

## 勞保基金自 84 年迄今整體績效

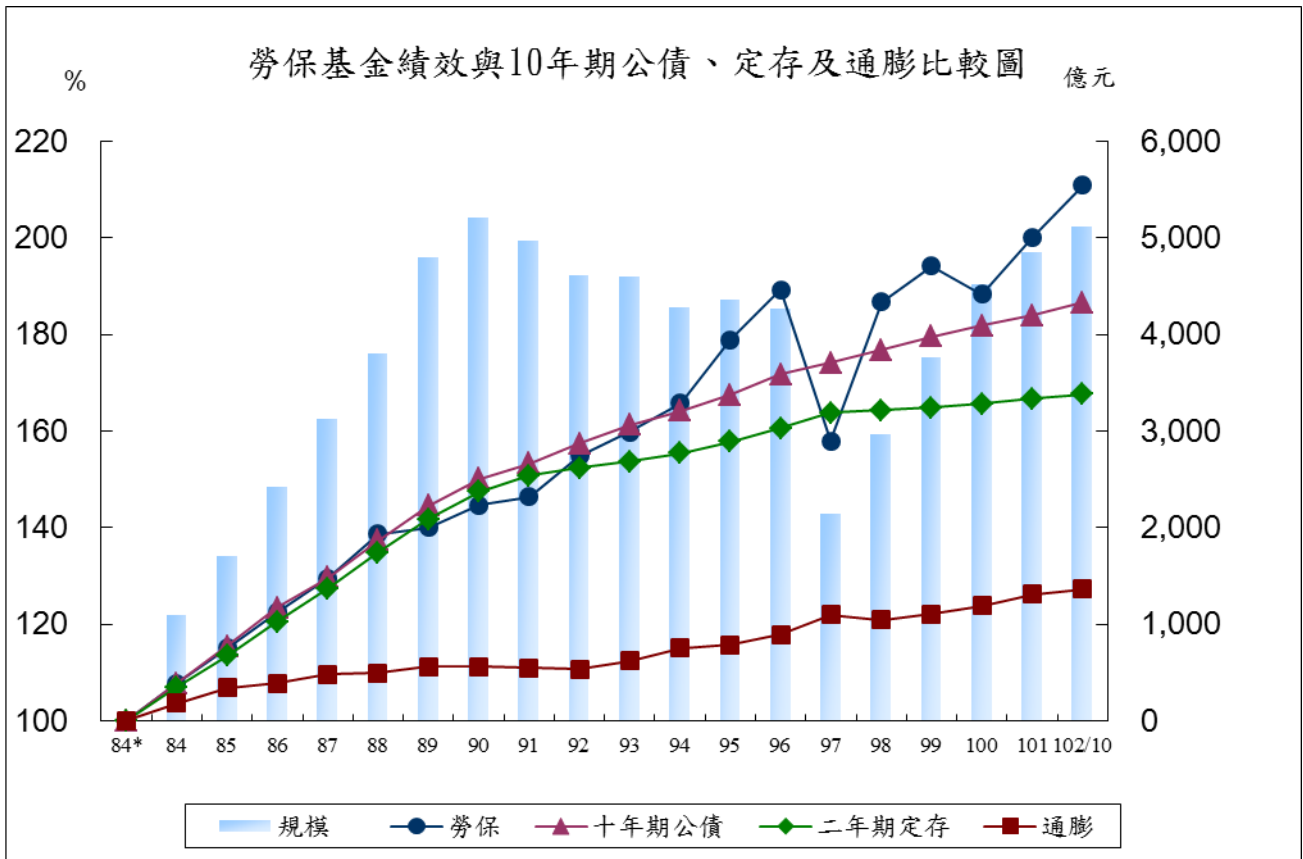
單位：新台幣元

| 項目                             | 收益數                | 收益率      | 夏普指標<br>(SHARPE ratio) | 期末基金規模             |
|--------------------------------|--------------------|----------|------------------------|--------------------|
| 84 年度 (83. 7. 1~84. 6. 30)     | 8, 229, 101, 233   | 7. 78%   |                        | 108, 921, 325, 013 |
| 85 年度 (84. 7. 1~85. 6. 30)     | 9, 506, 878, 126   | 6. 80%   |                        | 170, 650, 127, 413 |
| 86 年度 (85. 7. 1~86. 6. 30)     | 13, 352, 331, 261  | 6. 46%   |                        | 242, 670, 162, 969 |
| 87 年度 (86. 7. 1~87. 6. 30)     | 15, 949, 482, 055  | 5. 69%   |                        | 311, 968, 584, 465 |
| 88 年度 (87. 7. 1~88. 6. 30)     | 24, 806, 535, 950  | 7. 07%   |                        | 379, 779, 022, 523 |
| 89 年度 (88. 7. 1~89. 12. 31)    | 5, 648, 966, 329   | 0. 92%   |                        | 479, 515, 104, 997 |
| 90 年度 (90. 1. 1~90. 12. 31)    | 16, 970, 795, 190  | 3. 37%   |                        | 520, 866, 510, 717 |
| 91 年度 (91. 1. 1~91. 12. 31)    | 5, 769, 527, 216   | 1. 15%   |                        | 497, 190, 795, 366 |
| 92 年度 (92. 1. 1~92. 12. 31)    | 27, 208, 218, 842  | 5. 86%   |                        | 461, 850, 814, 792 |
| 93 年度 (93. 1. 1~93. 12. 31)    | 14, 416, 621, 069  | 3. 12%   |                        | 459, 723, 505, 938 |
| 94 年度 (94. 1. 1~94. 12. 31)    | 16, 661, 377, 316  | 3. 79%   |                        | 427, 946, 867, 910 |
| 95 年度 (95. 1. 1~95. 12. 31)    | 33, 346, 441, 249  | 7. 91%   |                        | 436, 307, 649, 894 |
