

勞工退休基金運用情形報告（98 年截至 9 月底止）

依據藍籌經濟指標(Blue Chip Economic Indicators)10 月針對經濟學家調查預期，受到個人消費支出及企業存貨需求回升所激勵，美國第三季 GDP 可望較前季強勁成長 3.2%，比 9 月預期漲幅高出 0.2 個百分點，惟該調查預期美國失業問題短期內仍難獲得改善，消費支出增長情形成為重要觀察指標。另歐洲公佈的 9 月綜合採購經理人指數，由 8 月份的 50.4 上升至 51.1，持續支撐第三季景氣成長的樂觀期待，惟復甦速度仍顯緩慢。

我國央行表示今年以來在振興經濟措施及寬鬆貨幣政策持續激勵下，先進國家及亞洲經濟多觸底回溫，惟預期國際景氣復甦力道緩和，而台灣第二季國內經濟衰退趨緩，經濟成長率上修為-7.54%；經季節調整後之季變動率折成年率，高達 20.69%，為亞洲地區快速回升的經濟體之一。而 9 月台灣股價指數受到外資資金熱潮、美股上漲及年底可望開放面板、半導體登陸等利多訊息影響下，上漲 10.01%。

觀諸勞工退休基金截至本年 9 月底止，整體基金規模為 9,209 億 6,872 萬元，98 年度截至 9 月底止，收益數為 923 億 9,367 萬元，較上月底增加 164 億 1,749 萬元，評價後報酬率為 10.7248%，較上（8）月底增加 1.8452 個百分點，遠高於最低保證收益率及年度預期收益率。

隨著全球經濟衰退情況回穩，新、舊制勞工退休基金運用收益，已呈現穩健成長之趨勢，未來勞工退休基金監理會仍當秉持穩健經營、積極投資之策略，繼續深入研究各金融市場，在年度資產配置區間內，審慎控制投資風險，積極進行各項投資運用，持續創造基金長期穩健之收益。

勞退基金 98 年截至 9 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 9 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,844 億 7,089 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	286 億 5,158 萬元 8.38(%)
	委託經營	260 億 7,501 萬元 19.78(%)
	合計	547 億 2,659 萬元 11.55(%)

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 9 月底資產配置

單位：新台幣元；%

項 目	餘 額	占基金運用比例
自行運用	361,286,097,515	74.57%
轉存金融機構	206,031,016,151	42.53%
短期票券	27,022,168,567	5.58%
公債、金融債券、公司債及證券化商品	57,058,759,583	11.77%
政府機關及公營事業經建貸款	4,424,122,807	0.91%
股票及受益憑證投資(含期貨)	46,611,074,745	9.62%
國外投資	20,138,955,662	4.16%
固定收益類	11,542,833,357	2.38%
權益證券	8,596,122,305	1.78%
國內委託經營	67,071,977,241	13.84%
國外委託經營	56,112,815,065	11.59%
固定收益類	28,205,030,304	5.83%
權益證券	27,907,784,761	5.76%
合 計	484,470,889,821	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

類股持股比率(截至 98.9.30 止)

自行運用		委託經營	
類股	市值/餘額	類股	市值/餘額
水泥工業	0.89%	水泥工業	0.87%
食品工業	0.80%	食品工業	1.57%
塑膠工業	5.97%	塑膠工業	2.62%
紡織纖維	0.69%	紡織纖維業	1.15%
電機機械	0.00%	電機機械	0.59%
電器電纜股	0.00%	電器電纜股	0.00%
化學工業	0.32%	化學工業	1.56%
生技醫療業	0.00%	生技醫療業	0.23%
玻璃陶瓷	0.00%	玻璃陶瓷	0.18%
造紙工業	0.00%	造紙工業	0.26%
鋼鐵工業	5.33%	鋼鐵工業	2.41%
橡膠工業	0.00%	橡膠工業	2.51%
汽車工業	0.00%	汽車工業	1.40%
半導體業	17.81%	半導體業	19.70%
電腦及週邊	5.76%	電腦及週邊	13.47%
光電業	5.38%	光電業	13.47%
通信網路業	7.00%	通信網路業	4.92%
電子零組件業	5.23%	電子零組件業	5.25%
電子通路業	2.16%	電子通路業	2.89%
資訊服務業	0.00%	資訊服務業	1.31%
其他電子業	10.72%	其他電子業	4.47%
建材營造	0.00%	建材營造	2.43%
航運業	0.57%	航運業	1.31%
觀光事業	0.00%	觀光事業	0.08%
金融保險	12.02%	金融保險	12.20%
貿易百貨	0.00%	貿易百貨	0.95%
油電燃氣業	0.75%	油電燃氣業	0.38%
其他	0.56%	其他	1.82%
開放型基金	5.04%		
ETF	13.00%		
合計	100.00%	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

