 2,354,922,868   | 1,587,319,263  | 67.40   |
| 買賣損失準備                 | 3,942,242,131   | 2,354,907,868   | 1,587,334,263  | 67.41   |
| 暫收及待結轉帳項               |                 | 15,000          | -15,000        | -100.00 |
| 基金及餘絀                  | 632,985,029,937 | 596,985,244,430 | 35,999,785,507 | 6.03    |
| 基金                     | 578,569,031,489 | 572,972,097,180 | 5,596,934,309  | 0.98    |
| 勞工退休基金-本金              | 573,035,069,939 | 567,545,741,789 | 5,489,328,150  | 0.97    |
| 勞工退休基金-收益              | 5,533,961,550   | 5,426,355,391   | 107,606,159    | 1.98    |
| 餘絀                     | 54,415,998,448  | 24,013,147,250  | 30,402,851,198 | 126.61  |
| 累積賸餘                   | 54,415,998,448  | 24,013,147,250  | 30,402,851,198 | 126.61  |
| 合 計                    | 640,006,607,847 | 601,606,976,112 | 38,399,631,735 | 6.38    |

## 2. 收支餘絀表

102年度  
單位：新臺幣元

| 科 目       | 決 算 數          | 預 算 案 數        | 比較增減 (-)       |        |
|-----------|----------------|----------------|----------------|--------|
|           |                |                | 金 額            | %      |
| 總收入       | 39,888,650,034 | 23,103,091,000 | 16,785,559,034 | 72.66  |
| 利息收入      | 6,271,048,066  | 6,834,512,000  | -563,463,934   | -8.24  |
| 手續費收入     | 31,590,613     |                | 31,590,613     |        |
| 投資利益      | 17,251,128,905 | 16,268,389,000 | 982,739,905    | 6.04   |
| 金融資產評價利益  | 16,121,189,149 |                | 16,121,189,149 |        |
| 金融負債評價利益  | 771,447        |                | 771,447        |        |
| 兌換利益      | 172,004,242    |                | 172,004,242    |        |
| 收回呆帳及過期帳  | 773,403        | 190,000        | 583,403        | 307.05 |
| 什項收入      | 40,144,209     |                | 40,144,209     |        |
| 總支出       | 2,179,319,448  | 2,732,721,000  | -553,401,552   | -20.25 |
| 手續費費用     | 184,959,130    | 222,709,000    | -37,749,870    | -16.95 |
| 提存買賣損失    | 1,587,334,263  | 1,626,839,000  | -39,504,737    | -2.43  |
| 管理費用      | 407,025,410    | 883,173,000    | -476,147,590   | -53.91 |
| 什項費用      | 645            |                | 645            |        |
| 本期賸餘（短絀-） | 37,709,330,586 | 20,370,370,000 | 17,338,960,586 | 85.12  |

## 3. 餘絀撥補表

102年度  
單位：新臺幣元

| 項 目       | 決 算 數          | 預 算 案 數        | 比較增減 (-)       |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 一.賸餘之部    | 59,963,549,949 | 32,128,981,000 | 27,834,568,949 |
| 本期賸餘（短絀-） | 37,709,330,586 | 20,370,370,000 | 17,338,960,586 |
| 前期未分配賸餘   | 22,254,219,363 | 11,758,611,000 | 10,495,608,363 |
| 二.分配之部    | 5,547,551,501  | 13,348,197,000 | -7,800,645,499 |
| 本年度分配收益數  | 5,547,551,501  | 13,348,197,000 | -7,800,645,499 |
| 三.未分配賸餘   | 54,415,998,448 | 18,780,784,000 | 35,635,214,448 |

備註：本年度分配收益數係按銀行2年期定存平均利率0.96750%計算收益，保證收益5,547,551,501元。

玖  
未來展望

## 一、擴充國內自營團隊，穩步建構個股投資組合

目前新制國內股票投資囿於人力，以委外代操為主、自營投資 ETF 為輔。隨基金規模成長，ETF 投資部位將受限於其發行規模，個股投資除相對有較高投資容量外，並具有選股、擇時策略運用之空間。配合 103 年勞動基金運用局成立，將整合投資研究資源，逐步建構個股自營部位。未來可進一步取代部分委外代操，以節省管理成本，並發揮機動布局、靈活運用特性。此外，建構個股自營團隊亦將有助於善用研究資源，發揮組織再造綜效，進而提升基金整體運用效能。

