

# 勞工保險基金運用情形

## 一、勞工保險基金整體績效

「勞工職業災害保險及保護法」自 111 年 5 月 1 日施行，原列於「勞工保險基金」項下之職業災害保險款項與「職業災害勞工保護專款」整併為「勞工職業災害保險基金」，爰 111 年 5 月 1 日後，「勞工保險基金」僅含普通事故保險。

### (一)114 年截至 3 月底績效

| 基金與指標   | 勞保基金   | 台灣 10 年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Bloomberg<br>全球債券指數 |
|---------|--------|-------------------|--------------|----------------|---------------------|
| 收益率/報酬率 | -1.44% | 1.63%             | -10.15%      | -1.32%         | 2.64%               |

註 1：股、債指數係依據勞動部 111 年 4 月 29 日勞動福 4 字第 1110145465 號函核定之勞動基金投資政策書所載參考指標，且均為原幣別報酬率。

註 2：收益率係評價後收益數÷日平均餘額。

### (二)近一年(113 年)績效

| 基金與指標   | 勞保基金   | 台灣 10 年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Bloomberg<br>全球債券指數 |
|---------|--------|-------------------|--------------|----------------|---------------------|
| 收益率/報酬率 | 18.13% | 1.51%             | 28.47%       | 17.49%         | -1.69%              |

### (三)近三年(111~113 年) 平均績效

| 基金與指標   | 勞保基金  | 台灣 10 年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Bloomberg<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|---------------------|
| 收益率/報酬率 | 8.73% | 1.10%             | 8.13%        | 5.44%          | -4.52%              |

### (四)近五年(109~113 年) 平均績效

| 基金與指標   | 勞保基金  | 台灣 10 年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Bloomberg<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|---------------------|
| 收益率/報酬率 | 8.94% | 0.96%             | 13.94%       | 10.06%         | -1.96%              |

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

| 114 年 3 月底止基金規模與收益             |      |                 |                           |
|--------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
| 基金運用規模                         |      |                 | 1 兆 1,254 億 7,985 萬元      |
| 114 年截至 3 月底止<br>運用收益數<br>及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 13 億 7,239 萬元<br>2.00%    |
|                                |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | -211 億 9,257 萬元<br>-6.50% |
|                                | 委託經營 |                 | 54 億 4,277 萬元<br>1.38%    |
|                                | 合 計  |                 | -143 億 7,741 萬元<br>-1.44% |

註：收益率係以當期收益率列示，惟國內固定收益係以年化收益率列示。

### (二)資產配置

114 年 3 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目             | 餘 額                      | 占基金運用比率(%)    |
|-----------------|--------------------------|---------------|
| <b>自行運用</b>     | <b>720,993,975,843</b>   | <b>64.06</b>  |
| 轉存金融機構          | 142,415,938,347          | 12.65         |
| 短期票券            | 28,304,302,230           | 2.51          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 63,134,178,220           | 5.61          |
| 房屋及土地           | 1,591,193,503            | 0.14          |
| 政府或公營事業貸款       | 810,000,000              | 0.07          |
| 被保險人貸款          | 37,188,775,390           | 3.31          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 227,322,868,128          | 20.20         |
| 國外投資            | 220,226,720,025          | 19.57         |
| 固定收益            | 143,053,491,030          | 12.71         |
| 權益證券            | 66,683,060,141           | 5.93          |
| 另類投資            | 10,490,168,854           | 0.93          |
| <b>委託經營</b>     | <b>404,485,870,648</b>   | <b>35.94</b>  |
| 國內委託經營          | 30,013,485,518           | 2.67          |
| 國外委託經營          | 374,472,385,130          | 33.27         |
| 固定收益            | 85,690,521,751           | 7.61          |
| 權益證券            | 172,081,159,316          | 15.29         |
| 另類投資            | 116,700,704,063          | 10.37         |
| <b>合 計</b>      | <b>1,125,479,846,491</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 3 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|---------|-----------------|------------|
| 自 行 運 用 | 720,993,975,843 | 64.06      |
| 委 託 經 營 | 404,485,870,648 | 35.94      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 3 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|---------|-----------------|------------|
| 國 內 投 資 | 530,780,741,336 | 47.16      |
| 國 外 投 資 | 594,699,105,155 | 52.84      |

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效(國內權益證券)

114 年截至 3 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | -24.34 |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 3 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額             | 比 率(%) |
|--------|-----------------|--------|
| 國內權益證券 | 227,322,868,128 | 20.20  |

#### 四、基金國內委外投資概況表

##### (一)基金國內委外投資績效、績效指標及排名表

##### 103 年委託經營(續約 4)

單位：新臺幣元

| 投信<br>名稱 | 委託金額             | 目前淨資產            | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(112. 9. 30~114. 3. 31) |    |              |
|----------|------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|          |                  |                  |                              | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 目標<br>報酬率(%) |
| 國泰       | 6, 006, 437, 351 | 7, 072, 280, 827 | -11. 16                      | 17. 75                          | -  | 9. 18        |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以臺灣證交所公告之最近 5 年年底股票集中市場平均殖利率加計 250 個基本點為基準。

