

勞工退休基金運用情形報告（98 年截至 3 月底止）

觀諸 2009 年 3 月全球主要經濟數據表現仍然不佳，全球股市雖在跌深並受到 G20 高峰會宣布將對國際金融機構大舉抑注資金、加強全球金融監理機制，以及持續推動振興經濟方案等刺激下逐步反彈回升，惟國際貨幣基金(IMF)於 4 月發布的最新全球經濟展望中，預測今年經濟成長率仍將再度下修，由成長轉為萎縮 1.3%，成為二次大戰以來最嚴重衰退。惟依據中華經濟研究院日前（4 月 22 日）最新預測，台灣經濟成長率今年第四季將轉呈正成長，預測會有 4.12%之高成長率，即使與台灣貿易連動緊密的美、中、日經濟復甦有所遲延，仍僅會微幅下修。

3 月份以來，國內外股市逐漸回穩反彈，勞工退休基金績效已顯著回升，截至今年 3 月底止，基金規模為 8,381 億 6,818 萬元，經審慎運用，整體基金本年度報酬率為 1.38%，較上（2）月底回升 1.44 個百分點，整體收益數為 114 億 4,467 萬元，較上（2）月底增加 119 億 6,525 萬元，綜觀勞工退休基金，無論新制或舊制基金，收益數（率）均已由虧轉盈。

近期國內外股市雖大幅改善，惟在景氣復甦速度緩慢，後市仍未完全明朗下，勞退基金仍將賡續審慎操作，追求長期穩健報酬，以穩健之投資策略，兼顧投資收益與風險控管，並配合國際金融情勢，適時調整資產配置，以創造基金最佳收益，確保勞工退休生活福祉。

勞退基金 98 年截至 3 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 3 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,678 億 4,749 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	74 億 6,478 萬元 (1.57827%)

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 3 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	183,904,414,261 元	39.31%
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(含期貨)	65,857,680,077 元	14.08%
公債、金融債券、公司債	53,528,919,086 元	11.44%
證券化商品	123,535,658 元	0.03%
短期票券	19,087,153,521 元	4.08%
國外投資	24,060,467,440 元	5.14%
存款	8,203,364,307 元	
債券	6,096,249,583 元	
基金	9,760,853,550 元	
國內委託經營	57,102,785,156 元	12.20%
國外委託經營	58,367,038,759 元	12.48%
存款	742,357,634 元	
債券	27,896,569,525 元	
股票(含期貨)	29,728,111,600 元	
合 計	467,847,491,034 元	100.00%

(三)、國內股票投資比率表 (市價法)

(截至 98.3.31 止)

投資類別	投資比例(%)
半導體業	18.85
電腦及週邊	10.61
開放型基金	9.81
金融保險	9.49
通信網路業	7.25
塑膠工業	6.07
其他電子業	5.83
光電業	5.35
電子零組件業	4.74
ETF	4.34
鋼鐵工業	2.90
其他	2.25
水泥工業	1.99
電子通路業	1.55
油電燃氣業	1.48
化學工業	1.48
航運業	1.38
紡織纖維	1.30
食品工業	0.90
橡膠工業	0.70
資訊服務業	0.52
建材營造	0.40
貿易百貨	0.25
電機機械	0.17
汽車工業	0.13
造紙工業	0.09
玻璃陶瓷	0.07
觀光事業	0.06
生技醫療業	0.03
電器電纜股	0.01
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	3,475,406,152	3.60%
95年委託群益投信	30億元	2,616,107,013	10.32%
95年委託復華投信	30億元	2,846,098,031	7.30%
95年委託安泰投信	30億元	3,574,900,374	7.69%
95年委託匯豐中華投信	30億元	2,782,249,748	5.04%
95年委託永豐投信	30億元	2,838,424,813	12.25%
合計	180億元	18,133,186,131	7.45%

註：投資報酬率計算期間為98年1月1日至98年3月31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	2,299,656,813	4.24%
93年委託續約復華投信	30億元	2,315,885,618	4.09%
93年委託續約富邦投信	60億元	4,356,101,620	6.17%
合計	120億元	8,971,644,051	5.13%