## 二、精進委外投資策略，提升國內委託經營績效

本會於 100 年首創國內相對報酬委外後，歷年來陸續推出追蹤不同指數或型態之相對報酬委外。103 年將廣續兼顧絕對與相對報酬型態之委託經營，並提高單一投信委託金額至 70 億元，期與優秀業者建立長期夥伴關係。其中，相對報酬委外將新增策略性指數「臺灣基本面低波動



50 指數」作為參考指標，期透過兼具長期投資價值及低波動特性之股票，創造優於大盤之報酬，並降低投組波動；此外，絕對報酬目標將改採「4 年平均股利殖利率 +2%」，期導引投信投資穩健獲利之高殖利率個股，以提升基金長期穩健收益。

## 三、建構專業投資團隊，擘劃勞動基金運用局新願景

勞動基金之運用攸關全國勞工工作所得、勞動及退休生活的保障，成立勞動基金運用局，並將監理單位提升至勞動部位階，彰顯政府對勞工的重視。組織改造後各勞動基金採行監、管分離制度，監理單位將於法定職權範圍下監理各勞動基金年度運用計畫、資產配置、運用績效、預決算等業務，確保基金管理之妥適性。

勞動基金運用局成立後專職各勞動基金運用事宜，統籌包括勞工退休基金、勞工保險基金、就業保險基金、積欠工資墊償基金及職業災害勞工保護專款等運用事宜，預期將達到專業人才功能設組，擴大各基金投資深度及廣度；研究、稽核及管理資源共享，減少基金長期營運成本；量身制定各基金最適資產配置，基金安全獨立等效益。

現行勞工退休基金監理會及組改後之勞動基金運用局，均屬三級行政機關，同樣受立法院就預決算等重要業務之監督，並同時接受審計、監察等外部單位的查核、監督，各界之監督機制仍持續運行。

| 月  | 日  | 工 作 紀 要                                                                                               |
|----|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 01 | 15 | 完成新制基金 101 年度第 1 次國外委託經營全球新興市場債券型第 3 次撥款 4 億美元。                                                       |
| 01 | 31 | 召開第 67 次委員會議，聽取新、舊制基金截至 101 年 12 月 31 日止之收支、保管及運用概況報告。                                                |
| 01 | 31 | 公布舊制基金 101 年下半年已出清股票投資標的、101 年 12 月 31 日止新、舊制基金前十大持股債資訊。                                              |
| 02 | 21 | 自 2 月 21 日至 4 月 1 日辦理 102 年第 1 季新、舊制基金國內委託經營 5 家受託機構例行性實地查核。                                          |
| 02 | 27 | 召開第 68 次委員會議，審議通過新、舊制基金 101 年度決算案，並聽取新、舊制基金截至 102 年 1 月 31 日止之收支、保管及運用概況報告，及勞工退休基金投資策略及監管機制之檢討。       |
| 03 | 11 | 完成新制基金 101 年第 1 次國內委託經營業務第 3 次撥款新台幣 120 億元。                                                           |
| 03 | 18 | 完成舊制基金 100 年度國外委託經營業務全球基本面指數股票型第 2 次撥款美金 2 億元。                                                        |
| 03 | 28 | 召開第 69 次委員會議，審議新制勞工退休基金 101 年度勞工退休金欠費請列註銷及勞工退休金滯納金欠費請准轉銷呆帳案，並聽取新、舊制基金截至 102 年 2 月 28 日止之收支、保管及運用概況報告。 |
| 04 | 11 | 配合行政院勞工委員會實地訪察勞工保險局辦理新制基金收支保管業務。                                                                      |
| 04 | 18 | 完成新制基金 101 年度第 1 次國外委託經營全球低波動指數股票型第 1 次撥款 2.5 億美元。                                                    |
| 04 | 19 | 自 4 月 19 日至 10 月 1 日辦理 102 年度新、舊制基金國內委託經營 9 家受託機構查核缺失事項之實地複查。                                         |
| 04 | 25 | 召開第 70 次委員會議，審議通過新、舊制基金 103 年度資產配置暨投資計畫草案及 103 年度預算案，並聽取新、舊制基金截至 102 年 3 月 31 日止之收支、保管及運用概況報告。        |
| 04 | 26 | 發行 101 年年報。                                                                                           |
| 05 | 15 | 自 5 月 15 日至 6 月 7 日辦理 102 年第 2 季新、舊制基金國內委託經營 4 家受託機構例行性實地查核。                                          |
| 05 | 15 | 辦理完成本會風險管理項目緊急溝通回應措施模擬演練。                                                                             |
| 05 | 30 | 召開第 71 次委員會議，聽取新、舊制基金截至 102 年 4 月 30 日止之收支、保管及運用概況報告。                                                 |
| 06 | 07 | 完成新制基金 101 年度第 1 次國外委託經營全球低波動指數股票型第 2 次撥款 2.5 億美元。                                                    |

