

勞工退休基金運用情形

一、勞工退休基金整體績效

(一) 111 年截至 12 月底績效

基金與指標	新制基金	舊制基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣加權 股價指數	MSCI 全球 股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	-6.67%	-8.30%	1.23%	-22.40%	-18.36%	-16.25%

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(111 年)績效

基金與指標	新制基金	舊制基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣加權 股價指數	MSCI 全球 股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	-6.67%	-8.30%	1.23%	-22.40%	-18.36%	-16.25%

(三) 近三年(109~111 年)平均績效

基金與指標	新制基金	舊制基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣加權 股價指數	MSCI 全球 股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	2.62%	3.70%	0.70%	5.63%	4.00%	-4.48%

(四) 近五年(107~111 年)平均績效

基金與指標	新制基金	舊制基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣加權 股價指數	MSCI 全球 股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	3.45%	4.54%	0.75%	5.84%	5.23%	-1.66%

二、基金運用概況表

(一) 基金規模與投資績效

1. 新制勞工退休基金

111 年 12 月底止基金規模與收益			
基金運用規模		3 兆 5,946 億 8,024 萬元	
111 年截至 12 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	56 億 9,221 萬元 0.65%
		國內權益證券 及國外投資	-483 億 9,584 萬元 -9.76%
	委託經營		-1,853 億 2,238 萬元 -9.08%
	合 計		-2,280 億 2,601 萬元 -6.67%
夏普指標(Sharpe ratio)		-0.85	

註 1：勞工退休金條例施行細則第 34 條規定收益率事項應另以本局公告為準。

註 2：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。

註 3：111 年 12 月之保證收益率為 1.3458%。

2. 舊制勞工退休基金

111 年 12 月底止基金規模與收益			
基金運用規模		9,845 億 8,851 萬元	
111 年截至 12 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	20 億 3,103 萬元 0.73%
		國內權益證券 及國外投資	-352 億 9,419 萬元 -15.95%
	委託經營		-376 億 1,077 萬元 -7.33%
	合 計		-708 億 7,393 萬元 -8.30%
夏普指標(Sharpe ratio)		-0.78	

註：1. 評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷111 年之日平均餘額）列示，惟國內固定收益係以年化報酬率列示。

2. 夏普指標如係計算自行運用國內股票部分，為-0.93

(二) 資產配置

1. 新制勞工退休基金

111年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	1,469,738,031,046	40.89
轉存金融機構	545,320,298,635	15.17
短期票券	95,838,709,675	2.67
公債、公司債、金融債券及特別股	208,249,529,335	5.79
股票及受益憑證投資(含期貨)	255,335,423,364	7.10
國外投資	364,994,070,037	10.16
固定收益	243,450,303,127	6.78
權益證券	64,433,571,569	1.79
另類投資	57,110,195,341	1.59
委託經營	2,124,942,204,147	59.11
國內委託經營	487,663,657,056	13.56
國外委託經營	1,637,278,547,091	45.55
固定收益	392,029,345,529	10.91
權益證券	831,252,459,813	23.12
另類投資	413,996,741,749	11.52
合 計	3,594,680,235,193	100.00

2. 舊制勞工退休基金

111年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	498,378,629,794	50.62
轉存金融機構	155,630,697,221	15.81
短期票券	46,859,469,931	4.75
公債、金融債券、公司債及證券化商品	59,130,276,104	6.01
股票及受益憑證投資(含期貨)	128,083,831,979	13.01
國外投資	108,674,354,559	11.04
固定收益	53,947,056,884	5.48
權益證券	42,243,972,534	4.29
另類投資	12,483,325,141	1.27
委託經營	486,209,877,483	49.38
國內委託經營	101,038,017,172	10.26
國外委託經營	385,171,860,311	39.12
固定收益	99,879,321,524	10.15
權益證券	192,514,532,310	19.55
另類投資	92,778,006,477	9.42
合 計	984,588,507,277	100.00

(三) 基金自營投資與委外投資比率

1. 新制勞工退休基金

111年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	1,469,738,031,046	40.89
委託經營	2,124,942,204,147	59.11

2. 舊制勞工退休基金

111年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	498,378,629,794	50.62
委託經營	486,209,877,483	49.38

(四)基金國內投資與國外投資比率

1. 新制勞工退休基金

111年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	1,592,407,618,065	44.29
國外投資	2,002,272,617,128	55.71

2. 舊制勞工退休基金

111年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	490,742,292,407	49.84
國外投資	493,846,214,870	50.16

三、基金自營投資概況

(一)基金自營投資績效(國內權益證券)