註：投資報酬率計算期間為98年1月1日至98年3月31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	2,513,938,744	7.96%
95 年委託匯豐中華投信 A 帳戶	30 億元	2,155,279,527	5.04%
95 年委託復華投信 A 帳戶	20 億元	1,448,607,857	3.64%
合 計	80 億元	6,117,826,128	5.88%

註：投資報酬率計算期間為 98 年 1 月 1 日至 98 年 3 月 31 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	2,416,004,138	5.67%
97 年委託匯豐中華投信	30 億元	2,410,203,085	1.42%
97 年委託保誠投信	30 億元	2,099,107,891	5.80%
97 年委託群益投信	30 億元	2,419,350,524	11.26%
97 年委託復華投信	30 億元	2,536,972,154	2.15%
97 年委託元大投信	30 億元	2,691,133,904	1.18%
97 年委託安泰投信	30 億元	2,420,629,057	1.05%
97 年委託國泰投信	30 億元	2,740,912,521	3.95%
97 年委託富邦投信	30 億元	2,411,843,771	7.24%
合 計	270 億元	22,146,157,045	4.24%

註：投資報酬率計算期間為 98 年 1 月 1 日至 98 年 3 月 31 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	8,971,644,051元	18,133,186,131元	6,117,826,128元	22,146,157,045元
總損益金額(註)	437,671,762元	1,257,875,653元	339,808,852元	900,410,921元
總損益比率(註)	5.13%	7.45%	5.88%	4.24%
大盤報酬率(註)	13.50%	13.50%	13.50%	13.50%

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3月31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	148,555,802.32元	-6.01%
96年瑞銀環球	2億元	143,788,830.06元	-5.17%
96年富達國際	2億元	148,838,518.37元	-4.75%
96年德盛安聯	2億元	148,766,734.56元	-6.47%
合 計	8億元	589,949,885.31元	-5.61%

註：投資報酬率計算期間為98年1月1日至98年3月31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	288,948,924.38元	-3.68%
97年盧米斯	3億元	293,069,690.39元	-2.31%
合 計	6億元	582,018,614.77元	-3.00%

註：投資報酬率計算期間為98年1月6日至98年3月31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	189,594,113.36元	-5.20%
97年德意志	2億元	192,589,388.62元	-3.71%
合 計	4億元	382,183,501.98元	-4.45%

註：投資報酬率計算期間為98年2月5日至98年3月31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	589,949,885.31元	582,018,614.77元	382,183,501.98元
總損益金額	-35,059,522.34元	-17,981,385.23元	-17,816,498.02元
總損益比率	-5.61%	-3.00%	-4.45%
指標報酬率	-6.42%	-2.04%	-3.48%

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3月31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)之投資報酬率計算期間為98年1月6日至98年3月31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)之投資報酬率計算期間為98年2月5日至98年3月31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 3 月開單之提繳事業單位家數達 387,399 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,550,182 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 3 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,703 億 2,069 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	39 億 7,989 萬元 (1.1116%)

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 3 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	110,642,297,405	29.88%
短期票券	4,223,887,676	1.14%
股票及受益憑證	20,318,581,469	5.49%
公債、公司債及金融債券	60,267,862,177	16.27%
國外投資	19,056,180,285	5.15%
國內委託經營	76,146,219,733	20.56%
國外委託經營	79,665,659,854	21.51%
合 計	370,320,688,599	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 98.3.31 止)

投資類別	投資比率(%)
水泥工業	1.40
食品工業	1.62
塑膠工業	2.27
紡織纖維	0.86
電機機械	0.26
電器電纜	0.00
化學工業	1.80
生技醫療	0.04
玻璃陶瓷	0.01
造紙工業	0.04
鋼鐵工業	4.41
橡膠工業	2.65
汽車工業	0.40
半導體業	14.63
電腦及週邊設備	15.27
光電業	8.24
通信網路	7.44
電子零組件	3.91
電子通路	1.23
資訊服務	1.13
其他電子業	7.52
建材營造	2.26
航運業	3.50
觀光事業	0.12
金融保險	14.69
貿易百貨	1.26
油電燃氣	0.36
其他	2.68
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	2,053,836,923	1.29
日盛投信	30億元	2,140,833,554	5.30
安泰投信	30億元	2,480,916,261	3.87
保德信投信	30億元	2,165,932,902	6.21
保誠投信	30億元	1,815,805,684	5.52
國泰投信	30億元	2,117,121,880	6.83
富邦投信	30億元	1,871,305,979	5.45
復華投信	30億元	2,195,918,061	4.93
群益投信	30億元	2,311,048,801	0.83
合計	270億元	19,152,720,045	4.37

