

勞工退休基金運用情形報告（98年截至2月底止）

席捲全球的金融風暴，在各國政府採行各項因應策略，強勢介入市場後，信貸危機已有逐漸舒緩跡象，惟整體經濟景氣下滑幅度超乎預期，在各國紛紛推出振興經濟措施下，主要經濟預測機構仍一再向下修正對2009年全球經濟成長率之預測。依據國際貨幣基金組織（IMF）2009年3月最新預測，2009年全球經濟成長率從原0.5%下修為負0.6%，美國經濟成長率亦從負1.6%下修為負2.6%；環球透視預測機構（Global Insight）於2009年3月將今年全球經濟成長率下修為負2.2%。而行政院主計處亦下修我國今年經濟成長率為負2.97%，惟景氣預計可望於第4季逐步復甦。

綜觀2009年截至2月底止國際主要股市仍多呈現下跌走勢，美國道瓊工業指數為負19.52%，日經225指數為負14.57%，香港恆生指數為負10.95%。惟台灣加權股價指數隨著電子大廠急單效應帶動電子股股價上漲而逐漸回升，跌幅已緩步縮小為負0.74%。勞工退休基金截至2009年2月底止，規模為8,336億6,028萬元，經審慎運用，整體基金本年度報酬率為負0.0629%，較上（1）月底回升0.4986個百分點，其中新制基金報酬率為0.0829%，收益數為2億9,374萬元，已由虧轉盈。

勞退基金係以追求長期穩健報酬為目標，未來本會仍將在可承受之風險範圍內，以最適之投資策略，創造基金運用收益，並將持續關注全球金融情勢，適時調整資產配置，預期基金將隨景氣復甦而展現長期績效，確保勞工退休生活福祉。

勞退基金98年截至2月底止運用情形分述如次：

一、舊制勞工退休基金規模與運用情形

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 2 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,706 億 1,270 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-8 億 1,432 萬元 (-0.17202%)

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷98年之日平均餘額）列示

(二)、截至 98 年 2 月底資產配置

單位：新台幣元；%

項 目	餘 額	占基金運用比例
轉存金融機構	148,414,745,304 元	31.54%
政府機關及公營事業經建貸款	5,815,497,076 元	1.24%
股票及受益憑證投資	72,161,353,189 元	15.33%
公債、金融債券、公司債	53,729,518,691 元	11.42%
證券化商品	124,562,307 元	0.02%
短期票券	48,841,340,978 元	10.38%
國外投資	23,873,231,259 元	5.07%
存款	5,678,726,988 元	
債券	8,335,428,360 元	
基金	9,859,075,911 元	
國內委託經營	57,336,920,843 元	12.18%
國外委託經營	60,315,532,167 元	12.82%
存款	1,071,313,873 元	
債券	28,588,769,573 元	
股票(含期貨)	30,655,448,721 元	
合 計	470,612,701,814 元	100.00%

(三)、國內股票投資比率表 (市價法)

(截至 98.2.28 止)

投資類別	投資比例(%)
開放型基金	19.05
半導體業	16.71
電腦及週邊	8.19
金融保險	8.04
通信網路業	7.64
光電業	5.69
塑膠工業	5.66
其他電子業	5.04
電子零組件業	4.10
ETF	3.98
鋼鐵工業	3.11
其他	1.91
水泥工業	1.72
電子通路業	1.58
化學工業	1.51
航運業	1.40
油電燃氣業	1.32
紡織纖維	0.94
食品工業	0.75
橡膠工業	0.56
資訊服務業	0.31
貿易百貨	0.22
建材營造	0.19
電機機械	0.16
造紙工業	0.07
觀光事業	0.05
汽車工業	0.05
生技醫療業	0.03
電器電纜股	0.02
合計	100.00

