

# 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 5 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 | -4.66% | 1.61%             | -7.33%       | 5.32%          | 5.28%               |

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 5 月底止基金規模與收益             |      |                 |                           |
|--------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
| 基金運用規模                         |      |                 | 1 兆 804 億 2,538 萬元        |
| 114 年截至 5 月底止<br>運用收益數<br>及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 20 億 7,425 萬元<br>1.85%    |
|                                |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | -324 億 1,891 萬元<br>-9.70% |
|                                | 委託經營 |                 | -163 億 8,353 萬元<br>-4.12% |
|                                | 合 計  |                 | -467 億 2,819 萬元<br>-4.66% |

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 5 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>691,488,333,777</b>   | <b>64.00</b>  |
| 轉存金融機構          | 103,545,014,370          | 9.58          |
| 短期票券            | 22,626,070,818           | 2.09          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 62,397,025,828           | 5.78          |
| 房屋及土地           | 1,588,501,701            | 0.15          |
| 政府或公營事業貸款       | 2,330,000,000            | 0.22          |
| 被保險人貸款          | 35,787,762,287           | 3.31          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 237,054,906,956          | 21.94         |
| 國外投資            | 226,159,051,817          | 20.93         |
| 固定收益            | 150,865,006,533          | 13.96         |
| 權益證券            | 65,716,025,826           | 6.08          |
| 另類投資            | 9,578,019,458            | 0.89          |
| <b>委託經營</b>     | <b>388,937,044,395</b>   | <b>36.00</b>  |
| 國內委託經營          | 31,528,562,189           | 2.92          |
| 國外委託經營          | 357,408,482,206          | 33.08         |
| 固定收益            | 81,816,429,108           | 7.57          |
| 權益證券            | 162,150,744,965          | 15.01         |
| 另類投資            | 113,441,308,133          | 10.50         |
| <b>合 計</b>      | <b>1,080,425,378,172</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 5 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|---------|-----------------|------------|
| 自 行 運 用 | 691,488,333,777 | 64.00      |
| 委 託 經 營 | 388,937,044,395 | 36.00      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 5 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|---------|-----------------|------------|
| 國 內 投 資 | 496,857,844,149 | 45.99      |
| 國 外 投 資 | 583,567,534,023 | 54.01      |

## 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 5 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | -17.70 |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 5 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額             | 比 率(%) |
|--------|-----------------|--------|
| 國內權益證券 | 237,054,906,956 | 21.94  |

#### 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 5 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(112. 9. 30~114. 5. 31) |    |              |
|----------|------------------|------------------|------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|          |                  |                  |                              | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 目標<br>報酬率(%) |
| 國泰       | 6, 006, 437, 351 | 7, 452, 309, 364 | -6. 38                       | 24. 07                          | -  | 10. 16       |

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 5 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(113. 7. 2~114. 5. 31) |    |              |
|----------|-------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|----|--------------|
|          |                   |                  |                              | 投資報酬率<br>(%)                   | 排名 | 目標<br>報酬率(%) |
| 野村       | 10, 115, 864, 773 | 9, 628, 820, 963 | -7. 83                       | -4. 81                         | -  | 5. 47        |

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 5 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(112. 10. 8~114. 5. 31) |    |              |
|----------|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|          |                   |                   |                              | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 目標<br>報酬率(%) |
| 台新       | 1, 511, 398, 000  | 1, 712, 724, 841  | -17. 21                      | 13. 32                          | 5  | 10. 02       |
| 安聯       | 2, 849, 479, 862  | 3, 144, 309, 237  | -4. 87                       | 18. 43                          | 2  |              |
| 保德信      | 1, 370, 065, 623  | 1, 651, 917, 567  | -7. 46                       | 20. 57                          | 1  |              |
| 國泰       | 1, 345, 683, 565  | 1, 546, 931, 900  | -5. 92                       | 14. 96                          | 4  |              |
| 群益       | 1, 478, 582, 277  | 1, 599, 330, 602  | -7. 70                       | 8. 17                           | 6  |              |
| 滙豐       | 1, 492, 252, 844  | 1, 726, 488, 855  | -5. 25                       | 15. 70                          | 3  |              |
| 合計       | 10, 047, 462, 171 | 11, 381, 703, 002 | -7. 90                       | 15. 40                          | -  |              |

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 5 月<br>累積投資報酬<br>(%) | 委任迄今<br>(111.5.13~114.5.31) |    |              |
|----------|---------------|---------------|------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                              | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 安聯       | 500,000,000   | 752,520,790   | -6.38                        | 45.41                       | 4  | 55.01        |
| 保德信      | 500,000,000   | 771,251,832   | -5.82                        | 49.95                       | 1  |              |
| 野村       | 500,000,000   | 780,584,882   | -5.90                        | 48.46                       | 2  |              |
| 國泰       | 500,000,000   | 761,371,356   | -6.85                        | 46.20                       | 3  |              |
| 合計       | 2,000,000,000 | 3,065,728,860 | -6.24                        | 47.51                       | -  |              |

