

勞工退休基金運用情形報告（97 年截至 10 月底止）

美國次級房貸風暴演變成全球性金融災害，影響資金流通，促使全球經濟快速惡化。根據國際貨幣基金（IMF）於2008年10月發布的「全球經濟展望報告」更指出，目前正面對1930年代以來最險峻的金融衝擊，全球經濟正陷入嚴重衰退的危機。

為解決金融危機困境，全球政府無不齊力投注大量資金、同步降息，或採取更積極的財政措施，期能穩定金融狀況並降低經濟衰退的機率。台灣與全球景氣連動密切，全球經濟衰退的壓力亦同步反應在台股的表現上。9月台灣加權股價指數已重挫18.83%，10月又再續挫14.84%，97年截至10月底止，台灣加權股價指數跌幅已達負42.74%，國內共同基金平均報酬率亦達負42.38%，全球主要國家股市如美國道瓊工業指數為負29.70%，日經225指數亦達負43.97%，上證綜合指數跌幅最高達67.14%。在此惡劣投資環境之下，致使國內各大政府基金操作績效亦深受影響，勞退基金截至今(97)年10月底止，規模為8,005億392萬元，經多方努力，整體基金報酬率為負8.2664%，相較其他基金表現較為穩健。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。

勞退基金之投資運用係以長期穩健為原則，鑑於國內股市受國際股、匯市之影響程度甚高，為維護整體勞工退休金之權益，將密切注意全球金融及經濟發展情勢，適時檢視調整本基金之資產部位並汰弱換強，期藉由更嚴密審慎的投資策略，醞釀下一波新的獲利契機，未來績效將可望隨全球景氣逐漸回升而轉虧為盈，達成長期穩健報酬率的目標，確保勞工退休的經濟安全。

本會 97 年截至 10 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 97 年 10 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,747 億 6,843 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-429 億 2,000 萬元 (-9.42%)

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 10 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	151,246,324,062 元	31.86%
政府機關及公營事業經建貸款	7,456,871,345 元	1.57%
股票及受益憑證投資	54,626,437,697 元	11.51%
公債、金融債券、公司債	54,866,835,488 元	11.56%
證券化商品	132,915,585 元	0.03%
短期票券	57,026,321,204 元	12.01%
國外投資	22,186,300,692 元	4.67%
存款	2,727,904,458 元	
債券	9,927,664,319 元	
基金	9,530,731,915 元	
外幣存款(國外委託預備金)	33,254,580,530 元	7.00%
國內委託經營	68,621,646,973 元	14.45%
國外委託經營	25,350,200,998 元	5.34%
存款	300,142,157 元	
債券	8,991,286,241 元	
股票(含期貨)	16,058,772,600 元	
合 計	474,768,434,574 元	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

(截至 97.10.31 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
半導體業	18.55
電腦及週邊	11.74
金融保險	11.02
塑膠工業	7.93
通信網路業	6.95
其他電子業	6.29
光電業	6.15
電子零組件業	6.05
ETF	4.99
鋼鐵工業	3.61
開放型基金	2.58
油電燃氣業	2.41
航運業	2.31
其他	2.31
電子通路業	1.70
水泥工業	0.98
化學工業	0.97
橡膠工業	0.96
紡織纖維	0.83
食品工業	0.76
貿易百貨	0.20
資訊服務業	0.16
電機機械	0.14
造紙工業	0.13
建材營造	0.09
電器電纜股	0.05
觀光事業	0.04
玻璃陶瓷	0.04
汽車工業	0.04
生技醫療業	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

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	105億元	
97年3月17日	300億元	300億元	
合計	815億元	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
95年委託元大投信	30億元	3,442,132,535元	14.74%
95年委託群益投信	30億元	2,433,269,966元	-18.89%
95年委託復華投信	30億元	2,729,766,058元	-9.01%
95年委託安泰投信	30億元	3,379,429,554元	12.65%
95年委託匯豐中華投信	30億元	2,741,444,995元	-8.62%
95年委託永豐投信	30億元	2,611,883,183元	-12.94%
合計	180億元	17,337,926,291元	-3.68%

註：執行期間係自95年6月21日至97年10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	2,254,155,424元	-24.86%
93年委託續約復華投信	30億元	2,272,274,186元	-24.26%
93年委託續約富邦投信	60億元	4,319,316,709元	-28.01%
合計	120億元	8,845,746,319元	-26.29%

