

勞工退休基金運用情形報告（98年截至7月底止）

美國S&P500公布今年第二季財報，約有75%優於預期，而歐元區7月整體綜合景氣指標已回升至去年9月以來高點，亮麗的企業財報搭配經濟數據持續改善，推升7月份多數國際股市紛紛創下今年以來新高。根據彭博社對53位經濟學家調查的預估值，美國從今年第3季至明年6月底止連續4個季度，經濟可望成長2%以上，將是近4年來首見，報告中亦指出，在製造業、就業與住宅營建數據佳音頻傳下，投資人信心已逐漸恢復。惟帶動經濟最大動能的消費者支出目前仍然疲弱，顯示美國經濟復甦方向已趨於明確，但力道仍然微弱。

據財政部統計處本年8月7日所公布我國海關進出口貿易概況，7月進、出口值均創近9個月來新高，先前對外貿易急墜現象已明顯止穩。觀察主要出口地區表現，對美歐市場的出口值不僅連續4個月回升，且每月回升力道有增強之勢，顯示隨全球景氣逐步回溫下，過去呈現停滯的歐美市場需求，對我國出口及經濟貢獻漸有起色。而7月份台灣加權指數隨國際股市走揚，呈現震盪走高格局，上漲了10.04%，今年以來漲幅已達54.16%。

觀諸勞工退休基金截至本年7月底止，整體基金規模為8,936億4,225萬元，評價後報酬率為8.69%，遠高於最低保證收益率，較上(6)月底增加2.83個百分點，收益數為738億4,592萬元，較上月底增加243億9,048萬元。

勞工退休基金監理會秉持專業投資、長期布局之投資策略，在全球景氣回穩，股市上漲挹注下，新、舊制勞工退休基金運用收益數(率)均呈現穩定成長，未來仍將持續關注全球金融及經濟情勢，即時掌握投資契機，以創造長期穩健之運用績效。

勞退基金 98 年截至 7 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 7 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,775 億 8,100 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	243 億 935 萬元 7.14(%)
	委託經營	205 億 4,352 萬元 15.55(%)
	合 計	448 億 5,287 萬元 9.49(%)

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 7 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	356,285,027,669	74.60%
轉存金融機構	208,611,054,303	43.68%
短期票券	18,414,217,557	3.86%
公債、金融債券、公司債及證券化商品	55,944,285,958	11.71%
政府機關及公營事業經建貸款	4,924,122,807	1.03%
股票及受益憑證投資(含期貨)	48,395,421,772	10.13%
國外投資	19,995,925,272	4.19%
固定收益類	11,621,042,566	2.44%
權益證券	8,374,882,706	1.75%
國內委託經營	65,061,072,211	13.63%
國外委託經營	56,234,901,228	11.77%
固定收益類	28,316,463,716	5.93%
權益證券	27,918,437,512	5.84%
合 計	477,581,001,108	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

類股持股比率(截至 98.7.31 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	1.23%	水泥工業	0.79%
食品工業	0.46%	食品工業	1.13%
塑膠工業	5.23%	塑膠工業	1.96%
紡織纖維	0.37%	紡織纖維業	0.74%
電機機械	0.00%	電機機械	0.36%
電器電纜股	0.00%	電器電纜股	0.00%
化學工業	0.12%	化學工業	1.19%
生技醫療業	0.00%	生技醫療業	0.27%
玻璃陶瓷	0.00%	玻璃陶瓷	0.16%
造紙工業	0.00%	造紙工業	0.31%
鋼鐵工業	5.44%	鋼鐵工業	5.12%
橡膠工業	0.00%	橡膠工業	2.55%
汽車工業	0.00%	汽車工業	1.39%
半導體業	19.52%	半導體業	21.61%
電腦及週邊	7.73%	電腦及週邊	14.13%
光電業	5.50%	光電業	12.38%
通信網路業	5.64%	通信網路業	4.07%
電子零組件業	7.03%	電子零組件業	4.31%
電子通路業	1.99%	電子通路業	2.48%
資訊服務業	0.00%	資訊服務業	1.95%
其他電子業	10.42%	其他電子業	4.52%
建材營造	0.00%	建材營造	1.45%
航運業	0.90%	航運業	2.06%
觀光事業	0.00%	觀光事業	0.46%
金融保險	11.11%	金融保險	11.59%
貿易百貨	0.00%	貿易百貨	0.83%
油電燃氣業	0.45%	油電燃氣業	0.30%
其他	0.65%	其他	1.89%
開放型基金	4.80%		
ETF	11.41%		
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 (98.1.1~98.7.31)
91年委託第2次續約復華投信	2,829,758,422	28.27%
93年委託續約復華投信	2,839,089,250	27.61%
93年委託續約富邦投信	5,168,232,837	25.96%
合計	10,837,080,509	26.99%

