

勞工退休基金運用情形報告（98年截至5月底止）

在全球政府持續寬鬆政策下，自今年第二季以來，美國及歐洲國家經濟領先指標已出現景氣觸底反彈的訊號，而造成金融風暴的美國金融業，今年第一季季報顯示獲利狀況已經明顯改善，金融環境漸趨安穩。美國前Fed主席葛林斯班表示「美國房市的跌勢可能已經觸底，且非常容易看到金融市場持續好轉」，而歐洲央行總裁特里謝也表示「全球央行已經見到景氣復甦的初步跡象」，至於亞洲經濟成長引擎－中國，其製造業採購經理人指數，已連續六個月走高，全球經濟衰退恐慌心裡已見消退。

台灣在今年第一季GDP公布-10%的衰退之後，近來領先指數、對策分數、工業生產及外貿等指標也開始出現改善，5月份台灣股票市場受到M1b與M2黃金交叉、MSCI宣布調高台股權重影響，國內、外資金活水擴增，加上中國政策激勵措施持續釋出，台灣股市受益於獨有之兩岸開放題材，5月份延續4月的多頭格局，上漲近900點，市場氣氛偏向正面。

觀諸勞工退休基金過去所建置之各項投資已隨著國內外股市反彈陸續展現成效，截至本年5月底止，整體基金規模為8,609億2,867萬元，評價後報酬率為6.681%，高於最低保證收益率，亦較上(4)月底增加2.992%，收益數為560億1,311萬元，較上(4)月底增加252億5,090萬元，其中新制基金已完全彌平去年虧損，逐步呈現獲利狀態。

近期國內外經濟金融情勢雖已回穩，然經濟回歸常態仍需一段調整期，勞工退休基金為保障勞工退休後之經濟生活，仍將依年度投資計畫審慎布局，以追求長期穩健之運用績效，並隨時掌握最新全球經濟情勢，適時調整投資計畫及資產配置，並加強風險控管，以創造基金長期穩健之收益。

勞退基金 98 年截至 5 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 5 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,709 億 7,210 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	349 億 167 萬元 (7.3894%)

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 5 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	193,414,037,645	41.07%
短期票券	4,005,642,782	0.85%
公債、金融債券、公司債及證券化商品	55,733,412,097	11.83%
政府機關及公營事業經建貸款	5,565,497,076	1.18%
股票及受益憑證投資(含期貨)	49,464,371,373	10.50%
國外投資	22,925,626,583	4.87%
固定收益類	13,373,097,429	
權益證券	9,552,529,154	
國內委託經營	84,071,194,052	17.85%
國外委託經營	55,792,318,762	11.85%
固定收益類	27,893,178,355	
權益證券	27,899,140,407	
合 計	470,972,100,370	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

(截至 98.5.31 止)

投資類別	投資比例(%)
水泥工業	1.12
食品工業	0.87
塑膠工業	4.70
紡織纖維	0.69
電機機械	0.37
化學工業	0.69
生技醫療	0.03
玻璃陶瓷	0.16
造紙工業	0.11
鋼鐵工業	4.31
橡膠工業	1.68
汽車工業	0.72
半導體業	20.88
電腦及週邊設備	8.73
光電業	9.04
通信網路	5.72
電子零組件	4.89
電子通路	1.89
資訊服務	1.28
其他電子業	7.00
建材營造	0.79
航運業	1.69
觀光事業	0.24
金融保險	11.92
貿易百貨	0.37
油電燃氣	0.23
其他	1.52
開放型基金	3.85
ETF	4.51
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
95年委託經營 (95.6.21)	240億元	150億元	1.97年6月收回60億元。 2.98年4月收回30億元。
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
95年委託經營 A帳戶 (96.9.3)	105億元	80億元	97年12月收回25億元。
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	
合計	1,115億元	890億元	

95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 (98.1.1~98.5.31)
群益投信	3,041,919,497	28.28%
復華投信	3,377,041,322	27.32%
安泰投信	4,203,199,367	26.62%
匯豐中華投信	3,332,061,206	25.80%
永豐投信	3,479,996,613	37.62%
合 計	17,434,218,005	28.94%

註：各家委託金額均30億元，總委託投資金額150億元。

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 (98.1.1~98.5.31)
91年委託第2次續約復華投信	2,699,770,721	22.38%
93年委託續約復華投信	2,708,443,670	21.74%
93年委託續約富邦投信	4,999,656,768	21.85%
合 計	10,407,871,159	21.96%

