

勞工退休基金運用情形報告（99 年截至 11 月底止）

根據美國聯準會(Fed)最近公布褐皮書指出，10月中旬到11月中旬期間，美國經濟整體上持續好轉，但房市及就業則依舊不振，美國勞工部表示11月美國非農業就業人口僅增加3.9萬人，增幅明顯遜於預期，失業率意外揚升至7個月來最高，達9.8%。而歐元區在德國及法國帶動下11月製造業採購經理人指數(PMI)上升到四個月來最高值，也是連續14個月呈現擴張，另服務業採購經理人指數亦連續第15個月呈現成長，惟10月失業率則創12年來新高，達10.1%。整體指標顯示歐美地區經濟雖仍溫和成長，但力道仍不足以降低失業率。11月初全球股市在寬鬆貨幣政策下緩步上漲，後因歐洲債務危機再起及南北韓軍事衝突而震盪向下，11月單月MSCI世界指數下跌2.35%、台股上漲1.03%，自今年以來迄11月底則分別上漲2.15%及2.25%。

觀諸勞工退休基金截至 99 年 11 月底止整體新、舊制基金合併規模為 1 兆 1,248 億 2,128 萬元，其中舊制基金規模為 5,356 億 453 萬元，新制基金規模為 5,892 億 1,674 萬元。99 年迄 11 月底止整體基金評價後收益數為 75 億 3,181 萬元，收益率為 0.7254%，惟 12 月國內外市場回溫，截至 12 月 24 日(週五)止，年度收益數已逾 200 億元。

美國聯準會主席於11月30日表示，在考量失業問題及偏低的通貨膨脹率，未來聯準會可能再推出進一步的量化貨幣寬鬆政策。另歐洲央行亦因歐債疑慮，維持1%基本利率水準，並延長緊急貸款措施，將繼續提供無限制的流動性給銀行，以支持疲弱的歐元區債券市場。此一措施已陸續對歐美國家經濟基本面及全球資本市場投資信心面產生一定程度影響，惟對臺幣而言則面臨強大的升值壓力，恐漸而影響我國出口產業之獲利及經濟成長。

在全球資金快速移動，投資風險升溫下，勞工退休基金監理會將深度掌握各投資標的及市場走向，審慎規劃投資時點，分散投資風險，以創造勞工退休基金長期穩健之收益。

勞退基金 99 年截至 11 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 99 年 11 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		5,356 億 453 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	37 億 9,220 萬元 1.11(%)
	委託經營	16 億 1,764 萬元 0.95(%)
	合 計	54 億 984 萬元 1.06(%)

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷99 年之日平均餘額）列示

(二)、截至 99 年 11 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	350,615,305,192	65.46%
轉存金融機構	172,764,921,267	32.26%
短期票券	60,126,291,412	11.23%
公債、金融債券、公司債及證券化商品	54,110,742,551	10.10%
政府機關及公營事業經建貸款	2,141,374,269	0.40%
股票及受益憑證投資(含期貨)	36,722,358,037	6.85%
國外投資	24,749,617,656	4.62%
固定收益類	14,074,722,329	2.63%
權益證券	10,674,895,327	1.99%
國內委託經營	119,641,650,927	22.33%
國外委託經營	65,347,578,007	12.21%
固定收益類	29,540,887,984	5.52%
權益證券	35,806,690,023	6.69%
合 計	535,604,534,126	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

類股持股比率(截至 99.11.30)

