勞工退休基金運用情形報告（97年截至11月底止）

全球經濟因美國次級房貸問題急速惡化，信用緊縮的疑慮持續發酵，經濟合作發展組織（OECD）認為目前是近50年來最嚴重的衰退。為抵禦全球經濟衰退及流動資金緊縮困境所帶來的影響，各國政府已擴大降息，並紛紛提出振興經濟及對企業紓困方案，以刺激經濟的復甦，並預期2009年起各方案對經濟的提振效果能逐季增強。

在總體環境變差下，國內產業及股市均受到衝擊，今年截至11月底止，台灣加權股價指數跌幅已達負47.56%，國內共同基金平均報酬率亦達負47.8%，較前一月份均各下跌約5%，全球主要股價指數如美國道瓊工業指數為負33.44%，日經225指數為負44.39%，香港恆生指數為負50.07%，上證綜合指數亦達負64.44%，致使國內各大政府基金運用績效深受影響。勞退基金截至今（2008）年11月底止，規模為8,059億2,569萬元，經多方努力，整體基金報酬率為負9.1089%。其中無論新、舊制基金，國內七批委託經營操作績效均超越大盤。

環視從90年代至今，國內股市數次重挫，均因政府各項措施及市場信心恢復而趨回穩。由於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，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，預期未來績效將可因景氣回穩而創造長期穩健的報酬率，確保勞工退休的經濟安全。

本會97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 97 年 11 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,730 億 2,434 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-480 億 7,160 萬元 (-10.538%)

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 11 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	152,196,643,077 元	32.18%
政府機關及公營事業經建貸款	7,206,871,345 元	1.52%
股票及受益憑證投資	54,355,874,348 元	11.49%
公債、金融債券、公司債	54,428,919,271 元	11.50%
證券化商品	131,995,694 元	0.03%
短期票券	57,667,585,491 元	12.19%
國外投資	22,306,249,961 元	4.72%
存款	2,164,549,139 元	
債券	10,527,021,507 元	
基金	9,614,679,315 元	
外幣存款(國外委託預備金)	34,023,584,994 元	7.19%
國內委託經營	65,432,015,807 元	13.84%
國外委託經營	25,274,599,109 元	5.34%
存款	220,111,464 元	
債券	8,208,593,603 元	
股票(含期貨)	16,845,894,042 元	
合 計	473,024,339,097 元	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

(截至 97.11.30 止)

投資類別	投資比率(%)
半導體業	16.77
金融保險	12.35
電腦及週邊	10.03
塑膠工業	7.87
通信網路業	6.76
其他電子業	5.95
電子零組件業	5.78
光電業	5.60
ETF	5.04
鋼鐵工業	4.04
其他	2.70
開放型基金	2.68
航運業	2.60
油電燃氣業	2.48
水泥工業	2.19
化學工業	1.49
電子通路業	1.37
紡織纖維	1.25
食品工業	0.95
橡膠工業	0.77
貿易百貨	0.28
資訊服務業	0.26
電機機械	0.19
建材營造	0.18
造紙工業	0.13
觀光事業	0.08
汽車工業	0.08
玻璃陶瓷	0.06
電器電纜股	0.05
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	3,386,997,273元	12.90%
95年委託群益投信	30億元	2,308,623,705元	-23.05%
95年委託復華投信	30億元	2,609,081,439元	-13.03%
95年委託安泰投信	30億元	3,324,285,488元	10.81%
95年委託匯豐中華投信	30億元	2,601,290,759元	-13.29%
95年委託永豐投信	30億元	2,449,393,123元	-18.35%
合計	180億元	16,679,671,787元	-7.34%

註：執行期間係自95年6月21日至97年11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	2,198,438,608元	-26.72%
93年委託續約復華投信	30億元	2,217,101,457元	-26.10%
93年委託續約富邦投信	60億元	4,091,090,393元	-31.82%
合計	120億元	8,506,630,458元	-29.11%

註：執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 11 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	2,330,678,509 元	-22.31%
95 年委託匯豐中華投信 A 帳戶	30 億元	2,018,050,097 元	-32.73%
95 年委託永豐投信 A 帳戶	25 億元	1,453,817,679 元	-41.85%
95 年委託復華投信 A 帳戶	20 億元	1,381,953,576 元	-30.90%
合 計	105 億元	7,184,499,861 元	-31.58%