註：執行期間係自96年6月21日至97年10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	2,364,080,137 元	-21.20%
95 年委託匯豐中華投信 A 帳戶	30 億元	2,123,284,650 元	-29.22%
95 年委託永豐投信 A 帳戶	25 億元	1,555,419,411 元	-37.78%
95 年委託復華投信 A 帳戶	20 億元	1,443,437,786 元	-27.83%
合 計	105 億元	7,486,221,984 元	-28.70%

註：執行期間係自 96 年 9 月 3 日至 97 年 10 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	2,345,005,102 元	-21.83%
97 年委託匯豐中華投信	30 億元	2,532,690,795 元	-15.58%
97 年委託保誠投信	30 億元	2,075,847,720 元	-30.81%
97 年委託群益投信	30 億元	2,320,835,681 元	-22.64%
97 年委託復華投信	30 億元	2,525,196,517 元	-15.83%
97 年委託元大投信	30 億元	2,704,080,735 元	-9.86%
97 年委託安泰投信	30 億元	2,406,026,388 元	-19.80%
97 年委託永豐投信	30 億元	1,907,410,942 元	-36.42%
97 年委託國泰投信	30 億元	2,643,331,891 元	-11.89%
97 年委託富邦投信	30 億元	2,349,835,411 元	-21.67%
合 計	300 億元	23,810,261,182 元	-20.63%

註：執行期間係自 97 年 3 月 17 日至 97 年 10 月 31 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	91 年第 2 次續約 及 93 年續約 (96 年 6 月 21 日～ 97 年 10 月 31 日)	95 年委託 (95 年 6 月 21 日～ 97 年 10 月 31 日)	95 年委託 A 帳戶 (96 年 9 月 3 日～ 97 年 10 月 31 日)	97 年委託 (97 年 3 月 17 日～ 97 年 10 月 31 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	8,845,746,319 元	17,337,926,291 元	7,486,221,984 元	23,810,261,182 元
總損益金額	-3,154,253,681 元	-662,073,709 元	-3,013,778,016 元	-6,189,738,818 元
總損益比率	-26.29%	-3.68%	-28.70%	-20.63%
大盤報酬率	-44.37%	-23.46%	-45.77%	-40.32%

註：上表係以「市價法」評價。

(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
96 年景順德國	2 億元	156,122,943.25 元	-21.94%
96 年瑞銀環球	2 億元	150,908,929.52 元	-24.55%
96 年富達國際	2 億元	158,001,592.06 元	-21.00%
96 年德盛安聯	2 億元	155,218,788.85 元	-22.39%
合 計	8 億元	620,252,253.68 元	-22.47%

註：執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 10 月 31 日止。

(七)、96 年國外委託投資績效

單位：美元；%

資 產 淨 值	620,252,253.68 元
總 投 資 損(-) 益 (註)	-179,747,746.32 元
報 酬 率	-22.47%

註：1. 執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 10 月 31 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 (96/6/21-97/10/31) 市場報酬率為 -39.62%。

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 (96/6/21-97/10/31) 市場報酬率 9.82%。

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，截至 97 年 10 月開單之提繳事業單位家數達 383,620 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,645,396 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 97 年 10 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,257 億 3,549 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-179 億 1,651 萬元 (-6.39%)

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 10 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	84,703,127,989	26.00%
短期票券	2,985,978,435	0.92%
股票及受益憑證	3,353,820,990	1.03%
公債、公司債及金融債券	55,389,226,892	17.00%
國外投資	7,741,136,985	2.38%
外幣定存	43,174,432,472	13.26%
國內委託經營	81,053,964,870	24.88%
國外委託經營	47,333,804,891	14.53%
合 計	325,735,493,524	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 97.10.31 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
水泥工業	1.30
食品工業	0.37
塑膠工業	1.46
紡織纖維	0.69
電機機械	0.38
電器電纜	0.07
化學工業	0.86
生技醫療	0.02
玻璃陶瓷	0.00
造紙工業	0.18
鋼鐵工業	2.54
橡膠工業	2.09
汽車工業	0.00
半導體業	19.05

電腦及週邊設備	18.34
光電業	8.47
通信網路	8.35
電子零組件	4.26
電子通路	1.84
資訊服務	0.93
其他電子業	5.18
建材營造	0.02
航運業	2.79
觀光事業	0.00
金融保險	5.92
貿易百貨	0.41
油電燃氣	0.14
其他	0.97
ETF	13.37
合計	100.00

