

勞工退休基金運用情形報告（98 年截至 1 月底止）

步入 2009 年，席捲全球的金融風暴似尚無止息之跡象，且影響範圍與程度仍持續擴大，全球均出現市場需求大幅縮減、企業投資意願低迷、就業市場情形惡化，及民間消費疲軟之現象，其中尤以出口為主要經濟成長動能之國家更遭致嚴重之衝擊。依據國際貨幣基金組織（IMF）最新預測，2009 年全球經濟恐趨近零成長，將是二次世界大戰以來最低之經濟成長率。另負責判定美國景氣循環的美國國家經濟研究局（NBER）認定美國經濟已於 2007 年 12 月開始衰退，而因就業環境遲遲未見好轉，未來經濟環境恐持續惡化；而環球透視預測機構（Global Insight Inc.）及英國經濟學人資訊中心（EIU）等經濟預測機構亦均將 2009 年全球經濟成長率向下修正。行政院主計處日前（2 月 18 日）公布我國 2008 年經濟成長率為 0.12%，今（2009）年經濟成長率為負 2.97%，惟景氣可望於第 4 季逐步復甦。

面對全球景氣衰退問題，目前各國政府及央行已採行各項經濟振興方案與金融穩定措施，其中尤以美國新任政府甫通過 7,870 億美元振興經濟方案最受矚目，惟相關方案及措施尚需時間發揮效用。由於台灣經濟成長高度仰賴出口，受全球貿易衰退影響，出口、工業生產及外銷訂單均大幅降低，加上國內需求明顯萎縮，致經濟情勢亦顯嚴峻。政府為提振內需、穩定經濟情勢，業已積極推動各項振興經濟方案，而央行亦採行各項強化流動性供應措施；短期內因受投資人信心不足、民間消費趨緩之影響，致經濟景氣仍持續低迷，惟預期俟各項金融及經濟改善方案逐漸發酵後，投資人信心及民間消費將逐步復甦，金融情勢將可望趨於穩定。

觀諸國際股市表現仍深受全球經濟景氣衰退影響，今（2009）年截

至1月底止，全球主要股價指數如美國道瓊工業指數為負8.84%，日經225指數為負9.77%，香港恆生指數為負7.71%，至台灣加權股價指數跌幅為負7.48%，國內共同基金平均報酬率為負4.8%。勞工退休基金截至今（2009）年1月底止，規模為8,209億3,050萬元，經審慎運用，整體基金報酬率為負0.5615%；其中無論新、舊制基金，國內七批委託經營操作績效均超越大盤。

未來勞退基金將依年度投資計畫審慎布局，期能透過全球多元資產配置，分散基金之投資風險，有效提升運用效益。本會並將持續關注全球金融及經濟情勢，審慎檢視並作必要調整，以追求長期穩健之運用績效，保障勞工退休經濟安全。

勞退基金98年截至1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 1 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,694 億 2,867 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-39 億 996 萬元 (-0.82551%)

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 1 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	150,820,092,857	32.13%
政府機關及公營事業經建貸款	6,315,497,076	1.35%
股票及受益憑證投資	66,447,070,921	14.15%
公債、金融債券、公司債	54,982,631,937	11.71%
證券化商品	126,388,470	0.03%
短期票券	51,010,346,879	10.87%
國外投資	23,514,729,503	5.01%
存款	5,271,186,753	
債券	8,203,949,671	
基金	10,039,593,079	
外幣存款(國外委託預備金)	13,437,600,000	2.86%
國內委託經營	57,905,524,497	12.34%
國外委託經營	44,868,795,713	9.55%
存款	754,952,379	
債券	27,938,137,268	
股票(含期貨)	16,175,706,066	
合 計	469,428,677,853	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

(截至 98.1.31 止)

投資類別	投資比率(%)
開放型基金	17.94
半導體業	15.27
金融保險	10.39
電腦及週邊	7.75
通信網路業	6.84
塑膠工業	6.00
光電業	5.69
其他電子業	4.82
電子零組件業	4.34
ETF	4.32
鋼鐵工業	3.20
其他	2.17
油電燃氣業	1.61
電子通路業	1.58
化學工業	1.58
航運業	1.54
水泥工業	1.44
紡織纖維	1.04
食品工業	0.71
橡膠工業	0.51
資訊服務業	0.33
貿易百貨	0.23
建材營造	0.23
電機機械	0.19
造紙工業	0.10
觀光事業	0.06
汽車工業	0.06
電器電纜股	0.03
生技醫療業	0.03
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	3,340,087,301	-0.43%
95年委託群益投信	30億元	2,301,699,054	-2.94%
95年委託復華投信	30億元	2,580,040,399	-2.73%
95年委託安泰投信	30億元	3,267,820,036	-1.56%
95年委託匯豐中華投信	30億元	2,577,563,709	-2.69%
95年委託永豐投信	30億元	2,424,124,118	-4.14 %
合 計	180億元	16,491,334,617	-2.28%