註：執行期間係自 96 年 9 月 3 日至 97 年 11 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	2,258,140,505 元	-24.73%
97 年委託匯豐中華投信	30 億元	2,396,885,807 元	-20.10%
97 年委託保誠投信	30 億元	1,930,083,447 元	-35.66%
97 年委託群益投信	30 億元	2,134,734,860 元	-28.84%
97 年委託復華投信	30 億元	2,482,094,471 元	-17.26%
97 年委託元大投信	30 億元	2,671,050,825 元	-10.96%
97 年委託安泰投信	30 億元	2,388,555,216 元	-20.38%
97 年委託永豐投信	30 億元	1,823,281,830 元	-39.22%
97 年委託國泰投信	30 億元	2,627,307,217 元	-12.42%
97 年委託富邦投信	30 億元	2,258,721,565 元	-24.71%
合 計	300 億元	22,970,855,743 元	-23.43%

註：執行期間係自 97 年 3 月 17 日至 97 年 11 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11月30日)	95年委託 (95年6月21日~ 97年11月30日)	95年委託A帳戶 (96年9月3日~ 97年11月30日)	97年委託 (97年3月17日~ 97年11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	8,506,630,458元	16,679,671,787元	7,184,499,861元	22,970,855,743元
總損益金額	-3,493,369,542元	-1,320,328,213元	-3,315,500,139元	-7,029,144,257元
總損益比率	-29.11%	-7.34%	-31.58%	-23.43%
大盤報酬率	-49.06%	-29.91%	-50.34%	-45.35%

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	153,945,823.12元	-23.03%
96年瑞銀環球	2億元	145,741,735.97元	-27.13%
96年富達國際	2億元	151,110,435.84元	-24.44%
96年德盛安聯	2億元	153,294,782.22元	-23.35%
合 計	8億元	604,092,777.15元	-24.49%

註：執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 11 月 30 日止。

(七)、96 年國外委託投資績效

單位：美元；%

資 產 淨 值		604,092,777.15 元
總 投 資 損(-) 益	(註)	-195,907,222.85 元
報 酬 率		-24.49%

- 註：1. 執行期間係自 96 年 6 月 21 日至 97 年 11 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(96/6/21-97/11/30)市場報酬率為-43.59%。
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(96/6/21-97/11/30)市場報酬率 13.16%。
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，截至 97 年 11 月開單之提繳事業單位家數達 384,840 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,659,455 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 97 年 11 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,329 億 135 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	-195 億 9,994 萬元 (-6.84%)

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 11 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	91,077,724,486	27.36%
短期票券	4,918,053,651	1.48%
股票及受益憑證	3,591,333,861	1.08%
公債、公司債及金融債券	55,939,430,299	16.80%
國外投資	13,250,816,167	3.98%
外幣定存	38,299,995,319	11.50%
國內委託經營	78,790,219,888	23.67%
國外委託經營	47,033,774,019	14.13%
合 計	332,901,347,690	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 97.11.30 止)

投 資 類 別	投 資 比 率(%)
水泥工業	1.57
食品工業	0.92
塑膠工業	1.45
紡織纖維	0.42
電機機械	0.58
電器電纜	0.07
化學工業	2.03
生技醫療	0.03
玻璃陶瓷	0.00
造紙工業	0.37
鋼鐵工業	3.28

橡膠工業	2.55
汽車工業	0.03
半導體業	18.66
電腦及週邊設備	16.75
光電業	8.81
通信網路	9.66
電子零組件	4.26
電子通路	2.18
資訊服務	1.31
其他電子業	6.32
建材營造	0.12
航運業	3.67
觀光事業	0.29
金融保險	11.39
貿易百貨	0.45
油電燃氣	0.63
其他	2.20
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	委託金額
96年9月27日	300億元
97年1月18日	300億元
97年10月8日	300億元
合計	900億元

96年第一次委託

單位：新台幣億元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
永豐投信	30億元	1,338,753,366	-55.37
元大投信	30億元	2,033,484,096	-32.22