自行運用		委託經營	
類股	市值/餘額	類股	市值/餘額
水泥工業	1.59%	水泥工業	1.09%
食品工業	2.22%	食品工業	1.70%
塑膠工業	12.19%	塑膠工業	5.39%
紡織纖維	0.75%	紡織纖維業	3.18%
電機機械	0.00%	電機機械	1.55%
電器電纜股	0.00%	電器電纜股	0.23%
化學工業	0.43%	化學工業	3.10%
生技醫療業	0.00%	生技醫療業	0.80%
玻璃陶瓷	0.00%	玻璃陶瓷	0.53%
造紙工業	0.00%	造紙工業	0.40%
鋼鐵工業	4.65%	鋼鐵工業	0.42%
橡膠工業	0.65%	橡膠工業	2.67%
汽車工業	0.00%	汽車工業	1.57%
半導體業	15.07%	半導體業	16.02%
電腦及週邊	12.07%	電腦及週邊	9.06%
光電業	3.21%	光電業	12.76%
通信網路業	7.11%	通信網路業	10.08%
電子零組件業	4.92%	電子零組件業	5.24%
電子通路業	2.35%	電子通路業	1.77%
資訊服務業	0.00%	資訊服務業	0.28%
其他電子業	5.25%	其他電子業	1.99%
建材營造	0.00%	建材營造	2.88%
航運業	0.00%	航運業	6.82%
觀光事業	0.11%	觀光事業	0.59%
金融保險	11.56%	金融保險	6.75%
貿易百貨	0.00%	貿易百貨	0.80%
油電燃氣業	1.08%	油電燃氣業	0.08%
其他	0.44%	其他	2.25%
開放型基金	4.94%		
ETF	9.41%		
合計	100.00%	合計	100.00%

註：社會責任投資(SRI)：本基金投資於遠見雜誌與天下雜誌等機構所評比遴選出之企業社會責任(CSR)得獎名單，計有 73.33%。

(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
97 年委託經營 (97.3.17)	300 億元	210 億元	1.97 年 12 月收回 30 億元。 2.98 年 4 月收回 30 億元。 3.99 年 5 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	
98 年第二次委託經營 (99.1.26)	300 億元	300 億元	
99 年第一次委託經營 (99.8.13)	320 億元	320 億元	
合 計	1,250 億元	1,160 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（%）	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (97.3.17~99.11.30)
保德信投信	3,386,456,346	4.01%	12.88%
群益投信	3,465,190,736	9.35%	15.51%
復華投信	3,281,456,465	-2.59%	9.38%
元大投信	3,355,522,759	-3.25%	11.85%
安泰投信	2,966,941,924	-1.13%	-1.10%
國泰投信	3,197,957,844	2.47%	6.60%
富邦投信	3,250,610,392	-0.52%	8.35%
合 計	22,904,136,466	1.12%	9.07%

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 210 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 (%)	
		本 年 截 至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委 任 迄 今 (98.4.28~99.11.30)
保德信投信	3,406,422,888	-2.90%	13.55%
匯豐中華投信	3,285,456,229	3.25%	9.52%
群益投信	3,506,649,699	1.20%	16.89%
復華投信	3,527,092,867	-0.46%	17.57%
元大投信	3,350,806,968	-2.68%	11.69%
安泰投信	3,233,558,714	-7.68%	7.79%
國泰投信	3,266,196,628	1.99%	8.87%
德盛安聯投信	3,325,611,078	-5.92%	10.85%
摩根富林明投信	3,688,011,454	3.49%	22.93%
寶來投信	3,569,640,740	-6.50%	18.99%
合 計	34,159,447,265	-1.74%	13.86%

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 (%)	
		本 年 截 至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委 任 迄 今 (98.6.21~99.11.30)
95 年委託續約安泰投信	3,778,441,104	0.62%	25.95%
合 計	3,778,441,104	0.62%	25.95%

註：該家委託金額 30 億元，總委託投資金額 30 億元。

98 年第二次委託經營

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (%)	
		本 年 截 至 11 月 (99.1.26~99.11.30)	委 任 迄 今 (99.1.26~99.11.30)
保德信投信	3,303,419,136	10.11%	10.11%
群益投信	3,227,631,439	7.59%	7.59%
復華投信	3,205,962,451	6.87%	6.87%
元大投信	3,229,851,560	7.66%	7.66%
安泰投信	3,087,707,748	2.92%	2.92%
國泰投信	3,087,663,514	2.92%	2.92%
富邦投信	3,167,736,182	5.59%	5.59%
摩根富林明投信	3,249,892,165	8.33%	8.33%
寶來投信	3,271,432,002	9.05%	9.05%
統一投信	3,353,537,061	11.78%	11.78%
合 計	32,184,833,258	7.28%	7.28%