1. 新制勞工退休基金

111年截至12月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-20.26

2. 舊制勞工退休基金

111年截至12月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-27.89

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

1. 新制勞工退休基金

111年12月31日 單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	255,335,423,364	7.10

2. 舊制勞工退休基金

111年12月31日 單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	128,083,831,979	13.01

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

1. 新制勞工退休基金

96年第一次委託經營(續約5)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.9.27~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
野村	28,072,603,831	28,058,048,889	-0.05	-0.05	—	1.61

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。

97 年第一次委託經營(續約 4)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.1.20~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	目標報酬率 (%)
野村	5,193,179,186	6,713,825,478	-23.14	16.24	—	17.35

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 4 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

98 年第一次委託經營(續約 4)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.7.16~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	目標報酬率 (%)
野村	19,093,323,980	16,114,856,917	-24.82	-15.60	1	8.29
保德信	6,277,574,114	5,179,629,164	-17.38	-17.49	2	
合計	25,370,898,094	21,294,486,081	-23.13	-16.07	—	

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 4 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

99 年第二次委託經營(續約 3)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.12.5~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	目標報酬率 (%)
國泰	10,445,113,310	10,464,685,054	0.19	0.19	—	0.45

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。

100 年第一次委託經營(續約 2)(相對報酬)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.7.15~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	指標報酬率 (%)
復華	11,295,508,988	22,362,815,290	-17.63	53.43	—	58.13

註：本批次為相對報酬型，以臺灣就業 99 指數為指定指標。

101 年第一次委託經營(續約 2)(相對報酬)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.4.20~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	指標報酬率 (%)
國泰	8,014,871,501	11,790,027,257	-21.27	47.10	1	48.31
滙豐	10,927,481,593	15,885,929,204	-18.64	45.38	2	
合計	18,942,353,094	27,675,956,461	-19.78	46.11	—	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣加權股價報酬指數為指定指標。

101 年第二次委託經營(續約 2)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.7.20~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
野村	9,057,257,704	10,018,206,613	-24.03	10.61	2	14.26
統一	12,294,643,442	13,851,450,594	-19.00	12.66	1	
合計	21,351,901,146	23,869,657,207	-21.19	11.79	—	

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 4 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

102 年第二次委託經營(續約 2) (相對報酬)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.1.24~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
統一	14,437,134,744	11,729,950,781	-18.75	-18.75	1	-17.23
復華	19,009,802,076	14,896,601,437	-21.64	-21.64	2	
合計	33,446,936,820	26,626,552,218	-20.39	-20.39	—	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣加權股價報酬指數為指定指標。

103 年第一次委託經營(續約 2)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.10.11~111.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
台新	15,841,461,125	15,648,588,902	-1.22	-1.22	—	1.38

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。

103 年第二次委託經營(續約) (相對報酬)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.12.1~111.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
國泰	14,836,482,661	12,998,369,273	-15.55	-11.36	5	-9.61
統一	11,353,734,691	10,106,761,951	-15.06	-10.98	3	
復華	10,890,868,617	9,742,499,465	-15.08	-10.54	2	
滙豐	10,790,827,015	9,743,529,314	-14.12	-9.71	1	
安聯	15,017,345,063	13,210,595,034	-15.34	-11.10	4	
合計	62,889,258,047	55,801,755,037	-15.08	-10.80	—	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣高薪 100 報酬指數為指定指標。

104 年第一次委託經營 (續約)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.4.1~111.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
復華	3,651,168,229	4,654,789,670	-23.03	27.49	2	22.51
安聯	2,473,766,298	3,450,140,531	-14.89	38.06	1	
合計	6,124,934,527	8,104,930,201	-19.76	31.38	—	

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 4 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

106 年第一次委託經營

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (107.2.7~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
台新	4,500,000,000	5,423,314,193	-23.60	15.54	5	29.50
安聯	7,500,000,000	10,760,298,431	-15.31	64.64	1	
保德信	5,000,000,000	5,695,560,821	-18.87	12.81	6	
國泰	4,500,000,000	6,485,230,669	5.30	43.06	2	
群益	4,750,000,000	6,271,749,900	-13.78	32.80	4	
滙豐	5,000,000,000	6,915,502,828	-6.01	39.78	3	
合計	31,250,000,000	41,551,656,842	-12.73	34.58	—	

