

勞工退休基金運用情形報告（97 年截至 6 月底止）

97 年全球經濟除受美國次貸風暴持續影響外，油價高漲所引發的通貨膨脹陰霾，加上二房事件，導致股市重挫，上半年台灣加權股價指數跌幅達 11.55%，國內共同基金平均報酬率更達負 19.48%，本基金經多方努力，整體基金報酬率為負 3.26%，新、舊制基金六批委外操作績效亦多打敗大盤。

退休基金屬長期營運資金，其績效表現宜以長期觀之。揆諸香港強積金於 2001 年成立後之前二年初設階段，適逢國際股災，基金績效表現不理想，二年平均報酬率為負 7.8%，2003 年起績效始轉正，經持續努力迄今年平均報酬率已超過 6%；再以運作多年的舊制勞退基金近六年績效來看，國內股票及受益憑證平均年收益率高達 9.18%，可見長期投資台灣股市仍是基金獲利主要來源。本會甫成立剛滿週年，又逢美國次貸及全球通膨影響，績效表現尚未展現，未來仍當戮力做好資產配置，審慎佈局，預期未來績效可望隨全球景氣逐漸回升而轉虧為盈。

有關本會 97 年截至 6 月底止基金運用情形分述如次：

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 97 年 6 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	4,680 億 3,857 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-147 億 3,002 萬元 (-3.26049%)

(二)、截至 97 年 6 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 (含國外委託經營預備金)	194,262,914,601 元	41.51%
政府機關及公營事業經建貸款	8,006,871,345 元	1.71%
股票及受益憑證投資	51,395,492,238 元	10.98%
公債、金融債券、公司債	53,740,019,088 元	11.48%
證券化商品	168,300,068 元	0.04%
短期票券	38,811,516,798 元	8.29%
國外投資	24,684,518,879 元	5.27%
國內委託經營	72,947,928,969 元	15.59%
國外委託經營	24,021,016,266 元	5.13%
合 計	468,038,578,252 元	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

(截至 97.6.30 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
半導體業	15.27
金融保險	15.18
電腦及週邊	9.02
光電業	7.82
其他電子業	7.40

鋼鐵工業	6.82
塑膠工業	6.23
ETF	5.30
電子零組件業	4.78
通信網路業	4.15
開放型基金	3.57
航運業	2.34
化學工業	2.02
油電燃氣業	1.85
其他	1.63
水泥工業	1.27
紡織纖維	1.10
電子通路業	0.92
建材營造	0.80
橡膠工業	0.74
食品工業	0.69
造紙工業	0.43
貿易百貨	0.19
電機機械	0.14
資訊服務業	0.09
玻璃陶瓷	0.09
汽車工業	0.08
電器電纜股	0.07
生技醫療業	0.01
合計	100.00

(四)、國內委託經營各受託投信績效統計

95 年 6 月辦理國內委託經營，委託金額為 240 億元，97 年 6 月收回 60 億元，目前餘額為 180 億元；96 年 6 月辦理 91 年委託第 2 次續約及 93 年委託續約，委託金額計為 170 億元（其中 91 年續約部分 30 億元，93 年度續約部分為 90 億元），97 年 6 月收回 50 億元，目前餘額為 120 億元，又 96 年 9 月增

加委託額度 105 億元，另 97 年 3 月再度辦理委託經營，委託金額為 300 億元，目前委託總金額為 705 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
元大投信	30 億元	3,605,286,662 元	20.18%
群益投信	30 億元	3,202,062,249 元	6.74%
復華投信	30 億元	3,753,067,011 元	25.10%
安泰投信	30 億元	3,837,853,771 元	27.93%
匯豐中華投信	30 億元	3,452,510,452 元	15.08%
永豐投信	30 億元	3,614,171,176 元	20.47%
合 計	180 億元	21,464,951,321 元	19.25%

註：執行期間係自 95 年 6 月 21 日至 97 年 6 月 30 日止。

91 年第 2 次續約及 93 年續約

單位：新台幣 元；%

投 信 名 稱	委託金額	目 前 淨 資 產	累 計 報 酬 率	
			96/6/21-97/6/30	委託日 * -96/6/20
91 年復華投信	30 億元	2,652,409,992 元	-11.59%	77.81%
93 年復華投信	30 億元	2,680,081,241 元	-10.66%	43.01%
93 年富邦投信	60 億元	5,269,589,541 元	-12.17%	95.89%
合 計	120 億元	10,602,080,774 元	-11.65%	60.99%

註：一、91 復華投信委託起始日為 91/6/21。

二、93 復華及富邦委託起始日為 93/6/20。

三、91 及 93 年原始委託金額為 20 億元。

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
安泰投信	30 億元	2,696,987,193 元	-10.10%

匯豐中華投信	30 億元	2,542,796,870 元	-15.24%
永豐投信	25 億元	2,174,295,512 元	-13.03%
復華投信	20 億元	1,983,329,035 元	-0.83%
合 計	105 億元	9,397,408,610 元	-10.50%