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 (98.1.1~98.7.31)
保德信投信	2,927,727,217	28.06%
匯豐中華投信	2,792,870,153	17.52%
群益投信	2,843,712,557	30.77%
復華投信	3,003,644,973	20.94%
元大投信	3,136,330,041	17.92%

安泰投信	2,702,059,197	12.80%
國泰投信	3,012,801,326	14.26%
富邦投信	2,953,314,891	31.32%
合 計	23,372,460,355	21.34%

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. 7. 31)
保德信投信	3,126,746,978	4.22%
匯豐中華投信	3,112,426,251	3.75%
群益投信	3,145,617,262	4.85%
復華投信	3,169,386,650	5.65%
元大投信	3,190,288,137	6.34%
安泰投信	3,171,088,489	5.70%
國泰投信	3,104,153,353	3.47%
德盛安聯投信	3,162,855,455	5.43%
摩根富林明投信	3,239,801,842	7.99%
寶來投信	3,502,804,156	16.76%
合 計	31,925,168,573	6.42%

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. 7. 31)
95 年委託續約安泰投信	3,374,240,335	12.47%
合 計	3,374,240,335	12.47%

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 (98.1.1~98.7.31)	損益比率 (98.1.1~98.7.31)
91年第2次續約 及93年續約	12,000,000,000元	10,837,080,509元	2,303,108,220元	26.99%
97年委託	24,000,000,000元	23,372,460,355元	4,110,654,955元	21.34%
98年委託 (98.4.28委託)	30,000,000,000元	31,925,168,573元	1,925,168,573元	6.42%
95年委託續約 (98.6.21委託)	3,000,000,000元	3,374,240,335元	374,240,335元	12.47%

註：同期間台股報酬率98年1月1日至98年7月31日止為54.16%；98年4月28日至98年7月31日止為24.06%；98年6月21日至98年7月31日止為13.59%。

(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 (98.1.1~98.7.31)
景順德國	172,057,904.91元	8.86%
瑞銀環球	177,911,753.83元	17.33%

富達國際	180,093,143.66 元	15.26%
德盛安聯	171,880,913.77 元	8.06%
合 計	701,943,716.17 元	12.31%

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 (98.1.6~98.7.31)
太平洋	316,442,205.67 元	5.48%
盧米斯	321,689,671.83 元	7.23%
合 計	638,131,877.50 元	6.36%

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 (98.2.5~98.7.31)
巴克萊	249,603,847.17 元	24.80%
德意志	254,734,004.53 元	27.37%
合 計	504,337,851.70 元	26.08%

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 (98.1.1~98.7.31)	損益比率 (98.1.1~98.7.31)
96 年國外委託 國際平衡型 (96.6.21 委任)	800,000,000.00 元	701,943,716.17 元	76,934,308.52 元	12.31%

97年國外委託 全球增值債券型 (98.1.6委託)	600,000,000.00元	638,131,877.50元	38,131,877.50元	6.36%
97年國外委託 全球增值股票型 (98.2.5委託)	400,000,000.00元	504,337,851.70元	104,337,851.70元	26.08%

註：1. 同期間指標報酬率為 96 國際平衡型 11.51%；97 年全球增值債券型 5.07%；97 年全球增值股票型 28.38%。

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 7 月開單之提繳事業單位家數達 391,823 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,548,789 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 7 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,160 億 6,125 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	自行運用	43 億 8,961 萬元 (2.00%)
	委託經營	246 億 343 萬元 (15.66%)
	合計	289 億 9,304 萬元 (7.69%)

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 7 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	231,414,312,506	55.62%
轉存金融機構	135,131,229,661	32.48%
短期票券	3,439,265,161	0.83%
公債、公司債及金融債券	57,438,810,101	13.80%
股票及受益憑證投資（含期貨）	9,705,001,425	2.33%
國外投資	25,700,006,158	6.18%
固定收益類	25,700,006,158	6.18%
權益證券	0	0%
國內委託經營	106,391,368,945	25.57%

國外委託經營	78,255,565,415	18.81%
固定收益類	45,221,619,257	10.87%
權益證券	33,033,946,158	7.94%
合 計	416,061,246,866	100.00%

(三)、國內股票投資比率表 (市價法)

類股持股比率(截至 98.7.31 止)

委託經營	
類股	市值/餘額
水泥工業	0.49%
食品工業	1.03%
塑膠工業	1.73%
紡織纖維業	0.86%
電機機械	0.17%
電器電纜股	0.17%
化學工業	1.13%
生技醫療業	0.97%
玻璃陶瓷	0.17%
造紙工業	0.15%
鋼鐵工業	6.02%
橡膠工業	2.43%
汽車工業	1.12%
半導體業	22.46%
電腦及週邊	15.70%
光電業	12.99%
通信網路業	4.26%
電子零組件業	3.56%
電子通路業	1.73%
資訊服務業	1.52%
其他電子業	5.25%
建材營造	1.75%
航運業	2.27%
觀光事業	0.15%
金融保險	9.28%
貿易百貨	1.18%
油電燃氣業	0.00%
其他	1.46%
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
98年第一次委託 (98.7.14)	240億元	240億元	
合計	1,140億元	1,077.71億元	

