



行政院勞工委員會業務例行記者會

日期：97 年 7 月 22 日

承辦單位：勞工退休基金監理會

新聞聯絡室電話：(02) 8590-2935

主管姓名：李副主任委員瑞珠

聯絡電話：(02) 8590-1077

主題：面臨全球通膨下勞工退休基金之因應策略

近來國際能源與農工原物料價格不斷高漲，輸入性通貨膨脹隨之增加。依據行政院主計處統計本年 1 至 6 月消費者物價(CPI)年增率高達 3.88%，躉售物價指數(WPI)年增率更高達 8.36%，並預測全年 CPI 年增率為 3.29%，WPI 年增率為 5.93%。各國政府鑑於全球能源等原物料及商品價格居高不下，避免實質利率產生負值情形發生，在貨幣政策上多採升息之緊縮措施，如此將直接衝擊固定收益金融資產之實質收益。因此，在面對現階段通貨膨脹席捲全球的龐大壓力下，如何將勞工退休基金投資穩健佈局，採取適宜的資產配置，以追求長期穩定的基金收益，係監理會當前首要的工作重點之一。

在目前通膨陰影及紛亂的金融情勢中，一般個人投資戶很容易追高殺低，加以個人理財常無法進行較為長期且妥適的資產配置及運用，在有限的投資週期中，較難取得因長期投資而產生投資複利效果。尤其在全球通膨巨大惡獸壓頂下，個人可支配所得相對減少，大家莫不縮衣節省，以為因應。而勞退基金因有政府長期穩健之投資政策，可降低其未來所可能面臨之通膨風險。根據財務分析師期刊（Financial Analysts Journal）的驗證，長期投資的報酬中，近九成係來自均衡的資產配置。勞工退休基金監理會自去(96)年 7 月 2 日迄今滿週年，各項運作機制均已積極建置妥善。截至 97 年 6 月底止，勞工退休基金配置於權益證券商品及固定收益商品之比例約為 4 成及 6 成。在權益商品方面，雖然近期因國際股市表現不佳連帶拖累台股，然以舊制勞工退休基金最近 6 年之運用績效為例，其中國內股票及受益憑證平均年收益率高達 9.18%，

而國外投資平均年收益率亦有 5.8%，顯示，股市投資仍為該基金獲利之主要來源。因此，為分享國際及國內經濟成長之成果，下半年度新、舊制勞工退休基金仍將視國內、外經濟情勢及金融環境變化，規劃辦理 1 至 2 次之國內及國外委託經營，借重金融市場之專業投資機構及人才，以提升基金之收益。

在固定收益商品方面，考量其仍為基金創造穩定收益之重要來源，且為分散投資風險之重要資產配置，未來在投資策略上，將提高浮動計息之比重，以產生抗通膨之效。另在兼顧安全性下，積極評估投資於較高利率之金融工具(如保本保息之組合式存款)及收益連結到物價指數之抗通膨債券(如TIPS)可行性。

此外，監理會為建立基金長期之投資政策，已另委託專業機構進行「勞工退休基金最適資產配置組合」研究，藉由專業規劃，積極建置短、中、長期之最適資產配置。監理會也預計於明(98)年度建置資產配置模擬管理系統，未來可以運用這套管理系統，將可投資運用的資金，進行各樣可行性的資產配置分析規劃，以提供更具彈性的資金運用方式供決策參考，追求基金長期穩定收益。

展望未來，監理會在面對瞬息萬變之金融情勢及全球投資市場不確定性下，將會更加沉穩的佈局與因應，相信透過監理會團隊的努力，將資產配置配合市場循環做出最佳的運用，也將持續關注國內外貨幣政策及經濟情勢之變化，遵照委員會議核定之投資計畫，機動調整資產配置，以獲取退休基金長期穩定之報酬，保障勞工退休生活福祉。