

勞工退休基金運用情形報告（98年截至8月底止）

經濟合作暨發展組織(OECD)在最新的經濟預測修正報告中指出，全球經濟擺脫衰退的腳步，比三個月前所預測的速度要快，力道也更強，復甦時程將會提早到來。並預估七大工業國合併國內生產毛額(GDP)預測，由原本預測的萎縮4.1%減為3.7%，其中美國與歐元區經濟可望於今年第三季重見正成長。至於國際貨幣基金組織(IMF)方面，則是連續兩度調高對明(2010)年的全球經濟成長率預估值，從七月份預估的成長2.5%上修至成長2.9%，但也認為全球金融體系仍有嚴重的下修風險，而且經濟復甦速度遲緩，尤其是失業率仍有可能攀升而影響民間消費的情勢下，各國政府仍應謹慎以對。

隨全球景氣於第2季回升，台灣景氣也出現改善跡象，依主計處8月20日公佈台灣第2季GDP數據，由第1季的-10.13%回升到-7.54%，萎縮幅度明顯縮小。另經建會於8月27日發布之景氣概況指出，目前台灣領先指標已連6個月上升，6個月平滑化變動年率更由低點負24.9%急升至正11.3%，景氣燈號已連2個月呈黃藍燈，顯示台灣景氣循環週期雖仍未達擴張階段，惟確實已由谷底步入復甦。雖然多數上市櫃公司第二季財報優於預期，惟8月台灣股市受到陸股向下修正、八八風災、內閣重組之政治不確定性及H1N1流感之隱憂下，震盪走跌252點。

觀諸勞工退休基金收益逐月穩健成長，截至本年8月底止，整體基金規模為9,086億2,042萬元，收益數為759億7,618萬元，較上月底增加21億3,026萬元，評價後報酬率為8.8796%，遠高於最低保證收益率，較上(7)月底增加0.19個百分點。

近期全球景氣雖已逐步回升，惟在復甦初期，金融市場仍存在各項投資風險，勞工退休基金監理會將隨時關注各投資市場情勢發展，以掌握未來市場回升之投資契機，在資產配置限額內積極操作，並加強風險控管，以提升基金長期運用績效，保障勞工退休生活福祉。

勞退基金98年截至8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 8 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,815 億 4,656 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	243 億 4,784 萬元 7.13(%)
	委託經營	213 億 1,406 萬元 16.15(%)
	合計	456 億 6,190 萬元 9.65(%)

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 8 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	359,139,054,226	74.58%
轉存金融機構	205,173,999,917	42.61%
短期票券	29,090,020,157	6.04%
公債、金融債券、公司債及證券化商品	55,350,730,361	11.49%
政府機關及公營事業經建貸款	4,424,122,807	0.92%
股票及受益憑證投資(含期貨)	44,940,368,124	9.33%
國外投資	20,159,812,860	4.19%
固定收益類	11,669,573,482	2.43%
權益證券	8,490,239,378	1.76%
國內委託經營	65,686,813,254	13.64%
國外委託經營	56,720,691,971	11.78%
固定收益類	28,490,480,648	5.92%
權益證券	28,230,211,323	5.86%
合 計	481,546,559,451	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

類股持股比率(截至 98.8.31 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	0.83%	水泥工業	0.89%
食品工業	0.78%	食品工業	1.44%
塑膠工業	4.29%	塑膠工業	2.17%
紡織纖維	0.60%	紡織纖維業	0.81%
電機機械	0.00%	電機機械	0.39%
電器電纜股	0.00%	電器電纜股	0.00%
化學工業	0.23%	化學工業	1.20%
生技醫療業	0.00%	生技醫療業	0.23%
玻璃陶瓷	0.00%	玻璃陶瓷	0.16%
造紙工業	0.00%	造紙工業	0.24%
鋼鐵工業	5.55%	鋼鐵工業	3.42%
橡膠工業	0.00%	橡膠工業	2.74%
汽車工業	0.00%	汽車工業	0.98%
半導體業	18.68%	半導體業	20.80%
電腦及週邊	6.69%	電腦及週邊	16.66%
光電業	5.99%	光電業	12.66%
通信網路業	6.36%	通信網路業	4.32%
電子零組件業	6.03%	電子零組件業	5.59%
電子通路業	2.21%	電子通路業	2.61%
資訊服務業	0.00%	資訊服務業	1.60%
其他電子業	11.15%	其他電子業	4.41%
建材營造	0.00%	建材營造	0.95%
航運業	0.66%	航運業	1.77%
觀光事業	0.00%	觀光事業	0.12%
金融保險	11.35%	金融保險	10.74%
貿易百貨	0.00%	貿易百貨	0.74%
油電燃氣業	0.51%	油電燃氣業	0.39%
其他	0.56%	其他	1.97%
開放型基金	4.95%		
ETF	12.58%		
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 (98.1.1~98.8.31)
91年委託第2次續約復華投信	2,815,956,881	27.65%
93年委託續約復華投信	2,831,027,791	27.25%
93年委託續約富邦投信	5,107,305,974	24.47%
合計	10,754,290,646	26.02%

