

## 第 13 章 退休基金

### 一、選擇題

- B1. 下列哪一種層次並非退休基金所預期滿足的退休者生活？  
(A) 基本生活需求 (B) 揮霍 (C) 舒適 (D) 享受
- C2. 一般而言退休基金的功能並不包含以下何者？  
(A) 強化社會福利 (B) 促進資本的形成 (C) 提高國民所得 (D) 穩定金融市場
- D3. 下列關於確定提撥制的說明，何者錯誤？  
(A) 提撥的比率視員工的薪資、年資與雇主的盈餘而定  
(B) 對雇主而言較易掌握退休金的成本  
(C) 具有可攜帶退休金的機制  
(D) 員工可能因為廠商倒閉而領不到退休金
- A4. 關於確定給付制與確定提撥制的比較，何者錯誤？  
(A) 確定給付制的退休金投資風險由員工承擔，而確定提撥制的退休金投資風險則是由雇主承擔  
(B) 確定給付制須精算處理，若提撥不足，雇主須承擔給付不足的風險  
(C) 確定給付制不可攜帶退休金，而確定提撥制則允許  
(D) 確定給付制員工可於退休前確知未來的退休金給付金額，但確定提撥制提撥率的計算係以各期薪資為基礎，若發生通貨膨脹，員工將面臨退休金不足的問題
- B5. 一般而言，下列何者不是退休基金應遵循的管理原則？  
(A) 安全性原則 (B) 收益極大原則 (C) 流動性原則 (D) 福利性原則
- C6. 關於退休基金的管理型態，下列何者有誤？  
(A) 一般可分為自行管理與委託管理兩種  
(B) 委外管理可分為保險型退休金計畫及信託型退休金計畫  
(C) 台灣的勞保基金交由中央信託局管理  
(D) 台灣的勞退基金將交由勞工退休基金監理委員會管理
- B7. 2009 年 1 月 1 日起施行的「勞保年金制度」，其給付內容沒有包括下列哪一項？

本教師手冊係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。

ISBN 978-957-729-844-7

- (A)老年年金 (B)生育年金 (C)失能年金 (D)遺屬年金
- B8.自 2011 年 1 月 1 日起，公務人員任職年資滿 30 年以上且年滿幾歲才可以擇領或兼領月退休金？
- (A)50 歲 (B)55 歲 (C)60 歲 (D)65 歲
- A9.下列何者不是台灣公務人員退撫基金的運用範圍？
- (A)外匯保證金交易  
(B)公債、國庫券、公司債及短期票券  
(C)上市（櫃）股票及受益憑證  
(D)存放於指定銀行
- B10.關於勞退新制，下列何者錯誤？
- (A)將過去的確定給付制改為確定提撥制  
(B)勞工退休後皆可領月退休金  
(C)雇主須按月為勞工提撥退休準備金，並將其存入勞工個人的退休準備金帳戶  
(D)將勞工退休金制度分為個人帳戶制及年金保險制兩種
- B11.採個人帳戶制之勞工於年滿多少歲，且適用新制年資多少年以上，得自請退休，向勞保局請領月退休金？
- (A)55 歲，15 年 (B)60 歲，15 年 (C)55 歲，25 年 (D)65 歲，20 年
- C12.採個人帳戶制之勞工，雇主須按月為其提撥退休準備金，提撥率不得少於多少？
- (A)2% (B)4% (C)6% (D)8%
- C13.新制勞退基金係由下列者何負責管理？
- (A)健保局 (B)勞工保險局 (C)勞工退休基金監理委員會 (D)台灣銀行
- D14.舊制勞退基金係由下列者何負責管理？
- (A)健保局 (B)勞工保險局 (C)勞工退休基金監理委員會 (D)台灣銀行
- C15.新制勞退基金投資於任一權益證券、債務證券之總額，不得超過各該證券發行總額的：
- (A)2% (B)5% (C)10% (D)20%
- C16.新制勞退基金投資於任一基金之總額，不得超過該基金已發行受益權單位數的：
- (A)2% (B)5% (C)10% (D)20%