日盛投信	30 億元	1,996,277,400	-33.46
安泰投信	30 億元	2,376,008,546	-20.80
保德信投信	30 億元	2,014,793,745	-32.84
保誠投信	30 億元	1,673,590,458	-44.21
國泰投信	30 億元	1,961,589,302	-34.61
富邦投信	30 億元	1,779,076,902	-40.70
復華投信	30 億元	2,084,977,271	-30.50
群益投信	30 億元	2,287,169,240	-23.76
合計	300 億元	19,545,720,326	-34.85

註：執行期間係自 96 年 9 月 27 日至 97 年 11 月 30 日止。

97 年第一次委託

單位：新台幣億元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產	投資報酬率
元大投信	25 億元	2,252,317,796	-9.91
友邦投信	25 億元	2,015,134,354	-19.39
日盛投信	25 億元	1,959,261,178	-21.63
安泰投信	25 億元	2,192,955,318	-12.28
金復華投信	25 億元	1,750,506,972	-29.98
保誠投信	25 億元	1,661,166,459	-33.55
保德信投信	25 億元	1,919,322,011	-23.23
國泰投信	25 億元	1,761,913,043	-29.52
富邦投信	25 億元	1,706,768,584	-31.73
復華投信	25 億元	2,070,979,658	-17.16
群益投信	25 億元	2,154,232,692	-13.83
寶來投信	25 億元	2,326,394,474	-6.94
合計	300 億元	23,770,952,539	-20.76

註：執行期間係自 97 年 1 月 18 日至 97 年 11 月 30 日止。

97 年第二次委託

單位：新台幣億元；%

投信名稱	委託投資金額	目前淨資產(元)	投資報酬率(%)
元大	30 億元	3,006,487,823	0.22
永豐	30 億元	2,618,576,911	-12.71
安泰	30 億元	2,968,099,243	-1.06
保誠	30 億元	2,713,948,200	-9.54
國泰	30 億元	2,952,208,327	-1.59

富邦	30 億元	2,978,860,855	-0.70
復華	30 億元	2,949,486,930	-1.68
匯豐中華	30 億元	2,986,422,181	-0.45
群益	30 億元	3,008,857,401	0.30
寶來	30 億元	3,038,332,910	1.28
合計	300 億元	29,221,280,781	-2.60

註：執行期間係自 97 年 10 月 8 日至 97 年 11 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	96 年第一次委託 (96 年 9 月 27 日~ 97 年 11 月 30 日)	97 年第一次委託 (97 年 1 月 18 日~ 97 年 11 月 30 日)	97 年第二次委託 (97 年 10 月 8 日~ 97 年 11 月 30 日)
基金委託金額	30,000,000,000	30,000,000,000	30,000,000,000
委託資產淨值	19,545,720,326	23,770,952,539	29,221,280,781
總損益金額	-10,454,279,674	-6,229,047,461	-778,719,219
總損益比率	-34.85%	-20.76%	-2.60%
大盤報酬率	-51.82%	-44.94%	-19.26%

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 11 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	123,232,881.52	-50.71%

牛頓	2.5 億元	129,009,030.27	-48.40%
坦伯頓	2.5 億元	160,937,558.32	-35.62%
合 計	7.5 億元	413,179,470.11	-44.91%

註：執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 11 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	224,182,550.26	-10.33%
高盛	2.5 億元	237,595,471.80	-4.96%
坦伯頓	2.5 億元	213,541,912.28	-14.58%
合 計	7.5 億元	675,319,934.34	-9.96%

註：執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 11 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	413,179,470.11
總 投 資 損（-） 益（註）	-336,820,529.89
報 酬 率	-44.91%

註：1. 執行期間係自 97 年 5 月 20 日至 97 年 11 月 30 日止。

2. 投資指標為 FTSE 全球指數 (FTSE ALL World index)。同期間 (97/5/20-97/11/30) 指標報酬率為 -43.81%。

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	675,319,934.34
總 投 資 損（-） 益（註）	-74,680,065.66
報 酬 率	-9.96%

- 註：1. 執行期間係自 97 年 6 月 3 日至 97 年 11 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(97/6/03-97/11/30 指標報酬率為-6.69%。
3. 未含美元兌新台幣之兌換損益。