(四)、國內委託經營各受託投信績效統計

國內委託經營

單位：新台幣 億元

委託日期	原委託金額	目前委託金額	說明
95年6月21日	240億元	180億元	97年6月收回60億元。
96年6月21日	170億元	120億元	1. 91年委託第2次續約及93年委託續約。 2. 97年6月收回50億元
96年9月3日	105億元	80億元	97年12月收回25億元。
97年3月17日	300億元	270億元	97年12月收回30億元。
合計	815億元	650億元	

95年委託經營

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
95年委託元大投信	30億元	3,374,866,029	0.61%
95年委託群益投信	30億元	2,508,853,317	5.80%
95年委託復華投信	30億元	2,705,047,372	1.98%
95年委託安泰投信	30億元	3,322,578,445	0.09%
95年委託匯豐中華投信	30億元	2,642,207,161	-0.25%
95年委託永豐投信	30億元	2,604,032,447	2.98%
合計	180億元	17,157,584,771	1.67%

註：投資報酬率計算期間為98年1月1日至98年2月28日。

91年第2次續約及93年續約

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
91年委託第2次續約復華投信	30億元	2,208,964,459	0.13%
93年委託續約復華投信	30億元	2,225,989,672	0.05%
93年委託續約富邦投信	60億元	4,161,565,342	1.42%
合計	120億元	8,596,519,473	0.73%

註：投資報酬率計算期間為98年1月1日至98年2月28日。

95 年委託經營 A 帳戶

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
95 年委託安泰投信 A 帳戶	30 億元	2,331,759,604	0.14%
95 年委託匯豐中華投信 A 帳戶	30 億元	2,051,424,700	-0.02%
95 年委託復華投信 A 帳戶	20 億元	1,391,945,643	-0.41%
合 計	80 億元	5,775,129,947	-0.05%

註：投資報酬率計算期間為 98 年 1 月 1 日至 98 年 2 月 28 日。

97 年委託經營

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
97 年委託保德信投信	30 億元	2,317,057,514	1.35%
97 年委託匯豐中華投信	30 億元	2,369,958,698	-0.27%
97 年委託保誠投信	30 億元	1,982,343,595	-0.08%
97 年委託群益投信	30 億元	2,248,832,068	3.41%
97 年委託復華投信	30 億元	2,462,678,569	-0.84%
97 年委託元大投信	30 億元	2,661,782,304	0.08%
97 年委託安泰投信	30 億元	2,357,582,748	-1.58%
97 年委託國泰投信	30 億元	2,650,580,718	0.53%
97 年委託富邦投信	30 億元	2,294,950,655	2.04%
合 計	270 億元	21,345,766,869	0.47%

註：投資報酬率計算期間為 98 年 1 月 1 日至 98 年 2 月 28 日。

(五)、國內委託投資績效統計

單位：新台幣元；%

項 目 \ 委託批次	91年第2次續約 及93年續約	95年委託	95年委託A帳戶	97年委託
基金委託金額	12,000,000,000元	18,000,000,000元	8,000,000,000元	27,000,000,000元
委託資產淨值	8,596,519,473元	17,157,584,771元	5,775,129,947元	21,345,766,869元
總損益金額(註)	62,547,184元	282,274,293元	-2,887,329元	100,020,745元
總損益比率(註)	0.73%	1.67%	-0.05%	0.47%
大盤報酬率(註)	-0.74%	-0.74%	-0.74%	-0.74%

註：上表係以「市價法」評價。總損益金額、總損益比率及大盤報酬率計算期間為98年1月1日至98年2月28日。

(六)、國外委託經營各受託投信績效統計

國外委託經營

單位：美元

委託日期	委託金額
96年6月21日	8億美元
98年1月6日	6億美元
98年2月5日	4億美元
合 計	18億美元

96年國外委託經營(國際平衡型)

單位：美元；%

投 信 名 稱	委託投資金額	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率
96年景順德國	2億元	141,197,862.84元	-10.67%
96年瑞銀環球	2億元	136,023,852.21元	-10.29%
96年富達國際	2億元	142,559,443.65元	-8.76%
96年德盛安聯	2億元	142,885,618.97元	-10.17%
合 計	8億元	562,666,777.67元	-9.97%