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 300 億元。

99 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（%）	
		本年截至 11 月 (99.8.13~99.11.30)	委任迄今 (99.8.13~99.11.30)
保德信投信	4,115,360,116	2.88%	2.88%
群益投信	4,091,462,872	2.29%	2.29%
復華投信	4,096,304,609	2.41%	2.41%
安泰投信	4,192,781,696	4.82%	4.82%
國泰投信	4,177,020,687	4.43%	4.43%
寶來投信	4,128,158,991	3.20%	3.20%
永豐投信	4,245,444,030	6.14%	6.14%
日盛投信	4,060,633,940	1.52%	1.52%
合 計	33,107,166,941	3.46%	3.46%

註：各家委託金額均 40 億元，總委託投資金額 320 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		投資報酬率（%）	
			本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今	本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委 任 迄 今
97 年委託 (97.3.17 委託)	21,000,000,000	22,904,136,466	252,792,418	1,904,136,466	1.12%	9.07%
98 年委託 (98.4.28 委託)	30,000,000,000	34,159,447,265	-603,734,359	4,159,447,265	-1.74%	13.86%
95 年委託續約 (98.6.21 委託)	3,000,000,000	3,778,441,104	23,326,175	778,441,104	0.62%	25.95%
98 年第二次委託 (99.1.26 委託)	30,000,000,000	32,184,833,258	2,184,833,258	2,184,833,258	7.28%	7.28%
99 年第一次委託 (99.8.13 委託)	32,000,000,000	33,107,166,941	1,107,166,941	1,107,166,941	3.46%	3.46%

註：同期間台股報酬率 99 年 1 月 1 日至 99 年 11 月 30 日止為 2.25%；97 年 3 月 17 日至 99 年 11 月 30 日止為 2.59%；98 年 4 月 28 日至 99 年 11 月 30 日止為 46.76%；98 年 6 月 21 日至 99 年 11 月 30 日止為 34.36%；99 年 1 月 26 日至 99 年 11 月 30 日止為 6.34%；99 年 8 月 13 至 99 年 11 月 30 日止為 6.93%。

(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
98 年國外委託經營 亞太增值股票型 (98.11.17)	2 億美元
合 計	20 億美元

96 年國外委託經營(國際平衡型) 單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (96.6.21~99.11.30)
景順德國	191,830,257.87 元	3.58%	-4.09%
瑞銀環球	201,788,896.51 元	2.36%	0.89%
富達國際	215,541,064.86 元	9.59%	7.77%
德盛安聯	194,653,579.10 元	3.98%	-2.67%
合 計	803,813,798.34 元	4.91%	0.48%

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；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率（%）	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.1.6~99.11.30)
太平洋	349,897,202.57 元	6.24%	16.63%
盧米斯	350,175,530.77 元	4.94%	16.73%
合 計	700,072,733.34 元	5.58%	16.68%

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；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率（%）	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.2.5~99.11.30)
貝萊德	299,194,925.20 元	5.17%	49.60%
德意志資產	296,029,519.77 元	2.59%	48.01%
合 計	595,224,444.97 元	3.87%	48.81%

註：各家委託金額均 2 億美元，總委託投資金額 4 億美元。

98 年國外委託經營(亞太增值股票型)

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率（%）	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.11.17~99.11.30)
景順	222,300,973.82 元	10.96%	11.15%
合 計	222,300,973.82 元	10.96%	11.15%

