

## 勞工保險基金運用情形

### 一、勞工保險基金整體績效

#### (一)110 年度 1 月迄 12 月績效

| 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 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 9.71% | 0.44%             | 23.66%       | 18.54%         | -4.71%             |

註 1：股、債指數係依據勞動部 103 年 12 月 15 日勞動福 4 字第 1030136646 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(110 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 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 9.71% | 0.44%             | 23.66%       | 18.54%         | -4.71%             |

#### (三)近三年(108~110 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 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|--------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 10.54% | 0.53%             | 23.27%       | 20.38%         | 3.59%              |

#### (四)近五年(106~110 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 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 7.49% | 0.72%             | 14.51%       | 14.40%         | 3.36%              |

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

| 110年12月底止基金規模與收益         |      |                 |                       |
|--------------------------|------|-----------------|-----------------------|
| 基金運用規模                   |      |                 | 8,446億9,460萬元         |
| 110年截至12月底止<br>運用收益數及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 28億9,012萬元<br>1.28%   |
|                          |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 425億9,568萬元<br>16.94% |
|                          | 委託經營 |                 | 275億1,272萬元<br>10.02% |
|                          | 合計   |                 | 729億9,852萬元<br>9.71%  |
| 夏普指標(Sharpe Ratio)       |      |                 | 2.06                  |

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

截至110年12月底

單位：新臺幣元

| 項 目             | 餘 額                    | 占基金運用比率(%)    |
|-----------------|------------------------|---------------|
| <b>自行運用</b>     | <b>537,035,062,593</b> | <b>63.59</b>  |
| 轉存金融機構          | 87,499,318,618         | 10.36         |
| 短期票券            | 13,413,708,053         | 1.59          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 72,434,030,103         | 8.57          |
| 房屋及土地           | 1,640,156,676          | 0.19          |
| 政府或公營事業貸款       | 2,675,000,000          | 0.32          |
| 被保險人貸款          | 26,404,204,368         | 3.13          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 179,961,219,374        | 21.31         |
| 國外投資            | 153,007,425,401        | 18.12         |
| 固定收益            | 69,838,162,332         | 8.27          |
| 權益證券            | 73,633,529,410         | 8.72          |
| 另類投資            | 9,535,733,659          | 1.13          |
| <b>委託經營</b>     | <b>307,659,533,249</b> | <b>36.41</b>  |
| 國內委託經營          | 28,081,366,111         | 3.32          |
| 國外委託經營          | 279,578,167,138        | 33.09         |
| 固定收益            | 67,019,732,363         | 7.93          |
| 權益證券            | 125,830,085,073        | 14.89         |
| 另類投資            | 86,728,349,702         | 10.27         |
| <b>合 計</b>      | <b>844,694,595,842</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

截至 110 年 12 月底

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 自行運用 | 537,035,062,593 | 63.59       |
| 委託經營 | 307,659,533,249 | 36.41       |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

截至 110 年 12 月底

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 國內投資 | 412,109,003,303 | 48.79       |
| 國外投資 | 432,585,592,539 | 51.21       |

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效 (國內權益證券)

截至 110 年 12 月底

| 項 目    | 收益率 (%) |
|--------|---------|
| 國內權益證券 | 35.51   |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

截至 110 年 12 月底

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額             | 比 率 (%) |
|--------|-----------------|---------|
| 國內權益證券 | 179,961,219,374 | 21.31   |

#### 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

##### 勞工保險基金 103 年度續約 3

單位：新臺幣元

| 投信名稱 | 委託金額          | 目前淨資產         | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.9.30~110.12.31) |    |              |
|------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |               |               |                                | 投資<br>報酬率(%)                 | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 國泰   | 4,280,395,006 | 6,041,483,226 | 26.44                          | 41.14                        | —  | 7.44         |

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 3 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