(四)、國內委託經營各受託投信績效統計

國內委託

單位：新台幣億元

委託日期	委託金額
96年9月27日	300億元
97年1月18日	300億元
97年10月8日	300億元
合計	900億元

96年第一次委託

單位：新台幣億元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
永豐投信	30億元	1,552,955,794	-48.23
元大投信	30億元	2,066,935,366	-31.10
日盛投信	30億元	2,016,636,825	-32.78
安泰投信	30億元	2,394,671,484	-20.18

保德信投信	30 億元	2,103,045,194	-29.90
保誠投信	30 億元	1,794,445,167	-40.19
國泰投信	30 億元	2,045,141,273	-31.83
富邦投信	30 億元	1,863,167,099	-37.89
復華投信	30 億元	2,139,553,003	-28.68
群益投信	30 億元	2,335,121,463	-22.16
合計	300 億元	20,311,672,668	-32.29

註：執行期間係自 96 年 9 月 27 日至 97 年 10 月 31 日止。

97 年第一次委託

單位：新台幣億元；%

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	2,281,848,449	-8.73
友邦投信	25 億元	2,033,341,435	-18.67
日盛投信	25 億元	1,975,902,039	-20.96
安泰投信	25 億元	2,209,893,654	-11.60
金復華投信	25 億元	1,865,847,058	-25.37
保誠投信	25 億元	1,804,582,841	-27.82
保德信投信	25 億元	1,999,773,140	-20.01
國泰投信	25 億元	1,897,536,803	-24.10
富邦投信	25 億元	1,759,050,687	-29.64
復華投信	25 億元	2,112,528,886	-15.50
群益投信	25 億元	2,197,160,836	-12.11
寶來投信	25 億元	2,312,574,351	-7.50
合計	300 億元	24,450,040,179	-18.50

註：執行期間係自 97 年 1 月 18 日至 97 年 10 月 31 日止。

97 年第二次委託

單位：新台幣億元；%

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	3,005,380,172	0.18
永豐	30 億元	2,815,890,101	-6.14
安泰	30 億元	2,996,476,985	-0.12
保誠	30 億元	2,977,220,680	-0.76
國泰	30 億元	3,000,852,806	0.03
富邦	30 億元	3,011,642,218	0.39
復華	30 億元	2,994,833,552	-0.17
匯豐中華	30 億元	2,998,834,819	-0.04

群益	30 億元	3,002,945,410	0.10
寶來	30 億元	3,036,159,088	1.21
合計	300 億元	29,840,235,831	-0.53

註：執行期間係自 97 年 10 月 8 日至 97 年 10 月 31 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	96 年第一次委託 (96 年 9 月 27 日~ 97 年 10 月 31 日)	97 年第一次委託 (97 年 1 月 18 日~ 97 年 10 月 31 日)	97 年第二次委託 (97 年 10 月 8 日~ 97 年 10 月 31 日)
基金委託金額	30,000,000,000	30,000,000,000	30,000,000,000
委託資產淨值	20,311,672,668	24,450,040,179	29,840,235,831
總損益金額	-9,688,327,332	-5,549,959,821	-159,764,169
總損益比率	-32.29%	-18.50%	-0.53%
大盤報酬率	-47.39%	-39.88%	-11.84%

註：上表係以「市價法」評價。

(六)、國外委託經營各受託投信績效統計

自 96 年 9 月 27 日迄 97 年 10 月 31 日共辦理 2 次委託經營，累積委託總金額為 15 億美元，分別為 97 年 5 月 20 日辦理全球股票型之委託經營，委託金額為 7.5 億美元，97 年 6 月 3 日辦理全球債券型之委託經營，委託金額為 7.5 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	135,280,389.47	-45.89%
牛頓	2.5 億元	134,985,233.13	-46.01%
坦伯頓	2.5 億元	167,901,416.28	-32.84%
合計	7.5 億元	438,167,038.88	-41.58%

註：執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 10 月 31 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	219,064,946.24	-12.37%
高盛	2.5 億元	231,033,443.10	-7.59%
坦伯頓	2.5 億元	217,570,700.65	-12.97%
合 計	7.5 億元	667,669,089.99	-10.98%

註：執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 10 月 31 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	438,167,038.88
總 投 資 損（-） 益（註）	-311,832,961.12
報 酬 率	-41.58%

註：1. 執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 10 月 31 日止。

2. 投資指標為 FTSE 全球指數（FTSE ALL World index）。同期間（97/5/20-97/10/31）指標報酬率為-39.89%。

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	667,669,089.99
總 投 資 損（-） 益（註）	-82,330,910.01
報 酬 率	-10.98%

註：1. 執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 10 月 31 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(97/6/03-97/10/31 指標報酬率為-10.36%。

3. 未含美元兌新台幣之兌換損益。