

勞工退休基金運用情形報告（98年截至6月底止）

依據JPMorgan與市調機構Market Economics公布合作編製之6月全球製造業PMI（採購經理人指數），自去年連續11個月下滑至12月底點33.7後，已連6個月明顯上升至6月之46.9，雖仍低於景氣臨界點（50），惟生產活動收縮情況已有緩和。然6月受到美國就業數據不佳及世界銀行將全球今年及明年經濟成長率預估值自3月預測的負1.7%下修至負2.9%，使得全球股市拉回修正，顯示在金融風暴後，雖最惡劣情境已過，然各國持續處於結構調整期，經濟體系尚須一段時間以待復甦。

經建會於7月27日發布台灣6月份景氣燈號，由5月份藍燈轉呈黃藍燈，且領先指標綜合指數升幅，已連續2個月呈現正值，另依據財政部公布6月資本設備進口數字大幅回升，顯示投資信心恢復，景氣收縮期告一段落。6月2日台灣股市在盤中創下7,084高點後，結束近四個月的連續走升行情，呈現拉回整理格局。

觀諸勞工退休基金，截至本年6月底止，整體基金規模為8,784億7,079萬元，評價後報酬率為5.86%，大於最低保證收益率，較上（5）月底減少0.82個百分點，收益數為494億5,544萬元，較上（5）月底減少65億5,767萬元。

近期全球整體經濟活動已漸改善，無論新制或舊制基金，收益數（率）均已呈現獲利，然各國投資市場仍存在許多變數，勞工退休基金監理會為創造基金長期穩健之收益，仍將依年度投資計畫審慎布局，並即時掌握全球經濟情勢，適時調整投資時程，並加強委託經營業者之查核及基金風險控管，以保障基金之獲利。

勞退基金98年截至6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 6 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,744 億 7,785 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	175 億 9,084 萬元 5.17 (%)
	委託經營	130 億 698 萬元 9.83 (%)
	合 計	305 億 9,782 萬元 6.48 (%)

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 6 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	353,497,639,205	74.50%
轉存金融機構	215,505,302,257	45.42%
短期票券	7,598,896,661	1.60%
公債、金融債券、公司債及證券化商品	55,537,563,101	11.70%
政府機關及公營事業經建貸款	4,924,122,807	1.04%
股票及受益憑證投資(含期貨)	49,756,616,969	10.49%
國外投資	20,175,137,410	4.25%
固定收益類	11,566,380,086	
權益證券	8,608,757,324	
國內委託經營	64,455,004,413	13.59%
國外委託經營	56,525,208,561	11.91%
固定收益類	28,445,984,195	
權益證券	28,079,224,366	
合 計	474,477,852,179	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

類股持股比率(截至 98.6.30 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	1.54%	水泥工業	0.58%
食品工業	0.31%	食品工業	1.65%
塑膠工業	6.16%	塑膠工業	2.64%
紡織纖維	0.34%	紡織纖維業	1.33%
電機機械	0.00%	電機機械	0.54%
電器電纜股	0.00%	電器電纜股	0.00%
化學工業	0.12%	化學工業	1.16%
生技醫療業	0.00%	生技醫療業	0.24%
玻璃陶瓷	0.00%	玻璃陶瓷	0.24%
造紙工業	0.00%	造紙工業	0.23%
鋼鐵工業	4.92%	鋼鐵工業	4.98%
橡膠工業	0.00%	橡膠工業	3.33%
汽車工業	0.00%	汽車工業	1.07%
半導體業	19.33%	半導體業	18.36%
電腦及週邊	8.03%	電腦及週邊	10.56%
光電業	5.31%	光電業	12.76%
通信網路業	5.01%	通信網路業	6.70%
電子零組件業	7.36%	電子零組件業	3.52%
電子通路業	2.28%	電子通路業	2.55%
資訊服務業	0.00%	資訊服務業	1.78%
其他電子業	10.16%	其他電子業	3.78%
建材營造	0.00%	建材營造	1.45%
航運業	0.87%	航運業	2.54%
觀光事業	0.00%	觀光事業	0.80%
金融保險	11.54%	金融保險	13.65%
貿易百貨	0.00%	貿易百貨	0.82%
油電燃氣業	0.38%	油電燃氣業	0.47%
其他	0.92%	其他	2.27%
開放型基金	4.83%		
ETF	10.59%		
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 (98.1.1~98.6.30)
91年委託第2次續約復華投信	2,593,499,344	17.56%
93年委託續約復華投信	2,611,629,170	17.39%
93年委託續約富邦投信	4,807,791,495	17.17%
合 計	10,012,920,009	17.33%