| 月  | 日  | 工 作 紀 要                                                                                                                        |
|----|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 06 | 07 | 完成新制基金 102 年第 1 次國內委託經營業務第 1 次撥款新台幣 150 億元。                                                                                    |
| 06 | 07 | 完成舊制基金 102 年度國內委託經營業務第 1 次撥款新台幣 150 億元。                                                                                        |
| 06 | 10 | 修正發布「勞工退休金條例退休基金管理運用及盈虧分配辦法」。                                                                                                  |
| 06 | 13 | 完成舊制基金 101 年度國外委託經營業務低波動指數股票型第 1 次撥款美金 1 億元。                                                                                   |
| 06 | 17 | 自 6 月 17 日至 24 日赴台灣銀行辦理舊制基金收支管理運用及新、舊制基金國內委託經營收支保管業務之實地查核。                                                                     |
| 06 | 19 | 辦理完成第 1 次電子郵件社交工程演練。                                                                                                           |
| 06 | 24 | 完成舊制基金 100 年度國外委託經營業務全球基本面指數股票型第 3 次撥款美金 2 億元。                                                                                 |
| 06 | 27 | 召開第 72 次委員會議，審議通過增訂以匯款方式支付舊制勞工退休金案，並再次審議新制勞工退休基金 101 年度勞工退休金欠費請列註銷及勞工退休金滯納金欠費請准轉銷呆帳案，並聽取新、舊制基金截至 102 年 5 月 31 日止之收支、保管及運用概況報告。 |
| 07 | 02 | 聘任第 3 屆委員。                                                                                                                     |
| 07 | 02 | 7 月 2 日至 4 日辦理資訊安全管理制度內部稽核作業。                                                                                                  |
| 07 | 10 | 自 7 月 10 日至 8 月 30 日辦理 102 年第 3 季新、舊制基金國內委託經營 4 家受託機構例行性實地查核。                                                                  |
| 07 | 25 | 召開第 73 次委員會議，聽取本會業務簡報，及新、舊制基金截至 102 年 6 月 30 日止之收支、保管及運用概況報告。                                                                  |
| 08 | 16 | 辦理「壽險業之不動產投資及法令」教育訓練。                                                                                                          |
| 08 | 22 | 完成新制基金 101 年第 1 次國內委託經營業務第 4 次撥款新台幣 20 億元。                                                                                     |
| 08 | 22 | 完成舊制基金 101 年度國內委託經營業務相對報酬型第 2 次撥款 10 億元。                                                                                       |
| 08 | 28 | 銳聯資產管理公司（Research Affiliates, LLC）投資長 Jason Hsu、亞洲（日本除外）業務負責人 Tuan 及大中華地區金融產品資深顧問 Tony Lee 來訪，就全球退休金投資趨勢與投資策略進行交流。             |
| 08 | 29 | 召開第 74 次委員會議，聽取新、舊制基金截至 102 年 7 月 31 日止之收支、保管及運用概況報告。                                                                          |
| 09 | 03 | 摩根大通銀行（JPMorgan Chase Bank, N.A.）全球證券服務部董事總經理 Shaun Parkes 來訪，就美國等主要退休基金客戶因應 QE 減縮之資產配置調整進行交流。                                 |
| 09 | 03 | 辦理資訊安全通報與應變模擬演練。                                                                                                               |