註：投資報酬率計算期間為98年1月1日至98年2月28日。

97年國外委託經營(全球增值債券型)

單位：美元；%

投 信 名 稱	委託投資金額	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率
97年太平洋	3億元	283,959,904.18元	-5.35%
97年盧米斯	3億元	288,064,695.79元	-3.98%
合 計	6億元	572,024,599.97元	-4.66%

註：執行期間為98年1月6日至98年2月28日。

97年國外委託經營(全球增值股票型)

單位：美元；%

投 信 名 稱	委託投資金額	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率
97年巴克萊	2億元	176,963,174.12元	-11.52%
97年德意志	2億元	179,014,896.51元	-10.49%
合 計	4億元	355,978,070.63元	-11.01%

註：執行期間為98年2月5日至98年2月28日。

(七)、國外委託投資績效

單位：美元；%

項 目	委託批次		
	96年國外委託 (國際平衡型)	97年國外委託 (全球增值債券型)	97年國外委託 (全球增值股票型)
基金委託金額	800,000,000.00元	600,000,000.00元	400,000,000.00元
委託資產淨值	562,666,777.67元	572,024,599.97元	355,978,070.63元
總損益金額	-62,342,629.98元	-27,975,400.03元	-44,021,929.37元
總損益比率	-9.97%	-4.66%	-11.01%
指標報酬率	-11.19%	-4.24%	-10.83%

註：1. 96年國外委託(國際平衡型)之投資報酬率計算期間為98年1月1日至98年2月28日，投資指標為MSCI全球國家之未避險原幣別指數(Morgan Stanley Capital International, world index-all countries, Unhedged)*60%加計Citigroup全

球政府債券之已避險至美金指數(Citigroup World Government Bond Index; hedged to USD) *40%。

2. 97年國外委託(全球增值債券型)之執行期間為98年1月6日至98年2月28日，投資指標為Barclays Capital全球綜合債券已避險至美金指數。
3. 97年國外委託(全球增值股票型)之執行期間為98年2月5日至98年2月28日，投資指標為MSCI全球國家未避險原幣別指數。
4. 未含美元兌新台幣之兌換損益。

二、新制勞工退休基金規模與運用情形

勞工退休金新制於 94 年 7 月 1 日開辦，截至 98 年 2 月開單之提繳事業單位家數達 387,214 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,570,541 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 2 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,630 億 4,758 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	2 億 9,374 萬元 (0.0829%)

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷98 年之日平均餘額）列示。

(二)、截至 98 年 2 月底資產配置

單位：新台幣元；%

項 目	餘 額	占基金運用比例
轉存金融機構	101,551,096,419	27.97%
短期票券	3,659,602,916	1.01%
股票及受益憑證	17,879,640,453	4.93%
公債、公司債及金融債券	62,237,623,696	17.14%
國外投資	19,497,367,508	5.37%
國內委託經營	75,602,719,225	20.82%
國外委託經營	82,619,531,341	22.76%
合 計	363,047,581,558	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 98.2.28 止)

投資類別	投資比率(%)
水泥工業	0.97
食品工業	1.48
塑膠工業	2.26
紡織纖維	0.48
電機機械	0.39
電器電纜	0.00
化學工業	1.03
生技醫療	0.02
玻璃陶瓷	0.00
造紙工業	0.08
鋼鐵工業	5.36
橡膠工業	2.03
汽車工業	0.27
半導體業	17.66
電腦及週邊設備	15.63
光電業	12.08
通信網路	9.44
電子零組件	3.90
電子通路	1.84
資訊服務	0.94
其他電子業	7.95
建材營造	0.41
航運業	3.26
觀光事業	0.03
金融保險	9.76
貿易百貨	0.89
油電燃氣	0.07
其他	1.77
合計	100.00