註：執行期間係自98年1月1日至98年1月31日止。

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	2,170,587,635	-1.61%
93年委託續約復華投信	30億元	2,187,433,745	-1.68%
93年委託續約富邦投信	60億元	4,059,168,280	-1.07%
合 計	120億元	8,417,189,660	-1.37%

註：執行期間係自98年1月1日至98年1月31日止。

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	2,292,179,336	-1.56%
95 年委託匯豐中華投信 A 帳戶	30 億元	1,999,888,823	-2.53%
95 年委託復華投信 A 帳戶	20 億元	1,363,701,607	-2.43%
合 計	80 億元	5,655,769,766	-2.12%

註：執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 月 31 日止。

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	2,248,708,989	-1.64%
97 年委託匯豐中華投信	30 億元	2,327,336,588	-2.07%
97 年委託保誠投信	30 億元	1,957,620,161	-1.33%
97 年委託群益投信	30 億元	2,113,978,139	-2.79%
97 年委託復華投信	30 億元	2,448,600,205	-1.41%
97 年委託元大投信	30 億元	2,635,169,847	-0.92%
97 年委託安泰投信	30 億元	2,354,729,777	-1.70%
97 年委託國泰投信	30 億元	2,623,325,259	-0.51%
97 年委託富邦投信	30 億元	2,227,288,629	-0.97%
合 計	270 億元	20,936,757,594	-1.45%

註：執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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	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	8,417,189,660 元	16,491,334,617 元	5,655,769,766 元	20,936,757,594 元
總損益金額(註)	-116,782,629 元	-383,975,861 元	-122,247,510 元	-308,988,530 元
總損益比率(註)	-1.37%	-2.28%	-2.12%	-1.45%
大盤報酬率(註)	-7.48%	-7.48%	-7.48%	-7.48%

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係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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	原委託金額	目前委託金額
96 年 6 月 21 日	8 億美元	8 億美元
98 年 1 月 6 日	6 億美元	6 億美元
合 計	14 億美元	14 億美元

96 年國外委託經營

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	149,322,719.17	-5.53%
96 年瑞銀環球	2 億元	144,800,485.71	-4.51%
96 年富達國際	2 億元	148,826,343.37	-4.75%
96 年德盛安聯	2 億元	150,996,681.55	-5.07%
合 計	8 億元	593,946,229.80	-4.97%

註：執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 月 31 日止。

97 年國外委託

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	294,387,988.65	-1.87%
97 年盧米斯	3 億元	295,270,631.99	-1.58%
合 計	6 億元	589,658,620.64	-1.72%

註：執行期間係自 98 年 1 月 6 日至 98 年 1 月 31 日止。

(七)、國外委託經營績效

單位：美元；%

項 目 \ 委託批次	96 年國外委託(平衡型)	97 年國外委託(全球債券型)
基 金 委 託 金 額	800,000,000.00	600,000,000.00
委 託 資 產 淨 值	593,946,229.80	589,658,620.64
總 損 益 金 額	-31,063,177.85	-10,341,379.36
總 損 益 比 率	-4.97%	-1.72%
指 標 報 酬 率	-5.76%	-2.06%

註：1. 96 年國外委託之執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 月 31 日止，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 年國外委託之執行期間係自 98 年 1 月 6 日至 98 年 1 月 31 日止，投資指標為 Barclays Capital 全球綜合債券已避險至美金指數。

3. 未含美元兌台幣兌換損益。

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 1 月開單之提繳事業單位家數達 385,631 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,573,412 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 1 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,515 億 183 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-7 億 1,353 萬元 (-0.2040%)

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 1 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	102,054,257,327	29.03%
短期票券	3,040,000,000	0.86%
股票及受益憑證	7,844,166,753	2.23%
公債、公司債及金融債券	62,737,403,368	17.85%
國外投資	14,294,248,483	4.07%
外幣定存	18,017,368,585	5.13%
國內委託經營	76,458,891,067	21.75%
國外委託經營	67,055,498,035	19.08%
合 計	351,501,833,618	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 98.1.31 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
水泥工業	0.47
食品工業	2.32
塑膠工業	2.89
紡織纖維	0.67
電機機械	0.55
電器電纜	0.06
化學工業	0.87
生技醫療	0.03
玻璃陶瓷	0.00
造紙工業	0.32
鋼鐵工業	5.57
橡膠工業	2.29
汽車工業	0.09
半導體業	15.97
電腦及週邊設備	17.70
光電業	9.98
通信網路	10.16
電子零組件	2.56
電子通路	1.75
資訊服務	0.91
其他電子業	4.47
建材營造	0.55
航運業	4.31
觀光事業	0.04
金融保險	12.94
貿易百貨	0.60
油電燃氣	0.24
其他	1.69
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	300億元
97年10月8日	300億元
97年12月12日	14.30億元（註）
合計	884.30億元