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。

95年委託經營A帳戶

單位：新台幣元；%

投 信 名 稱	目 前 淨 資 產	投 資 報 酬 率 (98.1.1~98.5.31)
安泰投信	2,964,873,204	27.33%
匯豐中華投信	2,576,181,406	25.56%
復華投信	1,663,007,470	18.98%
合 計	7,204,062,080	24.68%

註：安泰及匯豐中華投信委託金額均30億元，復華投信委託金額20億元，總委託投資金額80億元。

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 (98.1.1~98.5.31)
保德信投信	2,812,657,554	23.02%
匯豐中華投信	2,797,064,848	17.70%
群益投信	2,795,597,352	28.56%
復華投信	2,895,015,155	16.57%
元大投信	3,051,605,608	14.73%
安泰投信	2,755,129,372	15.01%
國泰投信	2,937,910,799	11.42%
富邦投信	2,852,888,421	26.85%
合 計	22,897,869,109	18.88%

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 (98.4.28~98.5.31)
保德信投信	3,035,616,335	1.19 %
匯豐中華投信	3,056,770,778	1.89 %
群益投信	3,062,003,040	2.07 %
復華投信	3,216,166,086	7.21 %
元大投信	3,119,752,515	3.99 %
安泰投信	3,268,079,059	8.94 %
國泰投信	3,035,796,657	1.19 %
德盛安聯投信	3,168,197,702	5.61 %
摩根富林明投信	3,097,328,999	3.24 %
寶來投信	3,248,802,713	8.29 %
合 計	31,308,513,884	4.36 %

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 300 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 (98.1.1~98.5.31)	損益比率 (98.1.1~98.5.31)
91 年第 2 次續約 及 93 年續約	12,000,000,000 元	10,407,871,159 元	1,873,898,870 元	21.96%
95 年委託	15,000,000,000 元	17,434,218,005 元	3,913,429,707 元	28.94%
95 年委託 A 帳戶	8,000,000,000 元	7,204,062,080 元	1,426,044,804 元	24.68%
97 年委託	24,000,000,000 元	22,897,869,109 元	3,636,063,709 元	18.88%
98 年委託 (98.4.28 委託)	30,000,000,000 元	31,308,513,884 元	1,308,513,884 元	4.36%

註：台股報酬率 98 年 1 月 1 日至 98 年 5 月 31 日止為 50.08%；98 年 4 月 28 日至 98 年 5 月 31 日止為 20.78%。

(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 (98.1.1~98.5.31)
景順德國	164,192,642.65元	3.88%
瑞銀環球	167,567,011.49元	10.51%
富達國際	170,086,691.72元	8.85%
德盛安聯	162,514,120.32元	2.17%
合計	664,360,466.18元	6.30%

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 (98.1.6~98.5.31)
太平洋	304,771,675.55元	1.59%
盧米斯	309,308,033.30元	3.10%
合計	614,079,708.85元	2.35%

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 (98.2.5~98.5.31)
巴克萊	230,671,394.86 元	15.34%
德意志	237,426,319.87 元	18.71%
合 計	468,097,714.73 元	17.02%

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 (98.1.1~98.5.31)	損益比率 (98.1.1~98.5.31)
96 年國外委託 國際平衡型	800,000,000.00 元	664,360,466.18 元	39,351,058.53 元	6.30%
97 年國外委託 全球增值債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00 元	614,079,708.85 元	14,079,708.85 元	2.35%
97 年國外委託 全球增值股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00 元	468,097,714.73 元	68,097,714.73 元	17.02%

註：1. 同期間指標報酬率為 96 國際平衡型 5.67%；97 年國外委託(全球增值債券型)為 2.37%；
97 年國外委託(全球增值股票型)為 18.66%。
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 5 月開單之
提繳事業單位家數達 388,670 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,550,726
人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 5 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,899 億 5,657 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	211 億 1,144 萬元 (5.7670%)

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 5 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	128,202,645,633	32.88%
短期票券	1,479,745,486	0.38%
公債、公司債及金融債券	58,468,335,011	14.99%
股票及受益憑證投資（含期貨）	21,046,776,533	5.40%
國外投資	25,140,156,909	6.45%
固定收益類	24,774,940,909	
權益證券	365,216,000	
國內委託經營	78,589,933,089	20.15%
國外委託經營	77,028,978,282	19.75%
固定收益類	44,215,246,684	
權益證券	32,813,731,598	
合 計	389,956,570,943	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 98.5.31 止)