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 (98.1.1~98.6.30)
保德信投信	2,701,232,909	18.15%
匯豐中華投信	2,661,377,432	11.99%
群益投信	2,694,829,754	23.92%

復華投信	2,796,798,096	12.61%
元大投信	2,933,633,005	10.30%
安泰投信	2,575,843,204	7.53%
國泰投信	2,877,028,936	9.11%
富邦投信	2,716,937,741	20.81%
合 計	21,957,681,077	14.00%

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. 6. 30)
保德信投信	2,944,876,358	-1.84%
匯豐中華投信	2,977,558,210	-0.75%
群益投信	2,989,544,071	-0.35%
復華投信	3,004,501,716	0.15%
元大投信	2,953,502,566	-1.55%
安泰投信	2,934,274,693	-2.19%
國泰投信	2,996,314,317	-0.12%
德盛安聯投信	2,930,998,325	-2.30%
摩根富林明投信	3,028,227,522	0.94%
寶來投信	3,148,263,949	4.94%
合 計	29,908,061,727	-0.31%

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. 6. 30)
95 年委託續約安泰投信	3,043,389,235	1.45%
合 計	3,043,389,235	1.45%

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 (98.1.1~98.6.30)	損益比率 (98.1.1~98.6.30)
91年第2次續約 及93年續約	12,000,000,000元	10,012,920,009元	1,478,947,720元	17.33%
97年委託	24,000,000,000元	21,957,681,077元	2,695,875,677元	14.00%
98年委託 (98.4.28委託)	30,000,000,000元	29,908,061,727元	-91,938,273元	-0.31%
95年委託續約	3,000,000,000元	3,043,389,235元	43,389,235元	1.45%

註：台股報酬率98年1月1日至98年6月30日止為40.10%；98年4月28日至98年6月30日止為12.75%；98年6月21日至98年6月30日止為3.23%。

(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 (98.1.1~98.6.30)
景順德國	165,205,570.56元	4.52%
瑞銀環球	167,811,240.68元	10.67%

富達國際	169,517,913.84 元	8.49%
德盛安聯	162,981,453.19 元	2.46%
合 計	665,516,178.27 元	6.48%

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；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98.1.6~98.6.30)
太平洋	307,865,500.72 元	2.62%
盧米斯	311,826,531.65 元	3.94%
合 計	619,692,032.37 元	3.28%

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 (98.2.5~98.6.30)
巴克萊	230,056,591.44 元	15.03%
德意志	235,391,092.55 元	17.70%
合 計	465,447,683.99 元	16.36%

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 (98.1.1~98.6.30)	損益比率 (98.1.1~98.6.30)
96 年國外委託 國 際 平 衡 型 (96.6.21 委託)	800,000,000.00 元	665,516,178.27 元	40,506,770.62 元	6.48%

97年國外委託 全球增值債券型 (98.1.6委託)	600,000,000.00元	619,692,032.37元	19,692,032.37元	3.28%
97年國外委託 全球增值股票型 (98.2.5委託)	400,000,000.00元	465,447,683.99元	65,447,683.99元	16.36%

註：1. 同期間指標報酬率為96國際平衡型5.64%；97年國外委託(全球增值債券型)為2.79%；
97年國外委託(全球增值股票型)為18.00%。
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6月開單之
提繳事業單位家數達391,747家，提繳勞退新制勞工人數達
4,571,758人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至98年6月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,039億9,294萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	36億2,434萬元 (1.67%)
	委託經營	152億3,328萬元 (9.90%)
	合計	188億5,762萬元 (5.08%)

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6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	245,266,847,864	60.71%
轉存金融機構	132,986,498,759	32.92%

短期票券	1,229,891,639	0.30%
公債、公司債及金融債券	57,468,569,341	14.23%
股票及受益憑證投資（含期貨）	28,072,687,056	6.95%
國外投資	25,509,201,069	6.31%
固定收益類	25,509,201,069	
權益證券	0	
國內委託經營	80,702,241,910	19.98%
國外委託經營	78,023,851,787	19.31%
固定收益類	44,839,632,314	
權益證券	33,184,219,473	
合 計	403,992,941,561	100.00%

（三）、國內股票投資比率表（市價法）

類股持股比率（截至 98.6.30 止）

委託經營	
類股	市值/餘額
水泥工業	0.44%
食品工業	3.68%
塑膠工業	2.62%
紡織纖維業	1.03%
電機機械	0.31%
電器電纜股	0.30%
化學工業	0.97%
生技醫療業	0.75%
玻璃陶瓷	0.31%
造紙工業	0.10%
鋼鐵工業	6.89%
橡膠工業	3.29%
汽車工業	0.95%
半導體業	17.23%
電腦及週邊	11.73%