##### 104 年委託經營(續約 4)

單位：新臺幣元

| 投信<br>名稱 | 委託金額              | 目前淨資產            | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(113. 7. 2~114. 3. 31) |    |              |
|----------|-------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|----|--------------|
|          |                   |                  |                              | 投資報酬率<br>(%)                   | 排名 | 目標<br>報酬率(%) |
| 野村       | 10, 115, 864, 773 | 8, 845, 735, 601 | -15. 33                      | -12. 56                        | -  | 4. 50        |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以臺灣證交所公告之最近 5 年年底股票集中市場平均殖利率加計 250 個基本點為基準。

##### 106 年第一次委託經營(續約)

單位：新臺幣元

| 投信<br>名稱 | 委託金額              | 目前淨資產             | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(112. 10. 8~114. 3. 31) |    |              |
|----------|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|          |                   |                   |                              | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 目標<br>報酬率(%) |
| 台新       | 1, 511, 398, 000  | 1, 680, 050, 047  | -18. 79                      | 11. 16                          | 4  | 9. 04        |
| 安聯       | 2, 849, 479, 862  | 2, 989, 549, 667  | -9. 56                       | 12. 60                          | 3  |              |
| 保德信      | 1, 370, 065, 623  | 1, 585, 188, 107  | -11. 20                      | 15. 70                          | 1  |              |
| 國泰       | 1, 345, 683, 565  | 1, 464, 454, 551  | -10. 94                      | 8. 83                           | 5  |              |
| 群益       | 1, 478, 582, 277  | 1, 597, 686, 760  | -7. 80                       | 8. 06                           | 6  |              |
| 滙豐       | 1, 492, 252, 844  | 1, 703, 502, 973  | -6. 51                       | 14. 16                          | 2  |              |
| 合計       | 10, 047, 462, 171 | 11, 020, 432, 105 | -10. 83                      | 11. 74                          | -  |              |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以臺灣證交所公告之最近 5 年年底股票集中市場平均殖利率加計 250 個基本點為基準。

## 109 年第二次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

| 投信<br>名稱 | 委託金額          | 目前淨資產         | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(111.5.13~114.3.31) |    |              |
|----------|---------------|---------------|------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                              | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 安聯       | 500,000,000   | 758,098,415   | -5.68                        | 46.48                       | 3  | 56.16        |
| 保德信      | 500,000,000   | 776,699,595   | -5.15                        | 51.01                       | 1  |              |
| 野村       | 500,000,000   | 780,555,201   | -5.91                        | 48.45                       | 2  |              |
| 國泰       | 500,000,000   | 759,683,774   | -7.06                        | 45.88                       | 4  |              |
| 合計       | 2,000,000,000 | 3,075,036,985 | -5.95                        | 47.96                       | -  |              |

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型報酬指數為指定指標。

## (二) 114 年 3 月被提前收回之國內委外投資帳戶

1. 基金國內委外投資被提前收回帳戶經理人名單及收回原因：無
2. 受託機構經管本基金帳戶被主管機關懲處之相關資訊：無

## 五、基金國外委外投資概況表

### (一)基金國外委外投資績效、績效指標及排名表

#### 100 年全球主動股票型(續約 2)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額          | 目前淨資產         | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.11.1~114.3.31) |    |              |
|------|---------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |               |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| MFS  | 1,696,084,601 | 1,764,081,512 | 1.94                          | 4.01                        | —  | 20.44        |

#### 101 年全球新興市場主動債券型(續約 2)

單位：美元

| 受託機構        | 委託金額        | 目前淨資產       | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.11.1~114.3.31) |    |              |
|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|             |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 富蘭克林<br>坦伯頓 | 274,323,144 | 337,500,478 | 2.87                          | 23.03                       | —  | 25.90        |

### 104 年全球主動債券型(續約 3)

單位：美元

| 受託機構  | 委託金額             | 目前淨資產            | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(114. 2. 1~114. 3. 31) |    |              |
|-------|------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|----|--------------|
|       |                  |                  |                               | 投資報酬率<br>(%)                   | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 威靈頓   | 314, 964, 360    | 321, 714, 539    | 2. 14                         | 2. 14                          | 2  | 2. 37        |
| PIMCO | 951, 650, 255    | 976, 541, 044    | 2. 62                         | 2. 62                          | 1  |              |
| 合計    | 1, 266, 614, 615 | 1, 298, 255, 583 | 2. 50                         | 2. 50                          | —  | —            |

### 104-1 全球高品質被動股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構  | 委託金額             | 目前淨資產            | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109. 8. 11~114. 3. 31) |    |              |
|-------|------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|       |                  |                  |                               | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 北美信託  | 423, 550, 185    | 693, 095, 790    | -3. 52                        | 63. 64                          | 2  | 61. 38       |
| LGIM  | 423, 212, 022    | 692, 039, 768    | -3. 45                        | 63. 52                          | 3  |              |
| Geode | 422, 872, 469    | 693, 067, 738    | -3. 46                        | 63. 90                          | 1  |              |
| 合計    | 1, 269, 634, 676 | 2, 078, 203, 296 | -3. 48                        | 63. 69                          | —  | —            |