(四)、國內委託經營各受託投信績效統計

國內委託經營

單位：新台幣億元

委託日期	委託金額
96年9月27日	270億元
97年1月18日	250億元
97年10月8日	300億元
97年12月12日	14.30億元(註1)
98年2月27日	33.41億元(註2)
合計	867.71億元

註1：永豐投信96年第1次委託帳戶因操作績效不佳，業於97年12月11日收回，並自翌日起委由同梯次績效表現較佳之安泰投信接續操作，委託資產新台幣1,430,216,375元。

註2：保誠及富邦投信97年第1次委託帳戶因操作績效不佳，業於98年2月26日收回，並自翌日起委由同梯次績效表現較佳之寶來投信接續操作，委託資產新台幣3,340,742,743元。

96年第一次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
元大投信	30億元	2,031,413,225	0.18
日盛投信	30億元	2,088,582,663	2.73
安泰投信	30億元	2,379,579,196	-0.37
保德信投信	30億元	2,070,417,288	1.52
保誠投信	30億元	1,717,263,253	-0.21
國泰投信	30億元	2,023,464,450	2.10
富邦投信	30億元	1,787,996,491	0.76
復華投信	30億元	2,097,013,184	0.20
群益投信	30億元	2,286,794,803	-0.22
合計	270億元	18,482,524,553	0.72

註：投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年2月28日止。

96年第一次委託經營安泰A帳戶

單位：新台幣元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
安泰投信	1,430,216,375元	1,459,394,121	3.01
合計	1,430,216,375元	1,459,394,121	3.01

註1：投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年2月28日止。

註2：永豐投信96年第1次委託帳戶因操作績效不佳，業於97年12月11日收回，並自翌日起委由同梯次績效表現較佳之安泰投信接續操作，帳戶名稱為：「安泰投信96年第1次委託A帳戶」。

97 年第一次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
元大投信	25 億元	2,247,020,375	0.19
友邦投信	25 億元	2,036,907,168	0.41
日盛投信	25 億元	2,050,527,402	2.78
安泰投信	25 億元	2,196,187,627	-0.38
宏利投信	25 億元	1,796,555,772	0.71
保德信投信	25 億元	1,970,690,142	1.38
國泰投信	25 億元	1,914,240,264	6.14
復華投信	25 億元	2,072,582,504	0.18
群益投信	25 億元	2,154,262,501	-0.20
寶來投信	25 億元	2,361,332,351	1.91
合計	250 億元	20,800,306,106	1.23

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 2 月 28 日止。

97 年第一次委託經營寶來 A 帳戶

單位：新台幣元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
寶來投信	3,340,742,743 元	3,361,790,539	0.63
合計	3,340,742,743 元	3,361,790,539	0.63

註 1：執行期間係自 98 年 2 月 27 日至 98 年 2 月 28 日止。

註 2：保誠及富邦投信 97 年第 1 次委託帳戶各 25 億元因操作績效不佳，業於 98 年 2 月 26 日收回，並自翌日起委由同梯次績效表現較佳之寶來投信接續操作，帳戶名稱為：「寶來投信 97 年第 1 次委託 A 帳戶」。

97 年第二次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產(元)	投資報酬率(%)
元大	30 億元	3,006,514,780	0.40
永豐	30 億元	2,794,634,784	4.67
安泰	30 億元	2,989,308,160	-0.06
保誠	30 億元	2,818,511,699	0.76
國泰	30 億元	3,063,150,574	2.81
富邦	30 億元	2,987,600,794	0.28
復華	30 億元	2,947,967,623	-0.12
匯豐中華	30 億元	2,926,813,546	-2.38
群益	30 億元	3,010,022,243	-0.18
寶來	30 億元	3,065,095,362	1.43
合計	300 億元	29,609,619,565	0.72