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 (98.1.1~98.8.31)
保德信投信	2,902,574,334	26.96%
匯豐中華投信	2,674,226,633	12.53%
群益投信	2,800,362,548	28.78%
復華投信	2,987,376,478	20.29%
元大投信	3,118,075,244	17.23%

安泰投信	2,700,252,252	12.72%
國泰投信	2,968,697,474	12.59%
富邦投信	2,918,037,428	29.75%
合 計	23,069,602,391	19.77%

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. 8. 31)
保德信投信	3,074,448,519	2.48%
匯豐中華投信	2,984,986,831	-0.50%
群益投信	3,111,544,032	3.72%
復華投信	3,134,267,403	4.48%
元大投信	3,098,736,492	3.29%
安泰投信	3,115,824,884	3.86%
國泰投信	3,065,486,937	2.18%
德盛安聯投信	3,126,027,707	4.20%
摩根富林明投信	3,163,188,175	5.44%
寶來投信	3,350,313,784	11.68%
合 計	31,224,824,764	4.08%

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. 8. 31)
95 年委託續約安泰投信	3,396,704,759	13.22%
合 計	3,396,704,759	13.22%

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 (98.1.1~98.8.31)	損益比率 (98.1.1~98.8.31)
91年第2次續約 及93年續約	12,000,000,000元	10,754,290,646元	2,220,318,357元	26.02%
97年委託	24,000,000,000元	23,069,602,391元	3,807,796,991元	19.77%
98年委託 (98.4.28委託)	30,000,000,000元	31,224,824,764元	1,224,824,764元	4.08%
95年委託續約 (98.6.21委託)	3,000,000,000元	3,396,704,759元	396,704,759元	13.22%

註：同期間台股報酬率98年1月1日至98年8月31日止為48.67%；98年4月28日至98年8月31日止為19.65%；98年6月21日至98年8月31日止為9.55%。

(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 (98.1.1~98.8.31)
景順德國	175,358,410.72元	10.95%
瑞銀環球	182,663,774.73元	20.46%

富達國際	185,092,003.82 元	18.46%
德盛安聯	176,557,233.87 元	11.00%
合 計	719,671,423.14 元	15.15%

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 (98.1.6~98.8.31)
太平洋	323,524,519.20 元	7.84%
盧米斯	327,206,648.41 元	9.07%
合 計	650,731,167.61 元	8.46%

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 (98.2.5~98.8.31)
巴克萊	259,706,545.27 元	29.85%
德意志	263,634,106.78 元	31.82%
合 計	523,340,652.05 元	30.84%

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 (98.1.1~98.8.31)	損益比率 (98.1.1~98.8.31)
96 年國外委託 國際平衡型 (96.6.21 委任)	800,000,000.00 元	719,671,423.14 元	94,662,015.49 元	15.15%

97年國外委託 全球增值債券型 (98.1.6委託)	600,000,000.00元	650,731,167.61元	50,731,167.61元	8.46%
97年國外委託 全球增值股票型 (98.2.5委託)	400,000,000.00元	523,340,652.05元	123,340,652.05元	30.84%

註：1. 同期間指標報酬率為96國際平衡型14.27%；97年全球增值債券型為6.91%；97年全球增值股票型為32.97%。

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 8 月開單之提繳事業單位家數達 393,386 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,600,868 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 8 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,270 億 7,386 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	49 億 4,127 萬元 (2.23%)
	委託經營	253 億 7,301 萬元 (15.79%)
	合計	303 億 1,428 萬元 (7.93%)

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 8 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	240,801,833,872	56.38%
轉存金融機構	141,286,862,789	33.08%
短期票券	4,178,677,962	0.98%
公債、公司債及金融債券	57,439,051,498	13.45%
股票及受益憑證投資（含期貨）	11,914,825,236	2.79%
國外投資	25,982,416,387	6.08%
固定收益類	25,982,416,387	6.08%
權益證券	0	0%

國內委託經營	107,303,216,366	25.13%
國外委託經營	78,968,809,741	18.49%
固定收益類	45,763,338,638	10.72%
權益證券	33,205,471,103	7.77%
合 計	427,073,859,979	100.00%

(三)、國內股票投資比率表 (市價法)

類股持股比率(截至 98.8.31 止)