委託批次 (委託日期)	原委託金額	目前委託金額	說明
91年第2次續約 及93年續約 (96.6.21)	170億元	120億元	97年6月收回50億元
97年委託經營 (97.3.17)	300億元	240億元	1.97年12月收回30億元。 2.98年4月收回30億元。
98年委託經營 (98.4.28)	300億元	300億元	
95年續約 (98.6.21)	30億元	30億元	
合計	800億元	690億元	

91年第2次續約及93年續約

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98.1.1~98.9.30)
91年委託第2次續約復華投信	2,941,792,795	33.35%
93年委託續約復華投信	2,958,039,823	32.96%
93年委託續約富邦投信	5,372,141,418	30.93%
合計	11,271,974,036	32.08%

註：復華投信二批次委託金額均30億元，富邦投信委託金額60億元，總委託投資金額120億元。

97年委託經營

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98.1.1~98.9.30)
保德信投信	3,072,638,781	34.40%
匯豐中華投信	2,837,846,673	19.42%
群益投信	3,000,438,976	37.98%
復華投信	3,121,957,617	25.70%
元大投信	3,265,240,485	22.77%

安泰投信	2,870,524,885	19.83%
國泰投信	3,076,991,094	16.70%
富邦投信	3,066,465,957	36.35%
合 計	24,312,104,468	26.22%

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 240 億元。

98 年委託經營

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98. 4. 28~98. 9. 30)
保德信投信	3,288,033,341	9.60%
匯豐中華投信	3,167,510,729	5.58%
群益投信	3,275,918,896	9.20%
復華投信	3,317,657,034	10.59%
元大投信	3,379,620,514	12.65%
安泰投信	3,347,844,127	11.59%
國泰投信	3,163,544,247	5.45%
德盛安聯投信	3,341,648,540	11.39%
摩根富林明投信	3,323,317,457	10.78%
寶來投信	3,654,944,266	21.83%
合 計	33,260,039,151	10.87%

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 300 億元。

95 年續約

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98. 6. 21~98. 9. 30)
95 年委託續約安泰投信	3,681,313,347	22.71%
合 計	3,681,313,347	22.71%

註：該家委託金額 30 億元，總委託投資金額 30 億元。

(五)、國內委託投資績效統計

單位：新台幣元；%

項目 委託批次	基金委託金額	委託資產淨值	損益金額 (98.1.1~98.9.30)	損益比率 (98.1.1~98.9.30)
91年第2次續約 及93年續約	12,000,000,000元	11,271,974,036元	2,738,001,747元	32.08%
97年委託	24,000,000,000元	24,312,104,468元	5,050,299,068元	26.22%
98年委託 (98.4.28委託)	30,000,000,000元	33,260,039,151元	3,260,039,151元	10.87%
95年委託續約 (98.6.21委託)	3,000,000,000元	3,681,313,347元	681,313,347元	22.71%

註：同期間台股報酬率 98年1月1日至98年9月30日止為63.56%；98年4月28日至98年9月30日止為31.62%；98年6月21日至98年9月30日止為20.51%。

(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

委託批次 (委託日期)	委託金額
96年國外委託經營 國際平衡型 (96.6.21)	8億美元
97年國外委託經營 全球增值債券型 (98.1.6)	6億美元
97年國外委託經營 全球增值股票型 (98.2.5)	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	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98. 1. 1~98. 9. 30)
景順德國	179, 600, 171. 79 元	13. 63%
瑞銀環球	189, 964, 638. 51 元	25. 28%
富達國際	190, 223, 249. 46 元	21. 74%
德盛安聯	182, 098, 012. 67 元	14. 48%
合 計	741, 886, 072. 43 元	18. 70%

註：各家委託金額均 2 億美元，總委託投資金額 8 億美元。

97 年國外委託經營(全球增值債券型) 單位：美元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98. 1. 6~98. 9. 30)
太平洋	332, 207, 283. 93 元	10. 74%
盧米斯	333, 461, 983. 16 元	11. 15%
合 計	665, 669, 267. 09 元	10. 94%

註：各家委託金額均 3 億美元，總委託投資金額 6 億美元。

97 年國外委託經營(全球增值股票型) 單位：美元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98. 2. 5~98. 9. 30)
巴克萊	271, 584, 197. 13 元	35. 79%
德意志	275, 381, 175. 33 元	37. 69%
合 計	546, 965, 372. 46 元	36. 74%

