

勞工退休基金運用情形報告（98年截至4月底止）

全球股市自3月份以來即開始走揚，4月份美國服務業、製造業ISM指數及新訂單指數已止跌回升，顯示全球景氣有機會於2009年觸底，並緩步逐漸復甦。現行各國政府大規模實施的擴張性財政與貨幣政策，亦有助於縮短景氣復甦所需時間。另根據美國財政部日前（5月7日）公佈的銀行壓力測試結果，大型銀行倒閉風險大幅降低，銀行財務透明度增高，僅部份銀行仍須籌措資金以解決資金缺口問題，代表自2008年金融風暴以來受到重創的美國金融體系已逐漸止穩。

近期台灣加權股價指數隨著第三次江陳會談簽訂兩岸金融合作協議、開放陸資來台投資及調降遺贈稅稅率等影響而上漲。根據行政院經建會4月27日公布我國本（98）年3月景氣對策信號燈號雖維持藍燈，但領先及同時指標綜合指數已連續第2個月回升，顯示我國景氣在政府持續推動各項振興經濟措施下已有觸底回穩跡象。

觀諸勞工退休基金績效已隨著國內外股市反彈而回升，截至本年4月底止，整體基金規模為8,474億4,544萬元，評價後報酬率為3.69%，大於最低保證收益率，亦較上（3）月底增加2.31個百分點，收益數為307億6,221萬元，較上（3）月底增加193億1,754萬元。勞退基金秉著專業投資、長期布局方式運用管理，已開始展現長期投資績效。

近期國內外經濟金融情勢雖有改善，勞退基金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，以創造基金長期穩健之收益，保障勞工退休經濟安全。

勞退基金 98 年截至 4 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 4 月底止基金規模與收益	
基金運用規模	4,676 億 3,722 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	198 億 7,273 萬元 (4.20626%)

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 4 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	175,859,226,725 元	37.60%
政府機關及公營事業經建貸款	5,815,497,076 元	1.24 %
股票及受益憑證投資(含期貨)	59,499,604,324 元	12.72%
公債、金融債券、公司債	55,237,793,562 元	11.81%
證券化商品	122,815,148 元	0.03%
短期票券	8,445,951,583 元	1.81%
國外投資	23,692,029,268 元	5.07 %
存款	8,096,326,689 元	
債券	5,815,922,210 元	
基金	9,779,780,369 元	
國內委託經營	82,152,698,729 元	17.57%
國外委託經營	56,811,606,447 元	12.15%
存款	1,002,309,742 元	
債券	27,562,949,423 元	
股票(含期貨)	28,246,347,282 元	
合 計	467,637,222,862 元	100.00%

(三)、國內股票投資比率表(市價法)

(截至 98.4.30 止)

投資類別	投資比例(%)
水泥工業	1.63
食品工業	0.88
塑膠工業	6.58
紡織纖維	1.19
電機機械	0.27
化學工業	0.76
生技醫療	0.03
玻璃陶瓷	0.24
造紙工業	0.05
鋼鐵工業	3.44
橡膠工業	1.44
汽車工業	0.14
半導體業	20.33
電腦及週邊設備	9.27
光電業	7.08
通信網路	5.81
電子零組件	5.12
電子通路	1.64
資訊服務	0.91
其他電子業	6.42
建材營造	0.33
航運業	1.93
觀光事業	0.03
金融保險	10.44
貿易百貨	0.21
油電燃氣	0.51
其他	2.06
開放型基金	6.69
ETF	4.57
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 (96.6.21)	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 (98.1.1~98.4.30)
群益投信	2,790,094,667	17.66 %
復華投信	3,062,579,215	15.46 %
安泰投信	3,765,662,039	13.44 %
匯豐中華投信	3,014,696,852	13.82 %
永豐投信	3,133,122,043	23.90 %
合 計	15,766,154,816	16.61 %

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. 4. 30)
91 年委託第 2 次續約復華投信	2,493,921,318	13.05%
93 年委託續約復華投信	2,507,040,346	12.69%
93 年委託續約富邦投信	4,629,022,612	12.82%
合 計	9,629,984,276	12.84%

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. 4. 30)
安泰投信	2,643,285,501	13.52%
匯豐中華投信	2,330,988,944	13.61%
復華投信	1,540,114,365	10.19%
合 計	6,514,388,810	12.74%

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. 4. 30)
保德信投信	2,585,544,369	13.09 %
匯豐中華投信	2,553,485,137	7.45 %
群益投信	2,606,664,930	19.87 %
復華投信	2,649,201,768	6.67 %
元大投信	2,829,392,667	6.38 %
安泰投信	2,558,884,020	6.82 %
國泰投信	2,852,084,686	8.17 %
富邦投信	2,579,871,444	14.71 %
合 計	21,215,129,021	10.14 %