## 二、計算與問答題

1. 退休金制度的目的，主要是在保障員工退休後的生活需求，而較完整的退休金制度主要包含哪三個層次？

Ans:

一般完整的退休金體系應包含以下三個層次：

- (1) 第一層次：此層次的退休金制度在滿足退休員工的「基本生活需求」，政府可以採用社會保險制度，並輔以社會福利制度來進行。如台灣目前的公務人員保險退休給付、勞工保險老年給付、私校校職員工保險退休給付等，皆屬於本層次的退休金制度，而於 2008 年 10 月開辦的國民年金制度亦是。
- (2) 第二層次：此層次的退休金制度在使退休員工的生活能夠達到「舒適」的程度，享有基本的育樂生活。如員工在退休前所參與的職業退休金計畫即屬於本層次，使員工退休後的所得來源除了社會保險退休給付外，再多一層保障。而根據提撥來源的不同，職業退休金計畫又可分為政府職業退休金、企業職業退休金、個人職業退休金等三種型態。政府職業退休金是由國家的稅收支付給各級單位的公務人員；企業職業退休金則由民間企業定期提撥的退休準備金，該退休基金由雇主單方或員工共同提撥，再自行成立委員會或委由保險公司或信託業者管理；個人職業退休金則是在政府提供租稅抵減的優惠措施下，由個人工作者自行提撥的退休金，以支應未來的退休生活。如台灣目前的公務人員退撫制度、勞工退休金制度，即屬於本層次的退休金制度。
- (3) 第三層次：此層次的退休金制度在使退休員工的生活能進一步達到「享受」的程度，員工在退休前可藉由自行儲蓄、參與投資，或加入保險公司所提供的年金計畫，並聽取資產管理機構或財務顧問的建議，設計一套可累積財富的退休金計畫。本層次的退休金計畫多屬於自願性質，如台灣勞退新制中的年金保險制度即屬之。

2. 根據給付方式的不同，一般退休金制度的設計可分為確定給付制與確定提撥制，請問兩種制度有何差異？

Ans:

計畫類型	確定給付制	確定提撥制
提撥方式	由雇主承諾員工退休時的退休	由雇主在員工在職期間，定

	金支付額度，較具彈性。	期提撥一定金額到員工的退休金帳戶，較不具彈性。
雇主的退休金成本	變動	固定
可否攜帶	不可攜帶退休金。	可攜帶退休金。
退休金投資風險	雇主承擔	員工承擔
員工的風險	企業倒閉時擔心領不到退休金	不必擔心領不到退休金
優點	(1)給付標準是依據退休前的最後平均薪資而定，故退休給付較不受通貨膨脹影響。 (2)員工可於退休前確知未來的退休金給付金額。	(1)雇主較能控制退休金成本。 (2)雇主可減少精算成本。 (3)若大量員工退休，雇主不會因提撥不足而產生財務上的壓力。
缺點	須精算處理，若提撥不足雇主須承擔給付不足的風險。	(1)提撥率的計算係以各期薪資為基礎，若發生通貨膨脹，員工將面臨退休金不足的問題。 (2)當雇主產生虧損時，仍須提撥，加重了雇主的負擔。

3. 一般而言，退休基金具有哪些功能？

Ans:

- (1) 穩定金融市場：退休基金成立之後，其資金運用的績效將會影響所有退休員工的權益。基於安全性的考量，過去退休基金大多將資金存放在銀行孳息。然而，隨著金融市場的開放及資產管理的觀念日益受到重視，目前退休基金除了將資金存入銀行外，也常將資金運用於資本市場的金融工具，如股票、公債、公司債及共同基金等，以增加退休基金的收益來源。因此，國外的退休基金早已是金融市場主要的資金來源之一。如大多數的美國員工會將其個人退休帳戶的資金，選擇投資共同基金，使這些資金間接流入股票市場。由於退休基金所追求的是穩定的收益與成長，因此在操作上多半採長期投資，在進出不頻繁的情形下，自然有助於金融市場的穩定。
- (2) 促進資本的形成：當退休基金投資於公債、股票、公司債等金融工具的同時，便等於提供了政府與企業一筆資本，有助於該國的資本形成。因此，一國的資本形成會隨著退休基金的成長而增加。尤其是在儲蓄率偏低的國家，退休基金具有強迫儲蓄的功能，對資本形成的累積非常重要。即使退休基金多投資於較