註：各家委託金額均 2 億美元，總委託投資金額 4 億美元。

(七)、國外委託投資績效

單位：美元；%

項 目 委託批次	基金委託金額	委託資產淨值	損益金額 (98.1.1~98.9.30)	損益比率 (98.1.1~98.9.30)
96年國外委託 國際平衡型 (96.6.21委託)	800,000,000.00元	741,886,072.43元	116,876,664.78元	18.70%
97年國外委託 全球增值債券型 (98.1.6委託)	600,000,000.00元	665,669,267.09元	65,669,267.09元	10.94%
97年國外委託 全球增值股票型 (98.2.5委託)	400,000,000.00元	546,965,372.46元	146,965,372.46元	36.74%

註：1. 同期間指標報酬率為96國際平衡型17.65%；97年全球增值債券型為9.20%；97年全球增值股票型為39.07%。

2. 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 9 月開單之提繳事業單位家數達 394,426 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,637,860 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 9 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,364 億 9,783 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	51 億 6,807 萬元 (2.30%)
	委託經營	324 億 9,900 萬元 (19.88%)
	合計	376 億 6,707 萬元 (9.71%)

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 9 月底資產配置

單位：新台幣元；%

項 目	餘 額	占基金運用比例
自行運用	249,990,911,557	57.27%
轉存金融機構	140,980,700,256	32.30%
短期票券	1,774,260,503	0.41%
公債、公司債及金融債券	57,439,287,548	13.16%
股票及受益憑證投資（含期貨）	11,191,342,385	2.56%
國外投資	38,605,320,865	8.84%
固定收益類	38,605,320,865	8.84%
權益證券	0	0%
國內委託經營	108,678,935,486	24.90%

國外委託經營	77,827,983,159	17.83%
固定收益類	45,056,913,291	10.32%
權益證券	32,771,069,868	7.51%
合 計	436,497,830,202	100.00%

(三)、國內股票投資比率表 (市價法)

類股持股比率(截至 98.9.30 止)

委託經營	
類股	市值/餘額
水泥工業	1.16%
食品工業	1.80%
塑膠工業	2.64%
紡織纖維業	1.04%
電機機械	0.25%
電器電纜股	0.13%
化學工業	1.22%
生技醫療業	0.68%
玻璃陶瓷	0.18%
造紙工業	0.06%
鋼鐵工業	4.25%
橡膠工業	2.71%
汽車工業	1.52%
半導體業	19.25%
電腦及週邊	14.85%
光電業	12.85%
通信網路業	4.05%
電子零組件業	5.99%
電子通路業	1.87%
資訊服務業	1.36%
其他電子業	3.86%
建材營造	2.34%
航運業	1.41%
觀光事業	0.18%
金融保險	11.39%
貿易百貨	1.27%
油電燃氣業	0.40%
其他	1.29%
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

委託批次 (委託日期)	原委託金額	目前委託金額	說明
96年第一次委託 (96.9.27)	300億元	240億元	1.97年12月收回30億元 2.98年4月收回30億元
97年第一次委託 (97.1.18)	300億元	250億元	98年2月收回50億元
97年第二次委託 (97.10.8)	300億元	300億元	
96年第一次委託經營安泰A帳戶 (97.12.12)	14.30億元	14.30億元	96年第一次委託收回永豐帳戶由安泰接續操作
97年第一次委託經營寶來A帳戶 (98.2.27)	33.41億元	33.41億元	97年第一次委託收回保誠及富邦帳戶由寶來接續操作
98年第一次委託 (98.7.14)	240億元	240億元	
合計	1,140億元	1,077.71億元	

96年第一次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.9.30)
元大	2,534,670,836	25.00%
日盛	2,597,750,766	27.77%
安泰	3,133,668,847	31.20%
保德信	2,792,956,975	36.95%
國泰	2,643,423,581	33.38%
富邦	2,546,794,149	43.52%
復華	2,845,591,084	35.98%
群益	2,726,241,642	18.95%
合計	21,821,097,880	31.22%

註：各家委託金額均30億元，總委託投資金額240億元。

97 年第一次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.9.30)
元大	2,754,973,990	22.83%
友邦	2,409,650,593	18.79%
日盛	2,552,151,036	27.92%
安泰	2,921,036,633	32.50%
宏利	2,312,672,037	29.65%
保德信	2,605,321,565	34.03%
國泰	2,794,926,620	54.97%
復華	2,479,984,583	19.87%
群益	2,581,107,652	19.58%
寶來	3,001,460,916	29.53%
合計	26,413,285,625	28.55%