### 104-2 全球基礎建設有價證券型(續約)

單位：美元

| 受託機構     | 委託金額          | 目前淨資產            | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109. 9. 25~114. 3. 31) |    |              |
|----------|---------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|          |               |                  |                               | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 麥格理      | 253, 110, 456 | 342, 976, 118    | 5. 58                         | 56. 37                          | 1  | 50. 73       |
| Magellan | 334, 158, 139 | 448, 983, 488    | 6. 71                         | 34. 36                          | 3  |              |
| RREEF    | 265, 570, 288 | 403, 451, 608    | 7. 09                         | 51. 92                          | 2  |              |
| 合計       | 852, 838, 883 | 1, 195, 411, 214 | 6. 51                         | 44. 84                          | —  | —            |

## 104-2 全球不動產有價證券型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.9.25~114.3.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| CBRE | 529,525,997 | 590,959,528 | 1.13                          | 32.03                       | 1  | 23.59        |
| 信安環球 | 343,981,408 | 401,577,083 | 1.84                          | 20.20                       | 2  |              |
| 合計   | 873,507,405 | 992,536,611 | 1.50                          | 25.14                       | —  | —            |

## 104-1 全球主權信用增值債券型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~114.3.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 盧米斯  | 172,855,665 | 162,253,030 | 3.55                          | -10.67                       | —  | -13.85       |

## 105-1 全球多元資產型(續約)

單位：美元

| 受託機構     | 委託金額          | 目前淨資產         | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.7.20~114.3.31) |    |                 |
|----------|---------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|----|-----------------|
|          |               |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| Allianz  | 194,927,948   | 208,064,177   | 2.36                          | 6.74                        | 2  | 13.62/32.12     |
| JPMorgan | 426,766,888   | 452,288,856   | -1.07                         | 5.98                        | 3  |                 |
| DWS      | 326,338,852   | 361,293,102   | 3.76                          | 10.71                       | 1  |                 |
| 柏瑞       | 317,911,365   | 307,211,693   | -0.71                         | -3.37                       | 4  |                 |
| 合計       | 1,265,945,053 | 1,328,857,828 | 0.82                          | 4.97                        | —  | —               |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 US 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 500 個基本點為基準。

## 105-1 亞太混合指數增值股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.8.24~114.3.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德  | 151,969,815 | 167,280,741 | 1.14                          | 10.07                       | —  | 5.39         |

## 106-1 全球 ESG 混合指數被動股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產         | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.6.22~114.3.31) |    |              |
|------|-------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |             |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德  | 206,150,006 | 265,898,393   | 2.29                          | 35.07                       | 4  | 34.99        |
| DWS  | 226,143,520 | 282,933,922   | 1.95                          | 37.72                       | 2  |              |
| 道富   | 246,216,332 | 315,175,687   | 2.01                          | 37.84                       | 1  |              |
| 北美信託 | 246,710,286 | 312,188,809   | 2.05                          | 35.81                       | 3  |              |
| 合計   | 925,220,144 | 1,176,196,811 | 2.08                          | 36.60                       | —  | —            |

## 106-1 絕對報酬債券型(續約)

單位：美元

| 受託機構             | 委託金額        | 目前淨資產       | 114 年截至 3 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.7.25~114.3.31) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 105,992,843 | 120,935,822 | 1.85                          | 14.10                       | 3  | 13.09/19.81     |
| 富達               | 258,094,745 | 316,518,052 | 1.99                          | 21.12                       | 1  |                 |
| TCW              | 299,312,934 | 346,862,892 | 2.14                          | 15.89                       | 2  |                 |
| 合計               | 663,400,522 | 784,316,766 | 2.04                          | 17.74                       | —  | —               |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 US 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 250 個基本點為基準。

(二) 114 年 3 月被提前收回之國外委外投資帳戶：無



## 六、基金投資衍生性金融商品概況表

### 勞工保險基金自營部位

(依交易目的分)

114 年 3 月 31 日

(一)避險：

| 種 類    | 避險比率 |
|--------|------|
| 權益證券避險 | 0%   |
| 匯率避險   | 0%   |

(二)投資：無

## 七、勞工保險基金投資運用財務收支表

單位：新臺幣元

|            | 餘 絀             | 作業收入           | 作業支出           |
|------------|-----------------|----------------|----------------|
| 114 年 3 月份 | -29,392,515,405 | 12,697,123,917 | 42,089,639,322 |

## 八、勞工保險基金投資運用現金收支表

114 年 3 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額             |
|---------|-----------------|
| 現金收入    | 149,421,542,491 |
| 現金支出    | 158,093,338,160 |
| 現金增(減)數 | -8,671,795,669  |