註：委託金額為 2 億美元，總委託投資金額 2 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		投資報酬率(%)	
			本年截至11月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今	本年截至11月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今
96年國外委託 國際平衡型 (96.6.21委託)	800,000,000.00	803,813,798.34	37,603,831.15	3,813,798.34	4.91%	0.48%
97年國外委託 全球增值債券型 (98.1.6委託)	600,000,000.00	700,072,733.34	37,015,678.40	100,072,733.34	5.58%	16.68%
97年國外委託 全球增值股票型 (98.2.5委託)	400,000,000.00	595,224,444.97	22,177,307.10	195,224,444.97	3.87%	48.81%
98年國外委託 亞太增值股票型 (98.11.17委託)	200,000,000.00	222,300,973.82	21,956,633.31	22,300,973.82	10.96%	11.15%

註：1. 同期間指標報酬率 99 年 1 月 1 日至 99 年 11 月 30 日 96 國際平衡型為 5.00%；97 年全球增值債券型為 4.18%；97 年全球增值股票型為 4.98%；98 年亞太增值股票型為 10.62%。

2. 委託至今同期間指標報酬率 96 年 6 月 21 日至 99 年 11 月 30 日 96 國際平衡型為 -1.19%。98 年 1 月 6 日至 99 年 11 月 30 日 97 年全球增值債券型為 12.80%；98 年 2 月 5 日至 99 年 11 月 30 日 97 年全球增值股票型為 52.76%；98 年 11 月 17 日至 99 年 11 月 30 日 98 年亞太增值股票型為 11.10%；

3. 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 99 年 11 月開單之提繳事業單位家數達 416,479 家，提繳勞退新制勞工人數達 5,185,718 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 99 年 11 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		5,892 億 1,674 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	36 億 3,252 萬元 (1.35%)
	委託經營	-15 億 1,055 萬元 (-0.59%)
	合 計	21 億 2,197 萬元 (0.40%)

註 1：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷99 年之日平均餘額）列示。

註 2：99 年 11 月之保證收益率為 1.1675%。

(二)、截至 99 年 11 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	285,061,797,150	48.38%
轉存金融機構	121,658,380,364	20.65%
短期票券	30,893,994,805	5.24%
公債、公司債及金融債券	52,244,071,066	8.87%
股票及受益憑證投資（含期貨）	31,606,563,375	5.36%
國外投資	48,658,787,540	8.26%
固定收益類	45,434,853,580	7.71%
權益證券	3,223,933,960	0.55%
國內委託經營	165,588,646,824	28.10%

國外委託經營	138,566,299,259	23.52%
固定收益類	54,311,856,163	9.22%
權益證券	84,254,443,096	14.30%
合 計	589,216,743,233	100.00%

(三)、國內股票投資比率表（市價法）
類股持股比率(截至 99.11.30 止)

委託經營	
類股	市值/餘額(%)
水泥工業股	0.66
食品工業股 1	2.14
塑膠工業股	5.29
紡織纖維股	3.37
電機機械股	1.32
電器電纜股	0.28
化學工業股	2.78
生技醫療業股	0.66
玻璃陶瓷股	0.93
造紙工業股	0.40
鋼鐵工業股	1.04
橡膠工業股	2.13
汽車工業股	1.31
半導體業股	16.34
電腦及週邊設備業股	8.51
光電業股	11.64
通信網路業股	10.53
電子零組件業股	6.17
電子通路業股	2.23
資訊服務業股	0.21
其他電子業股	1.20
建材營造股	2.44
航運業股	5.66
觀光股	0.75
金融保險股	9.06
貿易百貨股	0.96
上市油電燃氣業股	0.36
其他	1.63
合計	100.00

註：社會責任投資(SRI)：本基金投資於遠見雜誌與天下雜誌等機構所評比遴選出之企業社會責任(CSR)得獎名單，計有 75.56%。

(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
97 年第一次委託 (97.1.18)	300 億元	225 億元	1.98 年 2 月收回 50 億元 2.99 年 6 月收回 25 億元
97 年第二次委託 (97.10.8)	300 億元	300 億元	
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	
99 年第一次委託 (99.3.9)	320 億元	320 億元	
97 年第一次委託經營 日盛 A 帳戶 (99.6.9)	21.12 億元	21.12 億元	97 年第一次委託收回柏瑞帳戶由日盛接續操作
96 年第一次委託安泰續約 (99.9.27)	70 億元	70 億元	96 年第一次委託及 96 年第一次委託安泰 A 於 99 年 9 月到期收回，並就績效較佳之安泰續約金額為 70 億元
99 年第二次委託 (99.11.30)	350 億元	350 億元	
合 計	1,580 億元	1,559.53 億元	