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 (98.1.1~98.7.31)
元大	2,422,679,404	19.48%
日盛	2,538,975,895	24.88%
安泰	2,934,541,059	22.86%
保德信	2,646,506,562	29.77%
國泰	2,513,943,338	26.85%
富邦	2,353,272,237	32.61%
復華	2,741,585,217	31.01%
群益	2,631,335,522	14.81%
合計	20,782,839,234	24.97%

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 (98.1.1~98.7.31)
元大	2,657,529,714	18.49%
友邦	2,334,025,724	15.06%
日盛	2,495,581,669	25.00%
安泰	2,727,958,874	23.75%
宏利	2,188,239,288	22.67%
保德信	2,481,194,904	27.64%
國泰	2,650,315,907	46.95%
復華	2,367,357,988	14.43%
群益	2,494,244,996	15.55%
寶來	2,925,711,300	26.26%
合計	25,322,160,364	23.24%

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(%) (98.1.1~98.7.31)
元大	3,365,637,243	12.40%
永豐	3,584,951,652	34.27%
安泰	3,678,367,327	22.98%
保誠	3,579,377,523	27.96%
國泰	3,715,840,457	24.72%
富邦	3,659,230,481	22.82%
復華	3,265,770,533	10.65%
匯豐中華	3,461,321,092	15.45%
群益	3,459,896,956	14.74%
寶來	3,643,800,732	20.58%
合計	35,414,193,996	20.46%

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 (98.1.1~98.7.31)
安泰	1,892,032,357	33.55%
合計	1,892,032,357	33.55%

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 (98.2.27~98.7.31)
寶來投信	4,079,922,018	22.13%
合計	4,079,922,018	22.13%

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 (98.1.1~98.7.31)
永豐	3,056,883,859	1.90%
安泰	3,041,914,294	1.40%
保德信	3,023,372,819	0.78%
國泰	3,040,998,379	1.37%
復華	3,070,083,890	2.34%
群益	3,039,634,358	1.32%
匯豐中華	3,024,383,200	0.81%
寶來	3,218,691,739	7.29%
合計	24,515,962,538	2.15%

註：各家委託金額均 30 億元，總委託投資金額 240 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 (98.1.1~98.7.31)	損益比率 (98.1.1~98.7.31)
96年第一次委託	24,000,000,000	20,782,839,234	4,153,197,025	24.97%
97年第一次委託	25,000,000,000	25,322,160,364	4,775,369,193	23.24%
97年第二次委託	30,000,000,000	35,414,193,996	6,015,930,505	20.46%
96年委託安泰A帳戶	1,430,216,375	1,892,032,357	475,337,087	33.55%
97年委託寶來A帳戶 (98.2.27委託)	3,340,742,743	4,079,922,018	739,179,275	22.13%
98年第一次委託 (98.7.14委託)	24,000,000,000	24,515,962,538	515,962,538	2.15%

註：同期間台股報酬率98年1月1日至98年7月31日止為54.16%，98年2月27日至98年7月31日止為56.64%，98年7月14日至98年7月31日止為8.37%。

(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
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；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.7.31)
聯博	148,871,681.55	17.32%
牛頓	155,549,409.32	16.61%
坦伯頓	187,485,810.15	12.20%
合 計	491,906,901.02	15.10%

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；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.1~98.7.31)
聯博	257,519,566.55	6.61%
高盛	267,867,782.00	6.25%
坦伯頓	245,965,927.30	7.69%
合 計	771,353,275.85	6.83%

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；%

受託機構名稱	目前淨資產	投資報酬率 (98.1.6~98.7.31)
太平洋	316,688,651.93	5.56%
高盛	318,160,752.18	6.05%
合 計	634,849,404.11	5.81%

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 (98.2.5~98.7.31)
巴克萊	249,422,528.57	24.71%
摩根富林明	254,527,852.56	27.26%
合 計	503,950,381.13	25.99%

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 (98.1.1~98.7.31)	損益比率 (98.1.1~98.7.31)
97-1 全球股票型	750,000,000.00	491,906,901.02	64,520,390.82	15.10%
97-1 全球債券型	750,000,000.00	771,353,275.85	49,301,991.92	6.83%
97-2 全球增值債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00	634,849,404.11	34,849,404.11	5.81%
97-2 全球增值股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00	503,950,381.13	103,950,381.13	25.99%

註：1. 同期間指標報酬率為 97-1 全球股票型 19.45%；97-1 全球債券型 3.77%；97-2 全球增值債券型 5.07%；97-2 全球增值股票型為 28.38%。

2. 未含美元兌新台幣之兌換損益。