##### 勞工保險基金 104 年度續約 3

單位：新臺幣元

| 投信名稱 | 委託金額           | 目前淨資產          | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.7.2~110.12.31) |    |              |
|------|----------------|----------------|--------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|      |                |                |                                | 投資<br>報酬率(%)                | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 野村   | 8,518,656,861  | 9,883,104,828  | 16.02                          | 16.02                       | 1  | 2.94         |
| 永豐   | 2,788,127,929  | 2,971,335,403  | 6.57                           | 6.57                        | 2  |              |
| 合計   | 11,306,784,790 | 12,854,440,231 | 13.69                          | 13.69                       | —  |              |

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 3 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

##### 勞工保險基金 106 年度第 1 次

單位：新臺幣元

| 投信名稱 | 委託金額          | 目前淨資產         | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(107.10.8~110.12.31) |    |              |
|------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |               |               |                                | 投資<br>報酬率(%)                 | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 台新   | 1,000,000,000 | 1,687,278,967 | 36.07                          | 68.73                        | 2  | 19.90        |
| 安聯   | 1,000,000,000 | 1,843,071,029 | 25.55                          | 84.31                        | 1  |              |
| 保德信  | 1,000,000,000 | 1,425,552,270 | 10.79                          | 42.56                        | 5  |              |
| 國泰   | 900,000,000   | 1,252,607,717 | 0.25                           | 40.71                        | 6  |              |
| 群益   | 1,000,000,000 | 1,512,248,392 | 20.19                          | 51.22                        | 3  |              |
| 滙豐中華 | 1,000,000,000 | 1,464,684,279 | 10.66                          | 46.47                        | 4  |              |
| 合計   | 5,900,000,000 | 9,185,442,654 | 17.37                          | 55.76                        | —  |              |

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 200 個基本點為基準。

(二) 110 年 12 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

96 年全球新興市場主動股票型(續約 2)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(106.10.2~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 瑞萬通博 | 134,445,625 | 137,501,602 | -4.75                          | 1.08                         | —  | 15.50        |

100 年全球主動股票型(續約 2)

單位：美

| 受託機構 | 委託金額          | 目前淨資產         | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.11.1~110.12.31) |    |              |
|------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |               |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| MFS  | 1,696,084,601 | 1,727,833,991 | 1.87                           | 1.87                         | —  | 1.99         |

101 年全球新興市場主動債券型(續約)

單位：美元

| 受託機構        | 委託金額        | 目前淨資產       | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(106.11.1~110.12.31) |    |              |
|-------------|-------------|-------------|--------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|             |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 富蘭克林<br>坦伯頓 | 300,039,317 | 335,630,314 | -3.99                          | 11.86                        | —  | 15.32        |

## 104 年全球主動債券型(續約 2)

單位：美元

| 受託機構  | 委託金額          | 目前淨資產         | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.2.3~110.12.31) |    |              |
|-------|---------------|---------------|--------------------------------|-----------------------------|----|--------------|
|       |               |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 威靈頓   | 358,235,765   | 362,366,055   | -5.72                          | 1.15                        | 2  | 1.70         |
| PIMCO | 934,536,253   | 957,089,589   | -6.09                          | 3.04                        | 1  |              |
| 合計    | 1,292,772,018 | 1,319,455,644 | -5.99                          | 2.47                        | —  | —            |

## 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         | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.8.11~110.12.31) |    |              |
|-------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|       |               |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 北美信託  | 423,550,185   | 591,517,457   | 22.77                          | 39.66                        | 2  | 39.06        |
| LGIM  | 423,212,022   | 590,290,216   | 22.58                          | 39.48                        | 3  |              |
| Geode | 422,872,469   | 591,375,730   | 22.89                          | 39.85                        | 1  |              |
| 合計    | 1,269,634,675 | 1,773,183,403 | 22.75                          | 39.66                        | —  | —            |