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 (98.4.28~98.4.30)
保德信投信	3,000,050,118	0.00 %
匯豐中華投信	3,000,238,084	0.01 %
群益投信	3,007,680,524	0.26 %
復華投信	3,009,945,500	0.33 %
元大投信	3,009,704,133	0.32 %
安泰投信	3,001,042,703	0.03 %
國泰投信	3,000,479,833	0.02 %
德盛安聯投信	3,009,405,812	0.31 %
摩根富林明投信	3,017,444,074	0.58 %
寶來投信	3,012,894,146	0.43 %
合 計	30,068,884,927	0.23 %

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 (98.1.1~98.4.30)	損益比率 (98.1.1~98.4.30)
91 年第 2 次續約 及 93 年續約	12,000,000,000 元	9,629,984,276 元	1,096,011,987 元	12.84%
95 年委託	15,000,000,000 元	15,766,154,816 元	2,245,366,518 元	16.61%
95 年委託 A 帳戶	8,000,000,000 元	6,514,388,810 元	736,371,534 元	12.74%
97 年委託	24,000,000,000 元	21,215,129,021 元	1,953,323,621 元	10.14%
98 年委託 (98.4.28 委託)	30,000,000,000 元	30,068,884,927 元	68,884,927 元	0.23%

註：98 年 1 月 1 日至 98 年 4 月 30 日止台股報酬率為 30.52%，98 年 4 月 28 日至 98 年 4 月 30 日止為 5.04%。

(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 (98.1.1~98.4.30)
景順德國	156,750,256.58元	-0.83%
瑞銀環球	156,934,848.78元	3.50%
富達國際	159,279,593.14元	1.94%
德盛安聯	155,636,947.28元	-2.15%
合計	628,601,645.78元	0.57%

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 (98.1.6~98.4.30)
太平洋	292,228,877.53元	-2.59%
盧米斯	296,930,477.51元	-1.02%
合計	589,159,355.04元	-1.81%

註：各家委託金額均3億美元，總委託投資金額6億美元。

97 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. 4. 30)
巴克萊	210, 724, 582. 36 元	5. 36%
德意志	214, 665, 246. 10 元	7. 33%
合 計	425, 389, 828. 46 元	6. 35%

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. 4. 30)	損益比率 (98. 1. 1 ~ 98. 4. 30)
96 年國外委託 國 際 平 衡 型	800, 000, 000. 00 元	628, 601, 645. 78 元	3, 592, 238. 13 元	0. 57%
97 年國外委託 全 球 增 值 債 券 型 (98. 1. 6 委託)	600, 000, 000. 00 元	589, 159, 355. 04 元	-10, 840, 644. 96 元	-1. 81%
97 年國外委託 全 球 增 值 股 票 型 (98. 2. 5 委託)	400, 000, 000. 00 元	425, 389, 828. 46 元	25, 389, 828. 46 元	6. 35%

註：1. 96 國際平衡型同期間指標報酬率 0.06%，97 年國外委託(全球增值債券型)為-1.16%，

97 年國外委託(全球增值股票型)為 7.91%。

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 4 月開單之提繳事業單位家數達 387,710 家，提繳勞退新制勞工人數達 4,539,120 人。

(一)、基金規模與收益

單位：新台幣萬元；%

至 98 年 4 月底止基金運用餘額與收益	
基金運用餘額	3,798 億 822 萬元
本年度運用總損益 (評價後報酬率)	108 億 8,948 萬元 (3.0119%)

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 4 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	117,585,740,251	30.96%
短期票券	4,423,933,993	1.16%
股票及受益憑證	24,657,019,418	6.49%
公債、公司債及金融債券	60,268,095,374	15.87%
國外投資	18,789,603,601	4.95%
國內委託經營	75,992,922,752	20.01%
國外委託經營	78,090,907,677	20.56%
合 計	379,808,223,066	100.00%

(三)、國內投資股票投資比率表

(截至 98.4.30 止)