註：各家委託金額均 25 億元，總委託投資金額 250 億元。

97 年第二次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產(元)	投資報酬率(%) (98.1.1~98.9.30)
元大	3,512,239,096	17.29%
永豐	3,575,178,694	33.90%
安泰	3,877,406,452	29.64%
保誠	3,627,795,923	29.69%
國泰	3,888,772,290	30.52%
富邦	3,780,626,772	26.90%
復華	3,443,944,016	16.68%
匯豐中華	3,492,490,583	16.49%
群益	3,570,750,741	18.42%
寶來	3,722,523,313	23.19%
合計	36,491,727,880	24.13%

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 300 億元。

96 年第一次委託經營安泰 A 帳戶

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.9.30)
安泰	2,024,555,671	42.91%
合計	2,024,555,671	42.91%

註：委託投資金額為 14.30 億元。

97 年第一次委託經營寶來 A 帳戶

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.2.27~98.9.30)
寶來投信	4,213,860,672	26.14%
合計	4,213,860,672	26.14%

註：委託投資金額為 33.41 億元。

98 年第一次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.7.14~98.9.30)
永豐	3,158,965,112	5.30
安泰	3,188,127,402	6.27
保德信	3,160,946,713	5.36
國泰	3,153,146,510	5.10
復華	3,226,866,284	7.56
群益	3,198,187,744	6.61
匯豐中華	3,066,659,961	2.22
寶來	3,363,830,173	12.13
合計	25,516,729,899	6.32

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 240 億元。

(五)、國內委託經營績效統計

單位：新台幣元；%

項目 委託批次	基金委託金額	委託資產淨值	損益金額 (98.1.1~98.9.30)	損益比率 (98.1.1~98.9.30)
96年第一次委託	24,000,000,000	21,821,097,880	5,191,455,671	31.22%
97年第一次委託	25,000,000,000	26,413,285,625	5,866,494,454	28.55%
97年第二次委託	30,000,000,000	36,491,727,880	7,093,464,389	24.13%
96年委託安泰A帳戶	1,430,216,375	2,024,555,671	607,860,401	42.91%
97年委託寶來A帳戶 (98.2.27委託)	3,340,742,743	4,213,860,672	873,117,929	26.14%
98年第一次委託 (98.7.14委託)	24,000,000,000	25,516,729,899	1,516,729,899	6.32%

註：同期間台股報酬率98年1月1日至98年9月30日止為63.56%，98年2月27日至98年9月30日止為66.19%，98年7月14日至98年9月30日止為14.98%。

(六)、國外委託經營各受託機構績效統計

國外委託經營

單位：美元

委託批次 (委託日期)	委託金額
97-1 全球股票型 (97.5.20)	7.5 億美元
97-1 全球債券型 (97.6.3)	7.5 億美元
97-2 全球增值債券型 (98.1.6)	6 億美元
97-2 全球增值股票型 (98.2.5)	4 億美元
合計	25 億美元

97 -1 全球股票型

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.9.30)
聯博	163,620,861.50	28.94%
牛頓	169,390,846.49	26.99%
坦伯頓	204,134,198.46	22.17%
合 計	537,145,906.45	25.68%

註：各家委託金額均 2.5 億美元，總委託投資金額 7.5 億美元。

97-1 全球債券型

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.9.30)
聯博	269,935,349.78	11.75%
高盛	278,479,317.34	10.46%
坦伯頓	254,230,479.07	11.31%
合 計	802,645,146.19	11.16%

註：各家委託金額均 2.5 億美元，總委託投資金額 7.5 億美元。

97-2 全球增值債券型

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.6~98.9.30)
太平洋	331,796,524.97	10.60%
高盛	330,715,143.21	10.24%
合 計	662,511,668.18	10.42%

註：各家委託金額均 3 億美元，總委託投資金額 6 億美元。

97-2 全球增值股票型

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.2.5~98.9.30)
巴克萊	271,419,495.27	35.71%
摩根富林明	276,210,614.54	38.11%
合 計	547,630,109.81	36.91%

註：各家委託金額均 2 億美元，總委託投資金額 4 億美元。

(七)、國外委託投資績效

單位：美元；%

項 目 委託批次	基金委託金額	委託資產淨值	損益金額 (98.1.1~98.9.30)	損益比率 (98.1.1~98.9.30)
97-1 全球股票型	750,000,000.00	537,145,906.45	109,759,396.25	25.68%
97-1 全球債券型	750,000,000.00	802,645,146.19	80,593,862.26	11.16%
97-2 全球增值債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00	662,511,668.18	62,511,668.18	10.42%
97-2 全球增值股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00	547,630,109.81	147,630,109.81	36.91%

註：1. 同期間指標報酬率為 97-1 全球股票型 29.55%；97-1 全球債券型 7.84%；97-2 全球增值債券型 9.20%；97-2 全球增值股票型為 39.07%。

2. 未含美元兌新台幣之兌換損益。