註：執行期間係自 96 年 9 月 3 日至 97 年 6 月 30 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
保德信投信	30 億元	2,757,696,755 元	-8.08%
匯豐中華投信	30 億元	2,784,929,052 元	-7.17%
保誠投信	30 億元	2,712,728,997 元	-9.58%
群益投信	30 億元	2,813,987,428 元	-6.20%
復華投信	30 億元	2,874,820,096 元	-4.17%
元大投信	30 億元	2,822,718,198 元	-5.91%
安泰投信	30 億元	2,827,347,897 元	-5.76%
永豐投信	30 億元	2,854,462,798 元	-4.85%
國泰投信	30 億元	2,852,443,395 元	-4.92%
富邦投信	30 億元	2,717,694,615 元	-9.41%
合 計	300 億元	28,018,829,231 元	-6.60%

註：執行期間係自 97 年 3 月 17 日至 97 年 6 月 30 日止。

(五)、國內委託經營績效統計

單位：新台幣 元；%

委 託 年 別 項 目	91 年第 2 次續約 及 93 年續約 (96 年 6 月 21 日～ 97 年 6 月 30 日)	95 年委託 (95 年 6 月 21 日～ 97 年 6 月 30 日)	95 年委託 A 帳戶 (96 年 9 月 3 日～ 97 年 6 月 30 日)	97 年委託 (97 年 3 月 17 日～ 97 年 6 月 30 日)

基金委託金額	12,000,000,000 元	18,000,000,000 元	10,500,000,000 元	30,000,000,000 元
委託資產淨值	10,602,080,774 元	21,464,951,321 元	9,397,408,610 元	28,018,829,231 元
總損益金額	-1,397,919,226 元	3,464,951,321 元	-1,102,591,390 元	-1,981,170,769 元
總損益比率	-11.65%	19.25%	-10.50%	-6.60%
大盤報酬率	-14.07%	18.23%	-16.24%	-7.82%

註：1. 上表係以「市價法」評價。

2. 大盤報酬率僅供參考，不宜做為績效衡量及比較之指標。

（六）、國外委託經營各受託投信績效統計

96 年 6 月行政院勞工委員會辦理國外委託經營，委託金額為 8 億美元，各家受託投信機構績效如下：

96 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
景順德國	2 億元	190,835,600.88 元	-4.58%
瑞銀環球	2 億元	192,928,868.64 元	-3.54%
富達國際	2 億元	204,486,787.07 元	2.24%
德盛安聯	2 億元	190,139,815.73 元	-4.93%
合 計	8 億元	778,391,072.32 元	-2.70%

註：執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 6 月 30 日止。

（七）、96 年國外委託投資績效

單位：美元；%

資 產 淨 值	778,391,072.32 元
總 投 資 損(-) 益	(註) -21,608,927.68 元
報 酬 率	-2.70%

- 註：1. 執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 6 月 30 日止。
2. 股票部分為 MSCI 全球國家之未避險原幣別指數 (Morgan Stanley Capital International, world index-all countries, Unhedged)。同期間(96/6/21-97/6/30)市場報酬率為-9.7071%。
3. 債券部分為 Citigroup 全球政府債券之已避險至美金指數 (Citigroup World Government Bond Index; hedged to USD)。同期間(96/6/21-97/6/30)市場報酬率 6.2442%。
4. 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 日開辦迄今，截至 97 年 6 月開單之提繳事業單位家數達 380,245 家，提繳勞退新制勞工人數約達 4,584,586 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 97 年 6 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	2,865 億 2,723 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-81 億 3,336 萬元 (-3.1426%)

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷97 年之日平均餘額）列示

(二)、截至 97 年 6 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	158,981,033,212	55.48%
短期票券	1,906,361,737	0.67%
股票及受益憑證	1,252,505,943	0.44%
公債、公司債及金融債券	21,228,774,227	7.41%

國外投資	559,683,501	0.19%
國內委託經營	57,150,290,771	19.95%
國外委託經營	45,448,581,931	15.86%
合 計	286,527,231,322	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表 (截至 97.6.30 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
水泥工業	1.49
食品工業	1.97
塑膠工業	1.88
紡織纖維	1.50
電機機械	0.55
電器電纜	0.09
化學工業	3.43
生技醫療	0.00
玻璃陶瓷	0.15
造紙工業	0.67
鋼鐵工業	3.56
橡膠工業	1.53
汽車工業	0.21
半導體業	13.66
電腦及週邊設備	11.91
光電業	10.31
通信網路	6.50
電子零組件	3.95
電子通路	2.32
資訊服務	0.87
其他電子業	4.88
建材營造	1.28