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 5 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.11.1~114.5.31) |    |              |
|------|---------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |               |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| MFS  | 1,696,084,601 | 1,822,889,266 | 5.34                          | 7.48                        | —  | 28.71        |

#### 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.11.1~114.5.31) |    |              |
|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|             |             |             |                               | 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 | 342,580,904 | 4.42                          | 24.88                       | —  | 29.16        |

### 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(114. 2. 1~114. 5. 31) |    |              |
|-------|------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|----|--------------|
|       |                  |                  |                               | 投資報酬率<br>(%)                   | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 威靈頓   | 314, 964, 360    | 331, 095, 644    | 5. 12                         | 5. 12                          | 1  | 5. 09        |
| PIMCO | 1, 051, 650, 255 | 1, 099, 166, 055 | 5. 01                         | 5. 01                          | 2  |              |
| 合計    | 1, 366, 614, 615 | 1, 430, 261, 699 | 5. 03                         | 5. 03                          | —  | —            |

### 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109. 8. 11~114. 5. 31) |    |              |
|-------|------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|       |                  |                  |                               | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 北美信託  | 423, 550, 185    | 731, 887, 239    | 1. 88                         | 72. 80                          | 2  | 70. 33       |
| LGIM  | 423, 212, 022    | 730, 111, 965    | 1. 86                         | 72. 52                          | 3  |              |
| Geode | 422, 872, 469    | 731, 499, 419    | 1. 89                         | 72. 98                          | 1  |              |
| 合計    | 1, 269, 634, 676 | 2, 193, 498, 623 | 1. 88                         | 72. 77                          | —  | —            |

### 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109. 9. 25~114. 5. 31) |    |              |
|----------|---------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|----|--------------|
|          |               |                  |                               | 投資報酬率<br>(%)                    | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 麥格理      | 303, 110, 456 | 417, 760, 067    | 12. 35                        | 66. 40                          | 1  | 56. 21       |
| Magellan | 334, 158, 139 | 497, 562, 475    | 18. 25                        | 48. 90                          | 3  |              |
| RREEF    | 305, 570, 288 | 460, 157, 248    | 11. 12                        | 57. 64                          | 2  |              |
| 合計       | 942, 838, 883 | 1, 375, 479, 790 | 14. 05                        | 55. 10                          | —  | —            |

## 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.9.25~114.5.31) |    |              |
|------|-------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |             |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| CBRE | 529,525,997 | 611,756,491   | 4.69                          | 36.67                       | 1  | 27.91        |
| 信安環球 | 343,981,408 | 414,691,179   | 5.17                          | 24.13                       | 2  |              |
| 合計   | 873,507,405 | 1,026,447,670 | 4.97                          | 29.42                       | —  | —            |

## 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~114.5.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 盧米斯  | 172,855,665 | 170,114,101 | 8.57                          | -6.34                        | —  | -9.65        |

## 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.7.20~114.5.31) |    |                 |
|----------|---------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|----|-----------------|
|          |               |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| Allianz  | 194,927,948   | 223,057,770   | 9.74                          | 14.43                       | 2  | 14.40/33.74     |
| JPMorgan | 426,766,888   | 465,091,348   | 1.73                          | 8.98                        | 3  |                 |
| DWS      | 326,338,852   | 378,728,933   | 8.76                          | 16.05                       | 1  |                 |
| 柏瑞       | 317,911,365   | 321,349,292   | 3.86                          | 1.08                        | 4  |                 |
| 合計       | 1,265,945,053 | 1,388,227,343 | 5.32                          | 9.66                        | —  | —               |

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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.8.24~114.5.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德  | 151,969,815 | 179,029,564 | 8.25                          | 17.81                       | —  | 13.38        |

## 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.6.22~114.5.31) |    |              |
|------|-------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |             |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德  | 206,150,006 | 277,005,353   | 6.56                          | 40.71                       | 4  | 40.55        |
| DWS  | 226,143,520 | 293,580,862   | 5.79                          | 42.90                       | 2  |              |
| 道富   | 246,216,332 | 326,985,942   | 5.83                          | 43.01                       | 1  |              |
| 北美信託 | 246,710,286 | 324,539,188   | 6.09                          | 41.18                       | 3  |              |
| 合計   | 925,220,144 | 1,222,111,345 | 6.06                          | 41.94                       | —  | —            |

## 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 5 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.7.25~114.5.31) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 105,992,843 | 122,363,070 | 3.05                          | 15.44                       | 3  | 13.87/21.01     |
| 富達               | 258,094,745 | 317,862,166 | 2.42                          | 21.63                       | 1  |                 |
| TCW              | 299,312,934 | 350,391,972 | 3.18                          | 17.07                       | 2  |                 |
| 合計               | 663,400,522 | 790,617,208 | 2.86                          | 18.69                       | —  | —               |

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 5 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 5 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 5 月份 | -13,604,201,291 | 28,272,538,862 | 41,876,740,153 |

## 八、勞工保險基金投資運用現金收支表

114 年 5 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額             |
|---------|-----------------|
| 現金收入    | 141,224,645,233 |
| 現金支出    | 136,523,190,603 |
| 現金增(減)數 | 4,701,454,630   |