光電業	10.99%
通信網路業	10.60%
電子零組件業	2.13%
電子通路業	1.47%
資訊服務業	1.29%
其他電子業	3.30%
建材營造	0.97%
航運業	3.95%
觀光事業	0.19%
金融保險	9.88%
貿易百貨	2.54%
油電燃氣業	0.00%
其他	2.09%
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
合計	900億元	837.71億元	

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 (98.1.1~98.6.30)
元大	2,243,794,993	10.66%
日盛	2,379,362,400	17.03%
安泰	2,722,983,859	14.00%
保德信	2,430,716,053	19.19%
國泰	2,322,176,247	17.17%
富邦	2,104,368,419	18.59%
復華	2,514,955,573	20.18%
群益	2,515,505,565	9.75%
合計	19,233,863,109	15.66%

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 (98.1.1~98.6.30)
元大	2,483,504,156	10.73%
友邦	2,229,020,469	9.89%
日盛	2,332,941,624	16.93%
安泰	2,526,221,397	14.59%
宏利	2,031,166,900	13.86%
保德信	2,287,839,171	17.69%
國泰	2,397,936,269	32.96%
復華	2,228,381,697	7.71%
群益	2,375,786,795	10.06%
寶來	2,697,648,077	16.42%
合計	23,590,446,555	14.81%

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(%) (98.1.1~98.6.30)
元大	3,217,778,743	7.46%
永豐	3,582,913,707	34.19%
安泰	3,415,474,961	14.19%
保誠	3,443,200,072	23.09%

國泰	3,471,778,551	16.53%
富邦	3,399,580,206	14.11%
復華	3,131,227,049	6.09%
匯豐中華	3,402,846,837	13.5%
群益	3,304,664,080	9.59%
寶來	3,433,305,007	13.62%
合計	33,802,769,213	14.98%

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 (98.1.1~98.6.30)
安泰	1,746,144,518	23.25%
合計	1,746,144,518	23.25%

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 (98.2.27~98.6.30)
寶來投信	3,835,053,020	14.80%
合計	3,835,053,020	14.80%

註：委託投資金額為 33.41 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 (98.1.1~98.6.30)	損益比率 (98.1.1~98.6.30)
96 年第一次委託	24,000,000,000	19,223,863,109	2,604,220,900	15.66%
97 年第一次委託	25,000,000,000	23,590,446,555	3,043,655,384	14.81%
97 年第二次委託	30,000,000,000	33,802,769,213	4,404,505,722	14.98%
96 年委託安泰 A 帳戶	1,430,216,375	1,746,144,518	329,449,248	23.25%
97 年委託寶來 A 帳戶 (98.2.27 委託)	3,340,742,743	3,835,053,020	494,310,277	14.80%

註：同期間 98 年 1 月 1 日至 98 年 6 月 30 日止台股報酬率為 40.10%，98 年 2 月 27 日至 98 年 6 月 30 日止為 42.35%。

(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
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；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.6.30)
聯博	137,037,259.42	7.99%
牛頓	146,454,782.47	9.79%
坦伯頓	173,738,809.40	3.98%
合 計	457,230,851.29	6.98%

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；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.6.30)
聯博	249,215,848.37	3.18%
高盛	260,959,833.19	3.51%
坦伯頓	237,503,398.08	3.99%
合 計	747,679,079.64	3.55%

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；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.6~98.6.30)
太平洋	308,626,253.70	2.88%
高盛	310,571,058.06	3.52%
合計	619,197,311.76	3.20%

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；%

投信名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.2.5~98.6.30)
巴克萊	229,920,579.27	14.96%
摩根富林明	233,697,464.61	16.85%
合計	463,618,043.88	15.90%

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 (98.1.1~98.6.30)	損益比率 (98.1.1~98.6.30)
97-1 全球股票型	750,000,000.00	457,230,851.29	29,844,341.09	6.98%
97-1 全球債券型	750,000,000.00	747,679,079.64	25,627,795.71	3.55%
97-2 全球增值債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00	619,197,311.76	19,197,311.76	3.20%
97-2 全球增值股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00	463,618,043.88	63,618,043.88	15.90%

註：1. 97-1 全球股票型同期間指標報酬率 9.71%，97-1 全球債券型為 1.52%，97-2 全球增值債券型為 2.79%，97-2 全球增值股票型為 18.00%。

2. 未含美元兌新台幣之兌換損益。