保守的金融工具，如銀行存款或貨幣市場工具，仍然可以透過間接金融，增加長期的資本，推動經濟成長。

- (3) 監督企業經營：在英美及許多退休基金發達的國家，退休基金往往會投資於企業前景良好及管理績效穩健的公司，並且進行長期投資。以往退休基金的投資較為消極，當所投資的公司營運開始走下坡，或是管理層面出現問題時，退休基金將賣出全部持股而消極退出。然而，近日的退休基金有了較積極的監督態度，其開始參與公司的營運與策略規劃，並提供公司建議，同時對於公司重要人員的任命、董事會的決策等攸關股東權益的事項，也會積極參與。此外，對於公司的會計制度、重大異常交易與及財務報表的揭露都有嚴格的要求，因此退休基金亦具有監督企業經營的力量。
- (4) 強化社會福利：退休基金的基本功能在提供員工無虞的退休生活，而隨著制度設計漸趨完善，許多退休基金也提供了更全面性的社會福利功能，如新加坡中央公積金制度，便涵蓋了醫療、貸款及緊急救助的功能。而台灣的勞保基金除了提供急難補助外，也提供了勞工優惠貸款等措施。因此完善的退休基金制度，可以補足社會福利無法涵蓋的部分，並提供國民多一層的生活保障。

**4. 由於退休基金背負廣大員工的權益，若管理不當，其影響層面甚廣，請問退休基金的管理原則有哪些？**

*Ans:*

- (1) 安全性原則：退休基金的基本目的在保障員工退休後的生活，因此基金的資產需維持在一定的價值之上，使各期間的退休員工皆可領到應得的退休金。因此退休基金在管理時，應慎選投資標的，避免高風險的投資，並強調多角化的投資方式，以分散風險，使基金在安全無虞的前提下穩定成長。
- (2) 收益性原則：一般退休基金的資金來源有二：一是各期員工與雇主提撥的退休準備金；二是退休基金本身的操作收益。由於退休基金在計算每期的提撥金額時，已將預期的投資報酬率考慮進去，設定的預期報酬率愈高，所需提撥的金額就愈少。因此，退休基金的管理，應盡可能達到所設定預期報酬率的目標，並積極操作，以增加基金的資產價值，但此目標往往與安全性原則相抵觸。因為積極追求較高報酬，便須承擔較高的風險；因此退休基金的管理，必須在安全性與收益性間作一權衡，使基金在資產安全無虞的前提下，求取最佳的投資報酬率。

本教師手冊係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。

ISBN 978-957-729-844-7

- (3)流動性原則：流動性是指資產的變現能力，由於退休基金最常發生的現金流出，除了經常性的開銷外，就是員工的退休金給付，屬於長期性的負債。因此，退休基金對基金資產的流動性要求並不高，只須維持適當的流動性資產，以應付提早提領的退休金與日常開銷即可。
- (4)福利性原則：退休基金除了保障員工退休後的生活外，也時常提供員工相關的貸款或其他理財服務，如台灣勞保基金所提供的勞工住宅貸款服務，不僅為退休基金帶來其他投資收益，同時也提高員工對退休基金的認同與信心。

5.退休基金的管理型態主要分為哪兩種？試舉例說明之。

Ans:

- (1)自行管理：對民間企業而言，雇主可以成立退休基金管理委員會，負責基金的管理與運用。但此類型的管理可能會因企業內部沒有專業的管理人才，影響基金的管理績效，甚至增加企業帳務處理與其他的 management 成本。此外，當企業經營不善或擅自挪用基金時，將使員工未來的退休給付缺乏保障。另對政府單位而言，也可將退休基金交由行政機關或公營的事業單位自行管理。如目前台灣的公務人員退撫基金，即交由銓敘部下的公務人員退休撫恤基金管理委員會管理，而由考試院的退撫基金監理委員會負責基金的審議、監督與考核。
- (2)委外管理：由於自行管理的績效不彰及本身缺乏專業的管理人才，將退休基金委託專業機構管理可說是未來的發展趨勢。而一般專業機構，包括保險公司、銀行信託部、投信投顧等資產管理機構。若委由保險公司，稱為保險型退休計畫；而委由銀行信託部、投信投顧等資產管理機構者，稱為信託型退休計畫；若結合兩者，則稱為綜合型退休金計畫。
- A.保險型退休金計畫：將每期提存的退休金委由保險公司運用，或向保險公司購買年金來確保退休金的給付，因此安全性極高，如台灣勞退新制中的年金保險制度即屬之。
- B.信託型退休金計畫：由於銀行信託部、投信投顧等資產管理機構具有優秀的管理人才，以及長年的投資經驗，因此將退休基金委其管理，將可提高退休基金的投資收益。企業或政府可根據本身的需求與專業機構簽訂信託契約，再將全部或部分的退休基金委其管理，員工退休時則由該基金直接支付。委由專業機構管理的優點在於投資限制較小，並可享有較高的投資收益，目前台灣已有許多金融機構提供類似的退休基金管理，如中國信託商業銀行的信託部便是國內

本教師手冊係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。

ISBN 978-957-729-844-7

最早提供這類服務的銀行。而台灣的三大退休基金也陸續將部分資金委外操作。

C.綜合型退休金計畫：綜合型退休金計畫是指企業或政府同時結合保險型與信託型，一方面以保險契約方式委由保險公司管理；一方面也與資產管理機構簽訂信託契約。目前台灣並沒有此類型的退休金管理方式。

6.台灣的三大退休基金是指何者？而這些退休基金的保障對象各是為何？

Ans:

- (1)勞保基金：屬於社會保險的範疇，包含了普通事故保險與職業災害保險兩類。年滿 15 歲以上、60 歲以下的受雇勞工，應以其雇主或所屬團體或機構為投保單位，全部參加勞工保險為被保險人。
- (2)公務人員退撫基金：保障對象為全國的軍公教人員。
- (3)勞退基金：保障對象為受勞基法規範的事業單位所屬員工。

7.勞保年金制度於 2009 年 1 月 1 日實施後，老年給付的請領方式有哪幾種？

Ans:

	請領要件	給付標準
一次請領老年給付 (同舊制)	1.年資合計滿 1 年，男性年滿 60 歲或女性年滿 55 歲退職者。 2.年資合計滿 15 年，年滿 55 歲退職者。 3.在同一投保單位之年資合計滿 25 年退職者。 4.年資合計滿 25 年，年滿 50 歲退職者。 5.擔任具有危險、堅強體力等特殊性質之工作(由中央主管機關定之)合計滿 5 年，年滿 55 歲退職者。	1.年資合計每滿 1 年，按平均月投保薪資發給 1 個月；超過 15 年部分，每滿 1 年發給 2 個月，但最高以 45 個月為限。 2.「平均月投保薪資」是按退保前 3 年之月投保薪資平均計算。 3.年金施行後退休者，保險年資未滿 1 年部分按比例計算。 4.逾 60 歲之年資最多以 5 年計，但合併 60 歲以前之老年給付，最高以 50 個月為限。
老年年金	1.年滿 60 歲，保險年資合計滿 15 年者。 (上開請領年齡自 2018 年為 61 歲、2020 年為 62 歲、2022 年為 63 歲、	1.依下列二種方式擇優發給： (1)平均月投保薪資×年資×0.775% + 3,000 元。 (2)平均月投保薪資×年資×1.55%。

本教師手冊係著作版權所有，若有抄襲、模仿、冒用情事，依法追究。

ISBN 978-957-729-844-7

	<p>2024 年為 64 歲、2026 年以後為 65 歲)</p> <p>2.被保險人擔任具有危險、堅強體力等特殊性質之工作（由中央主管機關定之）合計滿 15 年，年滿 55 歲，並辦理離職退保者。</p>	<p>(平均月投保薪資較高或年資較長者，選擇第 2 式較有利)</p> <p>2.「平均月投保薪資」是按加保期間最高 60 個月之月投保薪資平均計算。</p> <p>3.保險年資未滿 1 年部分按比例計算。</p> <p>4. 未達請領年齡而提前請領者，以 5 年為限，每提前 1 年按給付金額減給 4%，最多提前 5 年減給 20%。符合請領年齡而延後請領者，每延後 1 年按給付金額增給 4%，最多增給 20%。</p>
老年一次金	<p>年滿 60 歲，保險年資合計未滿 15 年者。</p>	<p>1.每滿 1 年發給 1 個月，逾 60 歲最多以 5 年計。</p> <p>2.「平均月投保薪資」是按加保期間最高 60 個月平均計算。</p> <p>3.保險年資未滿 1 年部分按比例計算。</p>

