

勞工退休基金運用情形報告（97 年截至 9 月底止）

次貸風暴引發國際金融市場震盪，導致全球經濟面臨衰退困境，迫使各國央行採取緊急因應措施，並挹注大量資金，以解決信用緊縮問題，穩定全球金融體系，期能提振市場信心。在國際景氣下滑影響下，國內經濟成長亦有走緩疑慮，致台灣股市在此國內外經濟動盪困境之下，呈現大幅下跌走勢，9月台灣加權股價指數重挫18.83%。97年截至 9月底止，台灣加權股價指數跌幅已達負32.76%，國內共同基金平均報酬率更達負34.43%。

勞退基金截至今(97) 年 9 月底止，規模合計為 7,922 億 2,069 萬元，經多方努力，整體基金報酬率為負 5.8197%，其中無論新、舊制基金，國內六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，未來將密切注意全球金融及經濟發展情勢，即時對本基金之資產部位進行嚴密檢視與調整，積極提升投資績效，以確保勞工退休基金的收益安全，預期未來績效可望隨全球景氣逐漸回升而轉虧為盈。

本會 97 年截至 9 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 9 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,759 億 939 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-294 億 823 萬元 (-6.47%)

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 9 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	153,754,027,778 元	32.31%
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	54,693,686,117 元	11.49%
公債、金融債券、公司債	53,879,534,024 元	11.32%
證券化商品	165,605,980 元	0.04%
短期票券	53,224,199,704 元	11.18%
國外投資	23,467,643,293 元	4.93%
存款	3,849,644,897 元	
債券	9,959,118,497 元	
基金	9,658,879,899 元	
外幣存款(國外委託預備金)	32,777,826,559 元	6.89%
國內委託經營	70,862,340,765 元	14.89%
國外委託經營	25,627,655,305 元	5.38%
存款	871,906,602 元	
債券	9,285,412,013 元	
股票(含期貨)	15,470,336,690 元	
合 計	475,909,390,870 元	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

(截至 97.9.30 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
半導體業	16.64
金融保險	12.04
電腦及週邊	11.57
光電業	7.36
其他電子業	7.14

塑膠工業	6.59
通信網路業	6.44
電子零組件業	5.76
ETF	5.11
鋼鐵工業	4.70
開放型基金	3.05
其他	2.33
油電燃氣業	2.01
航運業	1.97
電子通路業	1.84
化學工業	1.18
水泥工業	0.94
食品工業	0.77
紡織纖維	0.76
橡膠工業	0.73
貿易百貨	0.29
造紙工業	0.23
電機機械	0.14
建材營造	0.13
資訊服務業	0.09
觀光事業	0.06
電器電纜股	0.05
玻璃陶瓷	0.03
汽車工業	0.03
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	3,491,831,875 元	16.39%
95 年委託群益投信	30 億元	2,766,886,259 元	-7.77%
95 年委託復華投信	30 億元	3,068,572,073 元	2.29%
95 年委託安泰投信	30 億元	3,475,370,265 元	15.85%
95 年委託匯豐中華投信	30 億元	2,994,810,527 元	-0.17%
95 年委託永豐投信	30 億元	3,061,243,070 元	2.04%
合 計	180 億元	18,858,714,069 元	4.77%

註：執行期間係自 95 年 6 月 21 日至 97 年 9 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	2,337,811,058 元	-22.07%
93 年委託續約復華投信	30 億元	2,358,733,840 元	-21.38%
93 年委託續約富邦投信	60 億元	4,679,713,583 元	-22.00%
合 計	120 億元	9,376,258,481 元	-21.86%

註：執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 9 月 30 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	2,429,491,553 元	-19.02%
95 年委託匯豐中華投信 A 帳戶	30 億元	2,256,739,378 元	-24.78%
95 年委託永豐投信 A 帳戶	25 億元	1,819,686,218 元	-27.21%
95 年委託復華投信 A 帳戶	20 億元	1,621,002,291 元	-18.95%
合 計	105 億元	8,126,919,440 元	-22.60%

註：執行期間係自 96 年 9 月 3 日至 97 年 9 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
97 年委託保德信投信	30 億元	2,461,084,697 元	-17.96%
97 年委託匯豐中華投信	30 億元	2,587,772,048 元	-13.74%
97 年委託保誠投信	30 億元	2,286,328,088 元	-23.79%
97 年委託群益投信	30 億元	2,563,651,844 元	-14.54%
97 年委託復華投信	30 億元	2,626,193,013 元	-12.46%
97 年委託元大投信	30 億元	2,722,428,868 元	-9.25%
97 年委託安泰投信	30 億元	2,511,776,204 元	-16.27%
97 年委託永豐投信	30 億元	2,291,997,054 元	-23.60%
97 年委託國泰投信	30 億元	2,700,197,008 元	-9.99%
97 年委託富邦投信	30 億元	2,477,098,413 元	-17.43%
合 計	300 億元	25,228,527,237 元	-15.90%

註：執行期間係自 97 年 3 月 17 日至 97 年 9 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	91年第2次續約 及93年續約 (96年6月21日～ 97年9月30日)	95年委託 (95年6月21日～ 97年9月30日)	95年委託A帳戶 (96年9月3日～ 97年9月30日)	97年委託 (97年3月17日～ 97年9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	9,376,258,481 元	18,858,714,069 元	8,126,919,440 元	25,228,527,237 元
總損益金額	-2,623,741,519 元	858,714,069 元	-2,373,080,560 元	-4,771,472,763 元
總損益比率	-21.86%	4.77%	-22.60%	-15.90%
大盤報酬率	-34.68%	-10.12%	-36.33%	-29.92%