投資類別	投資比率(%)
水泥工業	0.64
食品工業	2.00
塑膠工業	4.47
紡織纖維	0.86
電機機械	0.53
電器電纜	0.21
化學工業	1.04
生技醫療	0.59
玻璃陶瓷	0.22
造紙工業	0.07
鋼鐵工業	4.77
橡膠工業	3.10
汽車工業	1.26
半導體業	19.81
電腦及週邊設備	10.99
光電業	11.66
通信網路	8.79
電子零組件	2.26
電子通路	1.54
資訊服務	1.46
其他電子業	6.55
建材營造	0.58
航運業	4.35
觀光事業	0.31
金融保險	8.31
貿易百貨	1.28
油電燃氣	0.09
其他	2.26
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 (98.1.1~98.5.31)
元大	2,352,512,721	16.02%
日盛	2,503,719,206	23.15%
安泰	2,890,529,064	21.02%
保德信	2,533,236,001	24.22%
國泰	2,366,526,822	19.41%
富邦	2,232,108,415	25.79%
復華	2,605,193,297	24.49%
群益	2,583,665,492	12.73%
合計	20,067,491,018	20.67%

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 (98.1.1~98.5.31)
元大	2,579,893,621	15.03%
友邦	2,257,783,325	11.30%
日盛	2,468,280,761	23.71%
安泰	2,683,344,795	21.72%
宏利	2,117,256,662	18.69%
保德信	2,382,834,893	22.58%
國泰	2,440,357,924	35.31%
復華	2,267,623,111	9.61%
群益	2,443,057,285	13.18%
寶來	2,882,904,873	24.42%
合計	24,523,337,250	19.35%

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(%) (98.1.1~98.5.31)
元大	3,386,072,294	13.08%
永豐	3,670,953,805	37.49%
安泰	3,795,539,544	26.90%
保誠	3,525,000,691	26.01%
國泰	3,521,337,729	18.19%
富邦	3,542,623,091	18.91%
復華	3,213,679,508	8.88%
匯豐中華	3,469,250,046	15.71%
群益	3,399,622,958	12.74%
寶來	3,582,434,636	18.55%
合計	35,106,514,302	19.42%

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 (98.1.1~98.5.31)
安泰	1,861,673,932	31.41%
合計	1,861,673,932	31.41%

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 (98.2.27~98.5.31)
寶來投信	4,030,347,557	20.64%
合計	4,030,347,557	20.64%

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 (98.1.1~98.5.31)	損益比率 (98.1.1~98.5.31)
96 年第一次委託	24,000,000,000	20,067,491,018	3,437,848,809	20.67%
97 年第一次委託	25,000,000,000	24,523,337,250	3,976,546,079	19.35%
97 年第二次委託	30,000,000,000	35,106,514,302	5,708,250,811	19.42%
96 年委託安泰 A 帳戶	1,430,216,375	1,861,673,932	444,978,662	31.41%
97 年委託寶來 A 帳戶 (98.2.27 委託)	3,340,742,743	4,030,347,557	689,604,814	20.64%

註：同期間 98 年 1 月 1 日至 98 年 5 月 31 日止台股報酬率為 50.08%，98 年 2 月 27 日至 98 年 5 月 31 日止為 52.49%。

(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 (98.1.1~98.5.31)
聯博	137,962,746.56	8.72%
牛頓	148,116,603.62	11.04%
坦伯頓	175,054,968.96	4.76%
合計	461,134,319.14	7.90%

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 (98.1.1~98.5.31)
聯博	246,869,604.35	2.20%
高盛	258,766,709.86	2.64%
坦伯頓	236,388,751.26	3.50%
合計	742,025,065.47	2.77%

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 (98.1.6~98.5.31)
太平洋	305,877,983.56	1.96%
高盛	308,895,931.81	2.97%
合計	614,773,915.37	2.46%

註：各家委託金額均 3 億美元，總委託投資金額 6 億美元。

97-2 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 (98.2.5~98.5.31)
巴克萊	230,515,306.29	15.26%
摩根富林明	234,347,166.01	17.17%
合計	464,862,472.30	16.22%

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 (98.1.1~98.5.31)	損益比率 (98.1.1~98.5.31)
97-1 全球股票型	750,000,000.00	461,134,319.14	33,747,808.94	7.90%
97-1 全球債券型	750,000,000.00	742,025,065.47	19,973,781.54	2.77%
97-2 全球增值債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00	614,773,915.37	14,773,915.37	2.46%
97-2 全球增值股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00	464,862,472.30	64,862,472.30	16.22%

註：1. 97-1 全球股票型同期間指標報酬率 10.29%，97-1 全球債券型為 1.10%，97-2 全球增值債券型為 2.46%，97-2 全球增值股票型為 18.66%。

2. 未含美元兌新台幣之兌換損益。