委託經營	
類股	市值/餘額
水泥工業	0.92%
食品工業	1.31%
塑膠工業	3.04%
紡織纖維業	0.87%
電機機械	0.16%
電器電纜股	0.16%
化學工業	0.75%
生技醫療業	0.69%
玻璃陶瓷	0.14%
造紙工業	0.07%
鋼鐵工業	5.38%
橡膠工業	2.97%
汽車工業	1.06%
半導體業	21.80%
電腦及週邊	17.96%
光電業	12.14%
通信網路業	4.04%
電子零組件業	4.69%
電子通路業	1.89%
資訊服務業	1.13%
其他電子業	4.33%
建材營造	1.41%
航運業	1.93%
觀光事業	0.17%
金融保險	8.29%
貿易百貨	1.08%
油電燃氣業	0.08%
其他	1.54%
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 (98.1.1~98.8.31)
元大	2,403,017,615	18.51%
日盛	2,474,562,318	21.71%
安泰	2,956,147,751	23.77%
保德信	2,632,277,786	29.07%
國泰	2,518,152,669	27.06%
富邦	2,337,919,198	31.75%
復華	2,724,645,996	30.20%
群益	2,583,685,252	12.73%
合計	20,630,408,585	24.06%

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 (98.1.1~98.8.31)
元大	2,640,589,494	17.73%
友邦	2,298,054,927	13.29%
日盛	2,429,165,035	21.75%
安泰	2,749,776,892	24.74%
宏利	2,168,090,511	21.54%
保德信	2,459,390,284	26.52%
國泰	2,611,281,557	44.78%
復華	2,368,548,672	14.49%
群益	2,445,758,094	13.31%
寶來	2,785,024,582	20.19%
合計	24,955,680,048	21.46%

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(%) (98.1.1~98.8.31)
元大	3,318,157,092	10.81%
永豐	3,584,375,571	34.25%
安泰	3,618,880,714	20.99%
保誠	3,454,444,075	23.49%
國泰	3,722,716,461	24.95%
富邦	3,577,356,104	20.08%
復華	3,269,475,626	10.77%
匯豐中華	3,389,423,816	13.05%
群益	3,387,523,404	12.34%
寶來	3,478,745,321	15.12%
合計	34,801,098,184	18.38%

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 (98.1.1~98.8.31)
安泰	1,909,160,208	34.76%
合計	1,909,160,208	34.76%

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 (98.2.27~98.8.31)
寶來投信	3,939,435,287	17.92%
合計	3,939,435,287	17.92%

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 (98.7.14~98.8.31)
永豐	3,017,191,206	0.57
安泰	3,055,382,763	1.85
保德信	2,992,553,506	-0.25
國泰	3,024,881,550	0.83
復華	3,079,205,122	2.64
群益	3,042,891,650	1.43
匯豐中華	2,918,310,293	-2.72
寶來	3,085,108,761	2.84
合計	24,215,524,851	0.90

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 (98.1.1~98.8.31)	損益比率 (98.1.1~98.8.31)
96年第一次委託	24,000,000,000	20,630,408,585	4,000,766,376	24.06%
97年第一次委託	25,000,000,000	24,955,680,048	4,408,888,877	21.46%
97年第二次委託	30,000,000,000	34,801,098,184	5,402,834,693	18.38%
96年委託安泰A帳戶	1,430,216,375	1,909,160,208	492,464,938	34.76%
97年委託寶來A帳戶 (98.2.27委託)	3,340,742,743	3,939,435,287	598,692,544	17.92%
98年第一次委託 (98.7.14委託)	24,000,000,000	24,215,524,851	215,524,851	0.90%

註：同期間台股報酬率98年1月1日至98年8月31日止為48.67%，98年2月27日至98年8月31日止為51.06%，98年7月14日至98年8月31日止為4.52%。

(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 (98.1.1~98.8.31)
聯博	155,601,394.49	22.62%
牛頓	160,351,562.35	20.21%
坦伯頓	193,981,412.66	16.09%
合 計	509,934,369.50	19.31%

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 (98.1.1~98.8.31)
聯博	262,777,833.76	8.79%
高盛	272,446,079.55	8.07%
坦伯頓	248,247,524.55	8.69%
合 計	783,471,437.86	8.51%

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 (98.1.6~98.8.31)
太平洋	323,381,631.15	7.79%
高盛	323,822,929.62	7.94%
合 計	647,204,560.77	7.87%

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 (98.2.5~98.8.31)
巴克萊	259,549,871.47	29.77%
摩根富林明	264,169,934.48	32.08%
合 計	523,719,805.95	30.93%

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 (98.1.1~98.8.31)	損益比率 (98.1.1~98.8.31)
97-1 全球股票型	750,000,000.00	509,934,369.50	82,547,859.30	19.31%
97-1 全球債券型	750,000,000.00	783,471,437.86	61,420,153.93	8.51%
97-2 全球增值債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00	647,204,560.77	47,204,560.77	7.87%
97-2 全球增值股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00	523,719,805.95	123,719,805.95	30.93%

註：1. 同期間指標報酬率為 97-1 全球股票型 23.87%；97-1 全球債券型 5.59%；97-2 全球增值債券型 6.91%；97-2 全球增值股票型為 32.97%。

2. 未含美元兌新台幣之兌換損益。