96 年第一次委託經營安泰（續約）

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率(%)	
		本年截至 11 月 (99.9.27~99.11.30)	委任迄今 (99.9.27~99.11.30)
安泰	7,061,876,532	0.88	0.88
合計	7,061,876,532	0.88	0.88

註：委託投資金額為 70 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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (97.1.18~99.11.30)
元大	2,837,106,582	-3.50	13.48
日盛	2,780,621,323	-1.71	11.22
安泰	3,172,188,647	2.14	26.89
宏利	2,417,712,897	-1.57	-3.29
保德信	2,856,198,583	3.68	14.25
國泰	2,873,654,483	-1.54	14.95
復華	2,621,907,797	-2.25	4.88
群益	2,680,250,935	-2.36	7.21
寶來	3,083,789,773	-7.09	23.35
合計	25,323,431,020	-1.66	12.55

註 1：各家委託金額均 25 億元，總委託投資金額 225 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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (97.10.8~99.11.30)
元大	3,561,059,878	-1.48	18.70
永豐	3,531,402,014	-5.34	17.71
安泰	3,755,941,925	-7.44	25.20
保誠	3,606,387,945	-6.06	20.21
國泰	3,857,323,788	-5.65	28.58
富邦	3,708,115,457	-6.18	23.60
復華	3,566,678,903	-0.69	18.89
匯豐中華	3,620,971,500	1.75	20.70
群益	3,695,797,615	-2.45	23.19
寶來	3,859,726,619	-4.87	28.66
合計	36,763,405,644	-3.96	22.54

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 300 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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.2.27~99.11.30)
寶來投信	4,309,563,230	-6.12	29.00
合計	4,309,563,230	-6.12	29.00

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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.7.14~99.11.30)
永豐	3,543,104,924	4.77	18.10
安泰	3,446,961,447	2.14	14.90
保德信	3,528,977,354	2.20	17.63
國泰	3,235,034,650	-1.66	7.83
復華	3,293,280,262	-2.97	9.78
群益	3,426,552,737	1.00	14.22
匯豐中華	3,186,709,868	2.00	6.22
寶來	3,206,517,146	-8.77	6.88
合計	26,867,138,388	-0.22	11.95

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 240 億元。

99 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(%)	
		本年截至 11 月 (99.3.9~99.11.30)	委任迄今 (99.3.9~99.11.30)
安泰	4,274,065,390	6.85	6.85
保德信	4,424,142,294	10.60	10.60
國泰	4,148,392,148	3.71	3.71
富邦	4,089,944,853	2.25	2.25
復華	4,255,737,220	6.39	6.39
群益	4,384,888,468	9.62	9.62
摩根富林明	4,268,825,306	6.72	6.72
寶來	4,036,387,570	0.91	0.91
合計	33,882,383,249	5.88	5.88

註：各家委託金額均 40 億元，總委託投資金額 320 億元。

97 年第一次委託經營日盛 A 帳戶

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率(%)	
		本年截至 11 月 (99.6.9~99.11.30)	委任迄今 (99.6.9~99.11.30)
日盛投信	2,240,240,290	6.10	6.10
合計	2,240,240,290	6.10	6.10

註：委託投資金額為 21.12 億元。

99 年第二次委託經營

單位：新台幣元；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率(%)	
		本年截至 11 月 (99.11.30)	委任迄今 (99.11.30)
日盛	5,000,405,579	0.01	0.01
永豐	4,996,482,205	-0.07	-0.07
國泰	4,995,739,318	-0.09	-0.09
富邦	4,997,989,424	-0.04	-0.04
復華	4,991,275,614	-0.17	-0.17
匯豐	4,998,811,315	-0.02	-0.02
寶來	4,998,809,290	-0.02	-0.02
合計	34,979,512,745	-0.06	-0.06

