

# 3大勞工基金 前3季 賠逾800億

【記者洪永祥/台北報導】國際金融海嘯席捲全球，勞工基金遭重創，三大勞工基金——勞工退休基金、勞工保險基金、勞工投資基金，前3季共賠逾800億元。勞工退休基金、勞工保險基金、勞工投資基金，前3季共賠逾800億元。



為因應全球金融海嘯，政府動用四大基金，國安基金為股市預備，至今累計虧損已達一〇七億元。其中國安基金、勞工退休基金、勞工保險基金，前3季共賠逾800億元。圖為勞工退休基金辦公室。

### 退撫基金、新舊制勞退基金、勞保基金年度收益比較表

年度	退撫基金實際收益(%)		勞退基金實際收益(%)		勞保基金實際收益(%)	當年加權指數漲跌(%)
	舊制	新制	舊制	新制		
2000	-8.702		0.5500		0.88	-43.9
2001	3.847		3.1295		3.38	17.13
2002	-2.527		0.8964		1.15	19.79
2003	8.129		5.4054		5.86	32.3
2004	2.206		2.2131		3.12	4.22
2005	3.793	1.53	2.9981		3.79	6.65
2006	9.068	1.62	5.2767		7.91	19.47
2007	5.701	0.42	5.3955		5.78	8.72
2008/9月	-15.821	-4.75	-6.47		-10.56	-32.76

資料來源：國安所 製表：記者高嘉利

【記者洪永祥/台北報導】國際金融海嘯席捲全球，勞工基金遭重創，三大勞工基金——勞工退休基金、勞工保險基金、勞工投資基金，前3季共賠逾800億元。勞工退休基金、勞工保險基金、勞工投資基金，前3季共賠逾800億元。

其中，勞工保險基金虧損五十八億元，前次年虧損率出現「負值」，收淨率約是負百分之十。累計虧損超過三百七十億元；此外，成立二十二年的勞工退休基金，今年通用收益也首度出現虧損，到九月底止已虧損百九十四億元，收淨率負六點四七%。

**勞退舊制基金 22年來第一次負收益**

即便在西元兩千年亞洲金融風暴中，成立歷史較久的勞退舊制基金以及勞保基金，都還分別有〇.五五%以及〇.八八%的正報酬。但這次卻雙雙不敵全球金融風暴，創下史上首次負收益。

**新制基金 收益率連兩年比定存還差**

至於去年才成立監理會、正式進行資產配置的新制勞退基金，更是因為一進場就遭逢「熊」市，收益率連兩年都不如定存，去年勉強小賺〇.四二%，今年則折一百三十二億，收淨率為負四.七五%。換算下來，相當於四百六十二萬名

### 退撫基金提早破產？

【記者洪永祥/台北報導】公教退撫基金投資不利可能提早破產，勞保、勞退基金更是瀕臨虧損；公教退撫基金管理委員會副主委蔡豐清昨日指出，退撫基金投資虧損，並沒有現金給付壓力。雖然今年底至九月為止，帳上未實現損失達新台幣四百三十億元，但實際基金收支淨額為四千二百五十八億元，運作有專業團隊操盤，面對全球金融風暴，外界應平常心看待。

蔡豐清解釋，退撫基金成立以來，首次遇到國際間這麼大的金融風暴，帳上未實現虧損一至九月為止，包含股票、共同基金、期貨損失約四百三十億元；但他強調，退撫基金是長期性資金，跟股債、法人、散戶都不一樣，投資不會炒短線，收益則應拉長時間來觀察，主要著眼於長期的配股、配息。

蔡豐清指出，退撫基金從成立以來到今年九月，收繳金額約四百九十九億元，支付為一千六百二十二億元，歷年來實現的收益則有九百九十九億元。

**全教會：停止不當護盤 公開財務**

【記者曾幸瑛、黃以政/台北報導】面對國際金融風暴，四大基金面臨嚴重虧損壓力，全國教師會昨日召開記者會提出警訊，做單單公教退撫的退撫基金，近來因國際金融風暴出現虧損，在今年九月底已超過四百六十九億，基金淨值首次出現負值，從去年四月九十四億虧損至三千八百億，引發外界質疑有提早破產危機。未來軍公教人員退休可能不領錢。

全教會指出，退撫基金整體的收益率只能以「損失不認賠」來形容，今年度前九個月，未實現損失就高達四百六十九億元，將近兩年的支出。全教會理事長吳志榮表示，前一次於九十四年

### 蔡豐清：採長線操作 平常心看待

十一億元，如將收繳金額扣掉支付金額，再加上收入，基金收支淨額為四千三百五十八億元。對於外界以清算報告質疑退撫基金有提早破產危機，蔡豐清澄清，清算報告只是預估，不等事實實際發生，主要作用是提供參考並做調整，卻非當前真正面臨的問題。