| 96 年度 (96. 1. 1~96. 12. 31)    | 24, 175, 937, 474  | 5. 78%   |                        | 427, 039, 748, 305 |
| 97 年度 (97. 1. 1~97. 12. 31)    | -54, 850, 562, 601 | -16. 53% |                        | 214, 447, 226, 617 |
| 98 年度 (98. 1. 1~98. 12. 31)    | 43, 263, 333, 084  | 18. 21%  | 0. 67                  | 296, 607, 797, 498 |
| 99 年度 (99. 1. 1~99. 12. 31)    | 13, 021, 611, 407  | 3. 96%   | 0. 14                  | 376, 717, 475, 852 |
| 100 年度 (100. 1. 1~100. 12. 31) | -12, 447, 814, 337 | -2. 97%  | -0. 17                 | 451, 985, 984, 518 |
| 101 年度 (101. 1. 1~101. 12. 31) | 31, 303, 980, 748  | 6. 25%   | 0. 37                  | 484, 531, 774, 943 |
| 算術平均收益率                        |                    | 4. 15%   |                        |                    |
| 幾何平均收益率                        |                    | 3. 93%   |                        |                    |

|                            |                 |       |      |                 |
|----------------------------|-----------------|-------|------|-----------------|
| 102 年度 (102.1.1~102.10.31) | 25,541,465,311  | 5.37% | 0.54 | 511,690,853,472 |
| 合計收益數/算術平均收益率              | 261,874,226,922 | 4.21% |      |                 |

- 註：1. 夏普指標(SHARPE ratio)自 98 年度開始，不滿 1 年者，即往前取 12 個月資料計算。  
 2. 夏普指標(SHARPE ratio)用以衡量每單位總風險（以月化標準差衡量）所得之超額報酬，無風險月利率採用台銀每月 15 日公佈之一年期定存大額固定利率/12。  
 3. 勞保基金績效、10 年期公債、定存與通膨比較如附圖：

附圖



說明：

1. 本圖自 84 年勞、健保分隸基金不再負擔醫療費用起表達，以年複利計算累計報酬。
2. 87 年度勞保基金開始投資股票，績效表現與定存開始產生差異。
3. 97 年勞保因開辦國保、勞保雙年金遭大量提領，基金規模大幅下降，導致計算收益率母數變小，金融風暴導致之損失比率提高。
4. 10 年期公債利率取自中央銀行及櫃買中心；通膨係主計處公佈之消費者物價指數 (CPI)；定存為台灣銀行二年期大額定存利率。