註：各家委託金額均 50 億元，總委託投資金額 350 億元；自 99 年 11 月 30 日撥款操作。

(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		投資報酬率(%)	
			本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今	本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今
97 年第一次委託 (97.1.18 委託)	22,500,000,000	25,323,431,020	-427,047,403	2,823,431,020	-1.66	12.55
97 年第二次委託 (97.10.8 委託)	30,000,000,000	36,763,405,644	-1,515,311,888	6,763,405,644	-3.96	22.54
97 年委託寶來 A 帳戶 (98.2.27 委託)	3,340,742,743	4,309,563,230	-281,039,118	968,820,487	-6.12	29.00
98 年第一次委託 (98.7.14 委託)	24,000,000,000	26,867,138,388	-57,971,854	2,867,138,388	-0.22	11.95
99 年第一次委託 (99.3.9 委託)	32,000,000,000	33,882,383,249	1,882,383,249	1,882,383,249	5.88	5.88
97 年委託日盛 A 帳戶 (99.6.9 委託)	2,111,506,981	2,240,240,290	128,733,309	128,733,309	6.10	6.10
96 年第一次委託安泰 (續)(99.9.27 委託)	7,000,000,000	7,061,876,532	61,876,532	61,876,532	0.88	0.88
99 年第二次委託 (99.11.30 委託)	35,000,000,000	34,979,512,745	-20,487,255	-20,487,255	-0.06	-0.06

註：同期間台股報酬率 97 年 1 月 18 日至 99 年 11 月 30 日為 3.34%，97 年 10 月 8 日至 99 年 11 月 30 日為 51.55%，98 年 2 月 27 日至 99 年 11 月 30 日止為 85.29%，98 年 7 月 14 日至 99 年 11 月 30 日止為 28.20%，99 年 3 月 9 日至 99 年 11 月 30 日止為 7.86%，99 年 6 月 9 日至 99 年 11 月 30 日止為 17.07%，99 年 9 月 27 日至 99 年 11 月 30 日止為 2.52%，99 年 11 月

30 日至 99 年 11 月 30 日止為 0.06%。

(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	說明
97-1 全球股票型 (97.5.20)	10.0 億美元	99 年 1 月坦伯頓帳戶增額委任 2.5 億美元。
97-1 全球債券型 (97.6.3)	10.0 億美元	99 年 10 月聯博及高盛帳戶各增額委任 1.25 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	
98-1 亞太(日本除外)股票型 (98.11.17)	6 億美元	
98-1 全球被動股票型 (98.11.30)	4 億美元	
99-1 全球新興市場股票型 (99.8.24)	3.75 億美元	
合 計	43.75 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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (97.5.20~99.11.30)
聯博	172,120,732.81	0.46	-31.15
牛頓	182,543,553.04	2.89	-26.98
坦伯頓	442,552,474.52	-3.40	-17.59
合 計	797,216,760.37	-1.11	-25.90

註：坦伯頓帳戶於 99.1.14 增額委任 2.5 億美元，委任金額計 5 億美元，餘各家委託金額均 2.5 億美元，總委託投資金額 10 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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (97.6.3~99.11.30)
聯博	407,924,802.04	5.02	14.89
高盛	409,164,580.73	2.36	15.30
坦伯頓	291,711,903.66	11.60	16.68
合 計	1,108,801,286.43	6.23	15.50

註：聯博及高盛帳戶於 99.10.20 各增額委任 1.25 億美元，委任金額 3.75 億美元，餘委託金額為 2.5 億美元，總委託投資金額 10 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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.1.6~99.11.30)
太平洋	350,728,545.59	6.71	16.91
高盛	342,856,189.04	4.21	14.29
合 計	693,584,734.63	5.46	15.60