航運業	2.25
觀光事業	0.62
金融保險	17.66
貿易百貨	0.82
油電燃氣	0.02
其他	1.69
ETF	4.23
合計	100.00

(四)、國內委託經營各受託投信績效統計

自 96 年 9 月 27 日迄 97 年 6 月 30 日共辦理 2 次委託經營，累積委託總金額為 600 億元，分別為 96 年 9 月委託金額 300 億元，97 年 1 月委託金額 300 億元。

96 年第一次委託

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
永豐投信	3,000,000,000	2,276,988,766	-24.10
元大投信	3,000,000,000	2,195,570,915	-26.81
日盛投信	3,000,000,000	2,391,253,056	-20.29
安泰投信	3,000,000,000	2,691,382,131	-10.29
保德信投信	3,000,000,000	2,533,156,846	-15.56
保誠投信	3,000,000,000	2,360,683,261	-21.31
國泰投信	3,000,000,000	2,450,554,751	-18.31
富邦投信	3,000,000,000	2,206,637,731	-26.45
復華投信	3,000,000,000	2,544,137,326	-15.20
群益投信	3,000,000,000	2,624,181,070	-12.53
合計	30,000,000,000	24,274,545,853	-19.08

註：執行期間係自 96 年 9 月 27 日至 97 年 6 月 30 日止。

註：大華投信於 97 年 3 月 12 日更名為永豐投信。

97 年第一次委託

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	2,500,000,000	2,384,995,350	-4.60
友邦投信	2,500,000,000	2,347,016,511	-6.12

日盛投信	2,500,000,000	2,319,610,333	-7.22
安泰投信	2,500,000,000	2,479,049,960	-0.84
金復華投信	2,500,000,000	2,303,022,989	-7.88
保誠投信	2,500,000,000	2,269,168,788	-9.23
保德信投信	2,500,000,000	2,375,496,355	-4.98
國泰投信	2,500,000,000	2,380,424,019	-4.78
富邦投信	2,500,000,000	2,247,475,722	-10.10
復華投信	2,500,000,000	2,417,062,383	-3.32
群益投信	2,500,000,000	2,463,763,626	-1.45
寶來投信	2,500,000,000	2,537,826,076	1.51
合計	30,000,000,000	28,524,912,112	-4.92

註：執行期間係自 97 年 1 月 18 日至 97 年 6 月 30 日止。

(五)、國內委託經營績效統計

單位：新台幣元；%

項目 \ 委託年別	96 年第一次委託 (96 年 9 月 27 日~ 97 年 6 月 30 日)	97 年第一次委託 (97 年 1 月 18 日~ 97 年 6 月 30 日)
基金委託金額	30,000,000,000	30,000,000,000
委託資產淨值	24,274,545,853	28,524,912,112
總損益金額	-5,725,454,147	-1,475,087,888
總損益比率	-19.08%	-4.92%
大盤報酬率	-18.73%	-7.14%

註：1. 上表係以「市價法」評價。

2. 大盤報酬率僅供參考，不宜做為績效衡量及比較之指標。

(六)、國外委託經營各受託投信績效統計

自 97 年 5 月 20 日辦理國外委託經營(全球股票型)，委託金額為 7.5 億美元，另 97 年 6 月 3 日再度辦理全球債券型之委託經營，委託金額為 7.5 億美元，目前委託總金額為 15 億美元。各家受託投信機構績效如下：

97 年國外委託（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	222,655,295.39	-10.93%
牛頓	2.5 億元	231,050,708.28	-7.57%
坦伯頓	2.5 億元	229,408,189.19	-8.23%
合 計	7.5 億元	683,114,192.86	-8.91%

註：執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 6 月 30 日止。

97 年國外委託（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	251,008,543.41	0.40%
高盛	2.5 億元	248,782,464.58	-0.48%
坦伯頓	2.5 億元	248,091,724.37	-0.76%
合 計	7.5 億元	747,882,732.36	-0.28%

註：執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 6 月 30 日止。

（七）、國外委託投資績效

97 年國外委託（全球股票型）

單位：美元；%

資 產 淨 值	683,114,192.86
總 投 資 損（-） 益	（註） -66,885,807.14
報 酬 率	-8.91%

註：1. 執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 6 月 30 日止。

2. 投資指標為 FTSE 全球指數（FTSE ALL World index-Total Return； Net Dividends Reinvested； Unhedged； Index measured in USD）。同期間（97/5/20-97/6/30）指標報酬率為-10.40%。

3. 未含美元兌新台幣之兌換損益。

97 年國外委託（全球債券型）

單位：美元；%

資 產 淨 值	747,882,732.36
總 投 資 損 (-) 益	(註) -2,117,267.64
報 酬 率	-0.28%

註：1. 執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 6 月 30 日止。

2. 投資指標為 Lehman Brother 全球綜合債券指數(Lemhman Brother Global Aggregate Bond Index)。同期間(97/6/03-97/6/30)指標報酬率為-0.27%。

3. 未含美元兌新台幣之兌換損益。