投資類別	投資比率(%)
水泥工業	1.65
食品工業	1.75
塑膠工業	2.54
紡織纖維	1.16
電機機械	0.51
電器電纜	0.21
化學工業	1.14
生技醫療	0.61
玻璃陶瓷	0.28
造紙工業	0.00
鋼鐵工業	4.39
橡膠工業	3.42
汽車工業	0.65
半導體業	19.00
電腦及週邊設備	15.13
光電業	11.90
通信網路	6.31
電子零組件	2.99
電子通路	1.12
資訊服務	2.26
其他電子業	5.99
建材營造	0.88
航運業	3.44
觀光事業	0.08
金融保險	8.46
貿易百貨	1.10
油電燃氣	0.24
其他	2.79
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 (98.1.1~98.4.30)
元大	2,172,467,284	7.14%
日盛	2,229,620,983	9.67%
安泰	2,639,102,924	10.49%
保德信	2,327,123,102	14.11%
國泰	2,261,483,052	14.11%
富邦	2,032,345,643	14.53%
復華	2,395,634,527	14.47%
群益	2,406,870,700	5.02%
合計	18,464,648,215	11.03%

註：各家委託金額均30億元，總委託投資金額240億元。

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 (98.1.1~98.4.30)
安泰	1,682,781,626	18.78%
合計	1,682,781,626	18.78%

註：委託投資金額為 14.30 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 (98.1.1~98.4.30)
元大	2,389,899,591	6.56%
友邦	2,144,068,994	5.70%
日盛	2,192,670,214	9.90%
安泰	2,440,561,094	10.71%
宏利	1,977,965,578	10.88%
保德信	2,193,438,235	12.84%
國泰	2,267,889,075	25.74%
復華	2,132,070,555	3.06%
群益	2,269,412,055	5.14%
寶來	2,666,621,985	15.08%
合計	22,674,597,376	10.36%

註：各家委託金額均 25 億元，總委託投資金額 250 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 (98.2.27~98.4.30)
寶來投信	3,770,276,320	12.86%
合計	3,770,276,320	12.86%

註：委託投資金額為 33.41 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(%) (98.1.1~98.4.30)
元大	3,195,325,705	6.71%
永豐	3,394,462,731	27.13%
安泰	3,276,243,325	9.54%
保誠	3,177,341,094	13.58%
國泰	3,334,202,296	11.91%
富邦	3,212,824,169	7.84%
復華	3,037,656,218	2.92%
匯豐中華	3,187,351,635	6.31%
群益	3,167,702,336	5.05%
寶來	3,383,471,339	11.97%
合計	32,366,580,848	10.10%

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 (98.1.1~98.4.30)	損益比率 (98.1.1~98.4.30)
96 年第一次委託	24,000,000,000	18,464,648,215	1,835,006,006	11.03%
96 年委託安泰 A 帳戶	1,430,216,375	1,682,781,626	266,086,356	18.78%
97 年第一次委託	25,000,000,000	22,674,597,376	2,127,806,205	10.36%
97 年委託寶來 A 帳戶	3,340,742,743	3,770,276,320	429,533,577	12.86%
97 年第二次委託 (98.2.27 委託)	30,000,000,000	32,366,580,848	2,968,317,357	10.10%

註：同期間 98 年 1 月 1 日至 98 年 4 月 30 日止台股報酬率為 30.52%，98 年 2 月 27 日至 98 年 4 月 30 日止為 32.62%。

(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 (98.1.1~98.4.30)
聯博	126,088,447.61	-0.64%
牛頓	134,983,755.98	1.19%
坦伯頓	159,054,321.38	-4.81%
合計	420,126,524.97	-1.70%

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 (98.1.1~98.4.30)
聯博	236,912,616.31	-1.92%
高盛	248,578,768.93	-1.40%
坦伯頓	228,636,032.77	0.10%
合計	714,127,418.01	-1.10%

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。

97-2 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 (98.1.6~98.4.30)
太平洋	293,417,817.59	-2.19%
高盛	297,933,737.83	-0.69%
合計	591,351,555.42	-1.44%

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 (98.2.5~98.4.30)
巴克萊	210,583,618.71	5.29%
摩根富林明	213,118,666.91	6.56%
合計	423,702,285.62	5.93%

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 (98.1.1~98.4.30)	損益比率 (98.1.1~98.4.30)
97-1 全球股票型	750,000,000.00	420,126,524.97	-7,259,985.23	-1.70%
97-1 全球債券型	750,000,000.00	714,127,418.01	-7,923,865.92	-1.10%
97-2 全球增值債券型 (98.1.6 委託)	600,000,000.00	591,351,555.42	-8,648,444.58	-1.44%
97-2 全球增值股票型 (98.2.5 委託)	400,000,000.00	423,702,285.62	23,702,285.62	5.93%

註：1. 97-1 全球股票型同期間指標報酬率 0.17%，97-2 全球債券型為-2.38%，97-2 全球增值債券型為-1.16%，97-2 全球增值股票型為 7.91%。

2. 未含美元兌新台幣之兌換損益。