註：投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年3月31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	1,563,848,494	10.39
合計	1,430,216,375元	1,563,848,494	10.39

註1：投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年3月31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	2,272,118,491	1.31
友邦投信	25 億元	2,061,273,866	1.62
日盛投信	25 億元	2,103,194,220	5.41
安泰投信	25 億元	2,291,872,974	3.96
宏利投信	25 億元	1,862,871,787	4.43
保德信投信	25 億元	2,053,570,352	5.64
國泰投信	25 億元	2,061,503,855	14.3
復華投信	25 億元	2,077,938,592	0.44
群益投信	25 億元	2,178,313,336	0.92
寶來投信	25 億元	2,485,812,912	7.28
合計	250 億元	21,448,470,385	4.39

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 3 月 31 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	3,532,941,410	5.75
合計	3,340,742,743 元	3,532,941,410	5.75

註 1：投資報酬率計算期間係自 98 年 2 月 27 日至 98 年 3 月 31 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	3,044,007,220	1.66
永豐	30 億元	3,058,796,054	14.56
安泰	30 億元	3,109,886,472	3.98
保誠	30 億元	2,967,119,437	6.07
國泰	30 億元	3,186,463,262	6.95
富邦	30 億元	3,084,383,581	3.53
復華	30 億元	2,960,403,403	0.30
匯豐中華	30 億元	2,979,698,001	-0.61
群益	30 億元	3,043,439,226	0.93
寶來	30 億元	3,211,942,994	6.29
合計	300 億元	30,646,139,650	4.24

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 3 月 31 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	19,152,720,045	1,563,848,494	21,448,470,385	3,532,941,410	30,646,139,650
總損益金額	802,185,144	147,153,224	901,679,214	192,198,667	1,247,876,159
總損益比率	4.37%	10.39%	4.39%	5.75%	4.24%
大盤報酬率	13.50%	13.50%	13.50%	15.32%	13.50%

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3月31日止外，其餘係自98年1月1日至98年3月31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	113,476,437.73	-10.58%
牛頓	2.5億元	123,829,956.13	-7.17%
坦伯頓	2.5億元	147,401,170.98	-11.79%
合計	7.5億元	384,707,564.84	-9.99%

註：投資報酬率計算期間係自98年1月1日至98年3月31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	231,926,141.36	-3.98%
高盛	2.5 億元	245,468,219.25	-2.63%
坦伯頓	2.5 億元	216,959,603.69	-5.01%
合 計	7.5 億元	694,353,964.30	-3.84%

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 3 月 31 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	291,510,191.83	-2.83%
高盛	3 億元	294,909,607.35	-1.70%
合 計	6 億元	586,419,799.18	-2.26%

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 1 月 6 日至 98 年 3 月 31 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	189,489,949.42	-5.26%
摩根富林明	2 億元	190,701,445.30	-4.65%
合 計	4 億元	380,191,394.72	-4.95%

註：投資報酬率計算期間係自 98 年 2 月 5 日至 98 年 3 月 31 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	384,707,564.84	694,353,964.30	586,419,799.18	380,191,394.72
總損益金額	-42,678,945.36	-27,697,319.63	-13,580,200.82	-19,808,605.28
總損益比率	-9.99%	-3.84%	-2.26%	-4.95%
指標報酬率	-10.60%	-3.25%	-2.04%	-3.48%

- 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3月31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3月31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）投資報酬率計算期間係自98年1月6日至98年3月31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）投資報酬率計算期間係自98年2月5日至98年3月31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。