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	174,134,900.39 元	-12.93%
96年瑞銀環球	2 億元	173,701,756.07 元	-13.15%
96年富達國際	2 億元	178,275,623.86 元	-10.86%
96年德盛安聯	2 億元	172,869,231.41 元	-13.57%
合 計	8 億元	698,981,511.73 元	-12.63%

註：執行期間係自96年6月21日至97年9月30日止。

(七)、96 年國外委託投資績效

單位：美元；%

資 產 淨 值	698,981,511.73 元
總 投 資 損(-) 益 (註)	-101,018,488.27 元
報 酬 率	-12.63%

註：1. 執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 9 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 (96/6/21-97/9/30) 市場報酬率為 -24.70%。

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 (96/6/21-97/9/30) 市場報酬率 9.01%。

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 9 月開單之提繳事業單位家數達 382,301 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,632,583 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 97 年 9 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,163 億 1,130 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-131 億 5,960 萬元 (-4.7547%)

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 9 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	99,992,671,051	31.61%
短期票券	9,271,895,489	2.93%
股票及受益憑證	2,234,557,604	0.71%
公債、公司債及金融債券	54,576,281,690	17.26%
國外投資	5,734,276,630	1.81%
外幣定存	43,651,816,583	13.80%
國內委託經營	53,644,623,158	16.96%
國外委託經營	47,205,178,248	14.92%
合 計	316,311,300,453	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 97.9.30 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
水泥工業	1.43
食品工業	0.68
塑膠工業	0.69
紡織纖維	0.70
電機機械	0.61
電器電纜	0.10
化學工業	1.59
生技醫療	0.02
玻璃陶瓷	0.00
造紙工業	0.45
鋼鐵工業	1.65
橡膠工業	1.95

汽車工業	0.10
半導體業	13.00
電腦及週邊設備	15.66
光電業	12.13
通信網路	7.53
電子零組件	5.50
電子通路	3.42
資訊服務	0.65
其他電子業	7.25
建材營造	0.62
航運業	0.57
觀光事業	0.00
金融保險	10.53
貿易百貨	0.86
油電燃氣	0.02
其他	1.44
ETF	10.85
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 9 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	1,908,616,988	-36.38
元大投信	3,000,000,000	2,105,640,745	-29.81
日盛投信	3,000,000,000	2,100,131,351	-30.00
安泰投信	3,000,000,000	2,467,625,478	-17.75
保德信投信	3,000,000,000	2,214,071,686	-26.2
保誠投信	3,000,000,000	1,974,271,889	-34.19
國泰投信	3,000,000,000	2,219,065,635	-26.03
富邦投信	3,000,000,000	1,966,804,889	-34.44
復華投信	3,000,000,000	2,221,417,528	-25.95

群益投信	3,000,000,000	2,367,676,865	-21.08
合計	30,000,000,000	21,545,323,054	-28.18

註：執行期間係自 96 年 9 月 27 日至 97 年 9 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	2,295,876,293	-8.16
友邦投信	2,500,000,000	2,100,473,640	-15.98
日盛投信	2,500,000,000	2,047,408,252	-18.1
安泰投信	2,500,000,000	2,275,584,483	-8.98
金復華投信	2,500,000,000	2,037,012,310	-18.52
保誠投信	2,500,000,000	1,952,813,738	-21.89
保德信投信	2,500,000,000	2,099,818,907	-16.01
國泰投信	2,500,000,000	2,108,251,551	-15.67
富邦投信	2,500,000,000	1,902,728,465	-23.89
復華投信	2,500,000,000	2,223,794,827	-11.05
群益投信	2,500,000,000	2,227,923,418	-10.88
寶來投信	2,500,000,000	2,351,867,283	-5.93
合計	30,000,000,000	25,623,553,167	-14.59

註：執行期間係自 97 年 1 月 18 日至 97 年 9 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	96 年第一次委託 (96 年 9 月 27 日~ 97 年 9 月 30 日)	97 年第一次委託 (97 年 1 月 18 日~ 97 年 9 月 30 日)
基金委託金額	30,000,000,000	30,000,000,000
委託資產淨值	21,545,323,054	25,623,553,167
總損益金額	-8,454,676,946	-4,376,446,833
總損益比率	-28.18%	-14.59%
大盤報酬率	-38.22%	-29.41%

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 9 月 30 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	172,523,041.17	-30.99%
牛頓	2.5 億元	174,482,967.47	-30.21%
坦伯頓	2.5 億元	201,173,961.22	-19.53%
合 計	7.5 億元	548,179,969.86	-26.91%

註：執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 9 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	232,931,009.81	-6.83%
高盛	2.5 億元	239,388,824.44	-4.24%
坦伯頓	2.5 億元	232,537,528.32	-6.98%
合 計	7.5 億元	704,857,362.57	-6.02%

註：執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 9 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	548,179,969.86
總 投 資 損（-） 益（註）	-201,820,030.14
報 酬 率	-26.91%

註：1. 執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 9 月 30 日止。

2. 投資指標為 FTSE 全球指數 (FTSE ALL World index)。同期間 (97/5/20-97/9/30) 指標報酬率為-24.94%。

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	704,857,362.57
總 投 資 損（-） 益（註）	-45,142,637.43
報 酬 率	-6.02%

註：1. 執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 9 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 (97/6/03-97/9/30) 指標報酬率為-5.51%。

3. 未含美元兌新台幣之兌換損益。