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 2 月 28 日止。

(五)、國內委託經營績效統計

單位：新台幣元；%

委託批次 項目	96年第一次委託	96年委託安泰 A帳戶	97年第一次委託	97年委託寶來 A帳戶	97年第二次委託
基金委託金額	27,000,000,000	1,430,216,375	25,000,000,000	3,340,742,743	30,000,000,000
委託資產淨值	18,482,524,553	1,459,394,121	20,800,306,106	3,361,790,539	29,609,619,565
總損益金額	131,989,652	42,698,851	253,514,935	21,047,796	211,356,074
總損益比率	0.72%	3.01%	1.23%	0.63%	0.72%
大盤報酬率	-0.74%	-0.74%	-0.74%	0.85%	-0.74%

註：上表係以「市價法」評價。總損益金額、總損益比率及大盤報酬率計算期間，除97年第一次委託寶來A帳戶係自98年2月27日至98年2月28日止外，其餘係自98年1月1日至98年2月28日止。

(六)、國外委託經營各受託投信績效統計

國外委託經營

單位：美元

委託日期	委託金額
97年5月20日	7.5億美元
97年6月3日	7.5億美元
98年1月6日	6億美元
98年2月5日	4億美元
合計	25億美元

97-1 全球股票型

單位：美元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
聯博	2.5億元	104,842,311.47	-17.38%
牛頓	2.5億元	116,457,533.96	-12.70%
坦伯頓	2.5億元	139,103,953.48	-16.75%
合計	7.5億元	360,403,798.91	-15.67%

註：投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年2月28日止。

97-1 全球債券型

單位：美元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
聯博	2.5 億元	226,023,135.22	-6.43%
高盛	2.5 億元	239,667,518.29	-4.93%
坦伯頓	2.5 億元	205,715,453.27	-9.93%
合 計	7.5 億元	671,406,106.78	-7.01%

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 2 月 28 日止。

97-2 全球增值債券型

單位：美元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
太平洋	3 億元	285,971,217.92	-4.68%
高盛	3 億元	287,947,338.26	-4.02%
合 計	6 億元	573,918,556.18	-4.35%

註：執行期間係自 98 年 1 月 6 日至 98 年 2 月 28 日止。

97-2 全球增值股票型

單位：美元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
巴克萊	2 億元	176,869,094.46	-11.57%
摩根富林明	2 億元	175,959,131.68	-12.02%
合 計	4 億元	352,828,226.14	-11.79%

註：執行期間係自 98 年 2 月 5 日至 98 年 2 月 28 日止。

(七)、國外委託投資績效

單位：美元；%

委託批次 項 目	97-1 全球股票型	97-1 全球債券型	97-2 全球增值債券型	97-2 全球增值股票型
基金委託金額	750,000,000.00	750,000,000.00	600,000,000.00	400,000,000.00
委託資產淨值	360,403,798.91	671,406,106.78	573,918,556.18	352,828,226.14
總損益金額	-66,982,711.29	-50,645,177.15	-26,081,443.82	-47,171,773.86
總損益比率	-15.67%	-7.01%	-4.35%	-11.79%
指標報酬率	-17.57%	-5.43%	-4.24%	-10.83%

- 註：1. 97年國外委託(全球股票型)投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年2月28日止，投資指標為FTSE全球指數(FTSE ALL World index)。
2. 97年國外委託(全球債券型)投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年2月28日止，投資指標為Barclays Capital全球綜合債券指數(Barclays Capital Global Aggregate Bond Index)。
3. 97年國外委託(全球增值債券型)執行期間係自98年1月6日至98年2月28日止，投資指標為Barclays Capital全球綜合債券指數(Barclays Capital Global Aggregate Bond Index)。
4. 97年國外委託(全球增值股票券型)執行期間係自98年2月5日至98年2月28日止，投資指標為MSCI全球指數(MSCI World Index- All Country)。
5. 未含美元兌新台幣之兌換損益。