註：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。

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	2,007,443,919	-1.00
日盛投信	30 億元	2,038,687,305	0.28
安泰投信	30 億元	2,362,495,636	-1.09
保德信投信	30 億元	1,999,993,346	-1.93
保誠投信	30 億元	1,698,310,136	-1.31
國泰投信	30 億元	1,941,298,956	-2.05
富邦投信	30 億元	1,744,337,420	-1.70
復華投信	30 億元	2,056,918,582	-1.71
群益投信	30 億元	2,279,018,081	-0.56
合計	270 億元	18,128,503,381	-1.21

註：計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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	1,380,743,012	-2.54
合計	1,430,216,375 元	1,380,743,012	-2.54

註 1：計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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	2,222,241,357	-0.92
友邦投信	25 億元	2,013,619,285	-0.73
日盛投信	25 億元	2,000,014,585	0.24
安泰投信	25 億元	2,179,600,520	-1.13
金復華投信	25 億元	1,731,851,796	-2.91
保誠投信	25 億元	1,615,124,647	-2.91
保德信投信	25 億元	1,911,600,229	-1.66
國泰投信	25 億元	1,758,127,111	-2.52
富邦投信	25 億元	1,642,709,313	-2.32
復華投信	25 億元	2,060,353,460	-0.41
群益投信	25 億元	2,147,098,445	-0.53
寶來投信	25 億元	2,277,152,636	-1.73
合計	300 億元	23,559,493,384	-1.39

註：計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 月 31 日止。

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	2,987,608,529	-0.23
永豐	30 億元	2,597,152,122	-2.73
安泰	30 億元	2,954,390,374	-1.22
保誠	30 億元	2,666,983,274	-4.66
國泰	30 億元	2,957,496,717	-0.73
富邦	30 億元	2,952,534,986	-0.90
復華	30 億元	2,935,090,074	-0.56
匯豐中華	30 億元	2,922,157,202	-2.53
群益	30 億元	3,000,185,422	-0.50
寶來	30 億元	2,969,528,860	-1.73
合計	300 億元	28,943,127,560	-1.55

註：計算期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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 年第二次委託
基金委託金額	27,000,000,000	1,430,216,375	30,000,000,000	30,000,000,000
委託資產淨值	18,128,503,381	1,380,743,012	23,559,493,384	28,943,127,560
總損益金額	-222,031,520	-35,952,258	-332,557,667	-455,135,931
總損益比率	-1.21%	-2.54%	-1.39%	-1.55%
大盤報酬率	-7.48%	-7.48%	-7.48%	-7.48%

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係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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	原委託金額	目前委託金額
97 年 5 月 20 日	7.5 億美元	7.5 億美元
97 年 6 月 3 日	7.5 億美元	7.5 億美元
98 年 1 月 6 日	6 億美元	6 億美元
合 計	21 億美元	21 億美元

97 年國外委託經營（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	116,275,971.79	-8.37%
牛頓	2.5 億元	126,182,744.48	-5.41%
坦伯頓	2.5 億元	152,506,373.48	-8.73%
合 計	7.5 億元	394,965,089.75	-7.59%

註：執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 月 31 日止。

97 年國外委託經營（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	233,084,810.16	-3.50%
高盛	2.5 億元	244,691,044.92	-2.94%
坦伯頓	2.5 億元	218,928,482.85	-4.15%
合 計	7.5 億元	696,704,337.93	-3.51%

註：執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 月 31 日止。

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
太平洋	3 億元	295,242,330.58	-1.59%
高盛	3 億元	293,504,413.46	-2.17%
合 計	6 億元	588,746,744.04	-1.88%

註：執行期間係自 98 年 1 月 6 日至 98 年 1 月 31 日止。

（七）、國外委託投資績效

單位：美元；%

項 目 \ 委託批次	97 年國外委託 (全球股票型)	97 年國外委託 (全球債券型)	97 年國外委託 (全球增值債券型)
基金委託金額	750,000,000.00	750,000,000.00	600,000,000.00
委託資產淨值	394,965,089.75	696,704,337.93	588,746,744.04
總損益金額	-32,421,420.45	-25,346,946.00	-11,253,255.96
總損益比率	-7.59%	-3.51%	-1.88%
指標報酬率	-8.71%	-3.27%	-2.06%

註：1.97 年國外委託（全球股票型）執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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）執行期間係自 98 年 1 月 1 日至 98 年 1 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）執行期間係自 98 年 1 月 6 日至 98 年 1 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.未含美元兌新台幣之兌換損益。