| 月  | 日  | 工 作 紀 要                                                                                                                    |
|----|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 09 | 16 | 富達投資（Fidelity Investment）總裁暨 FIL 全球營運委員會主席 Thomas Balk、富達投顧總經理暨富達台灣法人機構業務主管王友華及富達證券總經理陳能耀來訪，就美國聯準會縮減購債計畫後全球機構投資人委外投資策略進行交流 |
| 09 | 18 | 行政院勞工委員會蒞會進行 102 年度勞工退休基金業務訪視。                                                                                             |
| 09 | 24 | 辦理完成第 2 次電子郵件社交工程演練。                                                                                                       |
| 09 | 26 | 完成新制基金 101 年度第 1 次國外委託經營全球低波動指數股票型第 3 次撥款 2.5 億美元。                                                                         |
| 09 | 26 | 召開第 75 次委員會議，聽取新、舊制基金截至 102 年 8 月 31 日止之收支、保管及運用概況報告。                                                                      |
| 10 | 01 | 辦理國內委託經營 1 家受託機構專案實地查核。                                                                                                    |
| 10 | 07 | 完成舊制基金 100 年度國外委託經營業務全球基本面指數股票型第 4 次撥款美金 2 億元。                                                                             |
| 10 | 24 | 黃主任委員率同仁出席「第 5 屆兩岸四地養老保險與退休基金制度管理研討會」，就退休制度現況與改革、養老保險與退休基金投資管理策略及商品設計等，與各界交換意見。                                            |
| 10 | 31 | 召開第 76 次委員會議，審議通過勞工退休基金 103 年度資產配置暨投資運用計畫修正草案，並聽取日盛及元大寶來投信經理人起訴案，及新、舊制基金截至 102 年 9 月 30 日止之收支、保管及運用概況報告。                   |
| 11 | 06 | 11 月 6 日至 8 日派員出席北京「2013 年亞洲退休基金圓桌會議」（2013 Asia Pension Fund Roundtable），與亞洲各退休基金管理機構人員進行交流。                               |
| 11 | 13 | 辦理國內委託經營 1 家受託機構專案實地查核。                                                                                                    |
| 11 | 18 | 完成新制基金 98 年度第 1 次國外委託經營亞太（日本除外）股票型到期續約增額撥款 1 億美元及 99 年度第 1 次全球新興市場股票型增額撥款 1 億美元。                                           |
| 11 | 21 | 完成新制基金 97 年度第 1 次（續約）國外委託經營全球股票型增額撥款 1 億美元及 101 年度第 1 次全球低波動指數股票型第 4 次撥款 2.5 億美元。                                          |
| 11 | 22 | 完成新制基金 102 年第 1 次國內委託經營業務第 2 次撥款新台幣 150 億元。                                                                                |
| 11 | 22 | 完成舊制基金 102 年度國內委託經營業務第 2 次撥款新台幣 150 億元。                                                                                    |
| 11 | 28 | 召開第 77 次委員會議，審議通過 103 年度稽核計畫，並聽取新、舊制基金截至 102 年 10 月 31 日止之收支、保管及運用概況報告，及 102 年度稽核報告。                                       |
| 11 | 30 | 完成新制基金 98 年度第 1 次國外委託經營全球被動型增額撥款 0.5 億美元。                                                                                  |
| 12 | 23 | 完成舊制基金 100 年度國外委託經營業務全球基本面指數股票型第 5 次撥款美金 2 億元。                                                                             |
| 12 | 26 | 召開第 78 次委員會議，聽取新、舊制基金截至 102 年 11 月 30 日止之收支、保管及運用概況報告。                                                                     |

行政院勞工委員會  
Council of Labor Affairs



自主·公平·發展



台北市中正區10092愛國東路22號2樓  
TEL：(02) 3343-5900 FAX：(02) 3343-5925  
網址：<http://www.lpsc.gov.tw>