8. 勞保年金制度與舊有勞保給付的主要差別為何？

Ans:

由於舊有的勞保給付僅能一次全部領取，若被保險人使用不當將容易使老年或遺屬生活陷入困境，因此為了提供被保險人或其遺屬長期且安定的生活保障，政府於 2009 年 1 月 1 日起施行「勞保年金制度」，按實際投保年資為計算基礎，沒有年資上限(舊有一次請領老年給付有最高上限的規定)，投保年資愈久，領得愈多，給付內容包括老年年金、失能年金及遺屬年金三大部分。當然，被保險人也可選

擇一次給付(稱為一次金),因此目前的勞保給付採年金給付與一次給付之雙軌併行制度。

9.台灣於 2004 年 6 月通過新版的勞工退休金條例,並於 2005 年 7 月 1 日正式實施勞退新制,試簡要說明勞退新制的精神。

Ans:

勞退新制將過去的確定給付制改為確定提撥制,並以個人帳戶制為主,年金保險制為輔。在個人帳戶制方面,雇主須按月為勞工提撥退休準備金(提撥率不得少於 6%),並將其存入勞工個人的退休準備金專屬帳戶,不論企業關廠或勞工轉換工作,退休準備金均隨同勞工移轉,不會因為換工作而中斷年資或領不到退休金。此外,勞工在工資 6%範圍內亦可自願提撥,並享有稅賦的優惠(得自當年度個人綜合所得總額中全數扣除)。在年金保險方面,只有僱用勞工人數 200 人以上之企業才能適用,但選擇參加年金保險之勞工人數未達全體勞工人數二分之一以上者,仍不得實施。雇主每月負擔年金保險費之提撥率,亦不得低於勞工每月工資的 6%。

10.老王在 50 歲時找到工作的第二春,月薪 42000 元,由於公司已屬成熟產業,故工資不會調漲。雇主每月底將提撥工資 6%的退休準備金到他的退休金帳戶,請問:(1)老王何時可申請退休,且可採取何種退休金領取方式?(2)假設勞退基金的收益率為 6%,老王退休時,其退休金帳戶將有多少退休金?

Ans:

- (1) 老王年滿 60 歲時,可申請退休,但只能請領一次退休金;此外,老王也可在 65 歲時,自請退休,向勞保局請領月退休金;
- (2) 雇主每月底將提撥 2520 元( $=42,000 \times 6\%$ )的退休準備金到老王的退休金帳戶。若老王在 60 歲退休時,其退休金帳戶將有 409,548 元的退休金;若老王在 65 歲退休時,其退休金帳戶則有 723,222 元的退休金。

年別	個人薪資	年提撥數	收益	累計提撥本金	累計本金及收益金
1	42,000	30,240	832	30,240	31,072
2	42,000	30,240	3,527	60,480	64,007

3	42,000	30,240	8,200	90,720	98,920
4	42,000	30,240	14,966	120,960	135,926
5	42,000	30,240	23,953	151,200	175,153
6	42,000	30,240	35,294	181,440	216,734
7	42,000	30,240	49,130	211,680	260,810
8	42,000	30,240	65,610	241,920	307,530
9	42,000	30,240	84,894	272,160	357,054
10	42,000	30,240	107,148	302,400	409,548
11	42,000	30,240	132,553	332,640	465,193
12	42,000	30,240	161,296	362,880	524,176
13	42,000	30,240	193,578	393,120	586,698
14	42,000	30,240	229,612	423,360	652,972
15	42,000	30,240	269,622	453,600	723,222

Best-Wise