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(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.2.5~99.11.30)
貝萊德	299,026,807.14	5.17	49.51
摩根富林明	305,795,468.88	5.53	52.90
合 計	604,822,276.02	5.35	51.21

註：各家委託金額均 2 億美元，總委託投資金額 4 億美元。

98-1 亞太（日本除外）股票型

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.11.17~99.11.30)
德盛安聯	226,387,711.01	13.26	13.19
景順	222,314,167.10	10.97	11.16
摩根士丹利	220,591,495.91	9.75	10.30
合 計	669,293,374.02	11.33	11.55

註：各家委託金額均 2 億美元，總委託投資金額 6 億美元。

98-1 全球被動股票型

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率(%)	
		本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今 (98.11.30~99.11.30)
貝萊德	214,019,096.00	5.01	7.01
道富	213,628,633.25	4.99	6.81
合 計	427,647,729.25	5.00	6.91

註：各家委託金額均 2 億美元，總委託投資金額 4 億美元

99-1 全球新興市場股票型

單位：美元；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率(%)	
		本年截至 11 月 (99.8.24~99.11.30)	委任迄今 (99.8.24~99.11.30)
摩根士丹利	138,073,450.44	10.46	10.46
美盛	137,278,926.49	9.82	9.82
瑞萬通博	134,246,606.91	7.40	7.40
合 計	409,598,983.84	9.23	9.23

註：各家委託金額均 1.25 億美元，總委託投資金額 3.75 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		投資報酬率(%)	
			本年截至 11 月 (99.1.1~99.11.30)	委任迄今	本年截至 11 月 (99.1.1~ 99.11.30)	委任 迄今
97-1 全球股票型 (97.5.20 委託)	1,000,000,000.00	797,216,760.37	-14,795,951.79	-202,783,239.63	-1.11	-25.90
97-1 全球債券型 (97.6.3 委託)	1,000,000,000.00	1,108,801,286.43	50,391,572.11	108,801,286.43	6.23	15.50
97-2 全球增值 債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00	693,584,734.63	35,915,468.88	93,584,734.63	5.46	15.60
97-2 全球增值 股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00	604,822,276.02	30,699,983.27	204,822,276.02	5.35	51.21
98-1 亞太 (日本除外) 股票型 (98.11.17 委託)	600,000,000.00	669,293,374.02	68,087,212.81	69,293,374.02	11.33	11.55
98-1 全球被動 股票型 (98.11.30 委託)	400,000,000.00	427,647,729.25	20,346,019.17	27,647,729.25	5.00	6.91
99-1 全球新興 市場股票型 (99.08.24 委託)	375,000,000.00	409,598,983.84	34,598,983.84	34,598,983.84	9.23	9.23

註：1.同期間指標報酬率 99 年 1 月 1 日至 99 年 11 月 30 日 97-1 全球股票型為 4.89%、97-1 全球債券型為 4.18%、97-2 全球增值債券型為 4.18%、97-2 全球增值股票型為 4.98%、98-1 亞太（日本除外）股票型為 10.62%、98-1 全球被動股票型為 4.98%、99 年 8 月 24 日至 99 年 11 月 30 日 99-1 全球新興市場股票型為 9.78%。

2.委託至今同期間指標報酬率 97 年 5 月 20 日至 99 年 11 月 30 日 97-1 全球股票型為-17.18%；97 年 6 月 3 日至 99 年 11 月 30 日 97-1 全球債券型為 12.54%；98 年 1 月 6 日至 99 年 11 月 30 日 97-2 全球增值債券型為 12.80%；98 年 2 月 5 日至 99 年 11 月 30 日 97-2 全球增值股票型為 52.76%；98 年 11 月 17 日至 99 年 11 月 30 日 98-1 亞太（日本除外）股票型為 11.10%；98 年 11 月 30 日至 99 年 11 月 30 日 98-1 全球被動股票型為 7.70%；99 年 8 月 24 日至 99 年 11 月 30 日 99-1 全球新興市場股票型為 9.78%。

3.未含美元兌新台幣之兌換損益。