## 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       | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.9.25~110.12.31) |    |              |
|----------|-------------|-------------|--------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|          |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 麥格理      | 103,110,456 | 238,613,476 | 16.99                          | 30.46                        | 2  | 30.86        |
| Magellan | 334,158,139 | 406,776,265 | 13.44                          | 21.73                        | 3  |              |
| RREEF    | 265,570,288 | 349,205,374 | 21.17                          | 31.49                        | 1  |              |
| 合計       | 702,838,883 | 994,595,114 | 16.87                          | 26.67                        | —  | —            |

### 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       | 110年截至12月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.9.25~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                             | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| CBRE | 229,525,997 | 356,791,654 | 34.38                       | 55.45                        | 1  | 46.69        |
| 信安環球 | 343,981,408 | 474,152,028 | 24.20                       | 41.93                        | 2  |              |
| 合計   | 573,507,404 | 830,943,682 | 28.38                       | 47.38                        | —  | —            |

### 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       | 110年截至12月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                             | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 盧米斯  | 122,855,665 | 117,143,265 | -8.09                       | -4.65                         | —  | -5.51        |

### 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         | 110年截至12月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.7.20~110.12.31) |    |                 |
|---------|---------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|----|-----------------|
|         |               |               |                             | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| Allianz | 194,927,948   | 205,625,700   | 5.48                        | 5.48                         | 1  | 0.02/2.28       |
| 摩根      | 426,766,888   | 445,683,139   | 4.43                        | 4.43                         | 2  |                 |
| DWS     | 326,338,852   | 331,016,387   | 1.43                        | 1.43                         | 4  |                 |
| 柏瑞      | 317,911,365   | 324,064,512   | 1.94                        | 1.94                         | 3  |                 |
| 合計      | 1,265,945,054 | 1,306,389,738 | 3.19                        | 3.19                         | —  | —               |

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       | 110年截至12月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.8.24~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                             | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德  | 151,969,815 | 153,501,932 | 1.01                        | 1.01                         | —  | 0.73         |

## 106-1 全球 ESG 混合指數被動股票型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(106. 6. 22~110. 12. 31) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|----------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                     | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 貝萊德  | 125,000,000 | 187,357,546 | 17.91                          | 67.36                            | 4  | 67.52        |
| DWS  | 125,000,000 | 188,169,682 | 17.98                          | 68.44                            | 2  |              |
| 道富   | 125,000,000 | 187,916,505 | 17.57                          | 68.39                            | 3  |              |
| 北美信託 | 125,000,000 | 188,312,476 | 18.08                          | 68.47                            | 1  |              |
| 合計   | 500,000,000 | 751,756,209 | 17.89                          | 68.17                            | —  | —            |

## 106-1 絕對報酬債券型

單位：美元

| 受託機構             | 委託金額        | 目前淨資產       | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(106. 7. 25~110. 12. 31) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|--------------------------------|----------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                     | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 100,000,000 | 111,764,764 | 0.47                           | 12.70                            | 3  | 4.89/15.99      |
| 富達               | 200,000,000 | 215,405,583 | -2.95                          | 16.61                            | 2  |                 |
| 富蘭克林<br>坦伯頓      | 100,000,000 | 105,873,239 | 0.28                           | 7.76                             | 4  |                 |
| TCW              | 200,000,000 | 214,918,158 | 1.80                           | 17.68                            | 1  |                 |
| 合計               | 600,000,000 | 647,961,745 | -0.13                          | 13.71                            | —  | —               |

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) 110 年 12 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)

110年12月31日

(一)避險：

| 種類     | 避險比率   |
|--------|--------|
| 權益證券避險 | 0%     |
| 匯率避險   | 10.46% |

(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          |
|---------|----------------|----------------|---------------|
| 110年12月 | 19,733,753,439 | 22,446,903,409 | 2,713,149,970 |

## 八、勞工保險基金投資運用現金收支表

110年12月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額             |
|---------|-----------------|
| 現金收入    | 102,744,149,465 |
| 現金支出    | 103,866,983,866 |
| 現金增(減)數 | -1,122,834,401  |