**勞工基金慘賠 黃鰓照：金融風暴拖累**

對於勞工退、勞保基金操作虧損，勞退基金監理會主委黃鰓照則指出，主要是因國際金融風暴不佳，才造成虧損。這次的金融風暴可說是百年難見的連環，事實上，這段時間內勞退基金不論是自營或是委外操作，收淨率都優於大盤，算是相對穩健。

至於勞保基金部分，據勞保局說法，據了解除了整體環境不理想之外，「子彈不足」也是影響投資成績的重要因素。

連立法院預算中心都質疑，勞保基金在自營操作部分，由於投資未設停損點，委外操作都已經在買股，勞保局還抱股不買，導致損失更慘重。

### 四大基金 國安基金已虧1027億 政府下指導棋 績效難看

【記者黃以政/台北報導】民進黨立委潘安邦日前爆料，政府為因應全球金融風暴，動用四大基金，國安基金為股市預備，至今累計虧損已達一〇七億元。其中退撫基金、勞退基金、勞保基金、勞工投資基金，前3季共賠逾800億元。因此爆發巨額虧損，是否造成相關基金無法付出家教與勞工退撫金，引發嚴重關切。

退撫基金、勞退基金、勞保基金投資配股應以保守型、低風險的金融商品為主，否則一旦金融市場劇烈變動，容易產生無法承受後果。此次相關基金傳出嚴重虧損，是否意味操作能力欠佳，則可由歷年重虧、三項基金的年度收益與股市大盤漲跌相較，加以檢驗。

據資料顯示，相對於兩千年政黨輪替，台股指數跌幅高達四十三.九%，但當年退撫基金收淨率僅負八.七%，成立歷史較久的勞退舊制基金以及勞保基金，甚至都分別有〇.五五%以及〇.八八%的正報酬。

但這次全球風暴，台股跌幅達三十二.七六%，不比兩千年嚴重，但退撫基金收淨率損失卻高達負十五.八%，相較股市大盤為佳，但虧損率幾乎是兩千年的兩倍，顯示基金在政府指示下進場護盤，重虧、三項基金的年度收益與股市大盤漲跌相較，加以檢驗。

選新制的勞工，今年每人約虧損兩千八百多元。台灣勞工陣線秘書長孫友聯分析三大勞工基金操作失利對勞工的影響。

他指出，新制勞退基金雖然設有「不低於兩年期定存利率」的保障收淨率，但是，對於選擇新制勞退的勞工而言，本來是希望藉由穩健滾滾，讓每個月屋主提撥，結果沒想到不領沒有錢，還可能因為國庫必須撥補未達收淨率的部分，變成勞工自己繳的稅拿來填補不足額的怪象。

**勞陣批黑箱操作 危及800萬勞工權益**

舊制勞工雖然退休金最終是由公司依規定發給，但政府操作失利，國庫一樣得補貼給公司足額的利息，還是等於全民買單。

至於勞保基金，原本財務就相對吃緊，勞保局選直強調藉由資產配置，投資，不一定會在十五年破產，不過，以現在的市場環境來看，如果沒有改進，財務見解的時機可能還會提早。

孫友聯強調，勞團一向主張勞退基金不應該投資股票這類高風險標的，一旦投資不慎，基金數額承受不了，最後會影響到個人。更何況目前投資透明度一直有問題，究竟最後獲利對象是誰，都不清楚，因此，他呼籲未來得提高透明度，且限制投資標的與比例。

### 配合政策護盤 郵政儲金虧了399億

【記者李又儀/台北報導】根據中華郵政公司三月份的統計，一千四百七十三億元儲蓄金投入國內股票基金，虧損高達三百九十九億元。郵儲基金配合政府政策進場護盤，但三千一百多萬儲戶辛苦累積的存款，卻可能面臨賠賠賠賠的命運。

中華郵政副總經理高天富昨天表示，所謂的「虧損」其實是金融商品未實現損益，投資還沒賣出，不能算做虧損，主要原因因是全球股市不好，但郵儲基金投資比例有股限，虧損不必擔心。但郵儲基金投資比例，中華郵政目前擁有約四兆三千億元的郵匯資金，其中一千多億元在國內投資股票及基金，中華郵政每年公布資產運用配置及資產負債情形。

以馬政府上台前的三月為例，儲蓄金一千四百一十四億元投入股市，獲利將近八十一億元，延續九十五年六月以來的投資獲利走勢。但馬政府上任後的六月報表，儲蓄金在股市投資一千五百一十五億元，卻停賠一百廿三億元，至九月虧損更高達四百多億元。高天富強調，郵儲投資比一般銀行保守，通常不會訂定高獲利標的，投資較為穩健，但連兩個月受到全球股災嚴重衝擊，才會出現投資儲蓄水的慘淡局面，有些股票不得不認賠殺出。