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。

107 年第一次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (107.10.24~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
台新	6,000,000,000	8,406,023,582	-20.61	65.83	6	74.47
安聯	6,000,000,000	9,089,381,588	-18.32	79.44	2	
保德信	6,000,000,000	8,737,907,175	-17.72	69.60	5	
統一	4,000,000,000	7,255,323,084	-18.62	82.85	1	
國泰	6,000,000,000	8,743,207,202	-19.81	70.53	4	
復華	4,000,000,000	6,946,474,719	-18.79	71.39	3	
群益	2,500,000,000	5,377,129,345	-18.34	65.57	7	
合計	34,500,000,000	54,555,446,695	-18.93	72.03	—	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣永續報酬指數為指定指標。

107 年第二次委託經營

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.5.24~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
安聯	6,000,000,000	8,294,753,064	-15.43	44.48	1	21.73
施羅德	6,000,000,000	8,018,785,468	-17.10	38.33	4	
統一	6,000,000,000	7,964,790,387	-19.14	38.11	5	
野村	11,000,000,000	12,867,119,629	-26.31	39.88	3	
國泰	11,000,000,000	13,445,961,956	-16.61	40.51	2	
復華	6,000,000,000	7,075,005,187	-23.92	24.90	6	
合計	46,000,000,000	57,666,415,691	-20.15	37.58	—	

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。

109 年第一次委託經營

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.5.13~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	目標報酬率 (%)
台新	8,000,000,000	7,185,239,973	-16.42	-10.18	4	9.46
安聯	8,000,000,000	7,744,286,039	-11.18	-3.20	1	
保德信	8,000,000,000	6,893,861,337	-16.49	-13.83	5	
國泰	8,000,000,000	7,583,991,760	-18.31	-5.20	2	
野村	8,000,000,000	7,255,777,187	-22.25	-9.30	3	
合計	40,000,000,000	36,663,156,296	-17.03	-8.34	—	

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。

109 年第二次委託經營（相對報酬）

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.5.13~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	3,000,000,000	3,044,612,253	-2.10	-2.10	2	3.75
保德信	3,000,000,000	3,054,562,150	-1.01	-1.01	1	
野村	3,000,000,000	3,025,925,678	-4.08	-4.08	5	
國泰	3,000,000,000	3,039,395,134	-2.72	-2.72	3	
富邦	3,000,000,000	3,024,773,015	-3.86	-3.86	4	
合計	15,000,000,000	15,189,268,230	-2.76	-2.76	—	

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。

110 年第一次委託經營

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.12.15~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
安聯	6,000,000,000	5,507,345,179	-10.69	-10.47	2	6.45
保德信	6,000,000,000	5,320,054,883	-14.37	-13.91	4	
國泰	6,000,000,000	5,478,974,510	-10.97	-10.21	1	
第一金	6,000,000,000	5,506,499,911	-11.75	-11.32	3	
野村	6,000,000,000	5,180,380,023	-18.33	-16.99	5	
富邦	6,000,000,000	5,048,094,062	-19.68	-19.03	6	
合計	36,000,000,000	32,041,348,568	-14.31	-13.66	—	

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。

2. 舊制勞工退休基金

國內 98 年第二次委託經營(續約 4)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.1.28~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
富邦	12,256,867,963	9,603,112,581	-21.65	-21.65	2	5.61
統一	10,364,185,361	8,990,954,797	-13.25	-13.25	1	
合計	22,621,053,324	18,594,067,378	-17.80	-17.80	—	

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 4 年年底股票集中市場平均殖利率加計 250 個基本點為基準。

國內 101 年第一次委託經營(相對報酬)(續約 2)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.11.2~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
匯豐	5,685,000,000	6,832,935,335	-18.51	20.19	—	21.52

註：本批次為相對報酬型，以臺灣加權股價報酬指數為指定指標。

國內 101 年第二次委託經營(續約 2)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.05.04~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
野村	19,272,822,959	23,593,944,536	-26.04	22.42	—	15.57

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 4 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

國內 104 年第一次委託經營(續約)

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.4.1~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
復華	3,651,419,951	4,655,751,938	-23.02	27.51	2	22.51
安聯	2,474,008,140	3,450,830,644	-14.89	38.07	1	
合計	6,125,428,091	8,106,582,582	-19.75	31.40	—	

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 4 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

國內 106 年第一次委託經營

單位：新臺幣元

投信名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (107.2.7~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
台新	4,500,000,000	5,424,079,177	-23.59	15.55	5	29.50
安聯	7,500,000,000	10,761,516,072	-15.31	64.66	1	
保德信	5,000,000,000	5,696,442,080	-18.86	12.83	6	
國泰	4,500,000,000	6,485,874,697	5.30	43.08	2	
群益	4,750,000,000	6,274,021,279	-13.77	32.85	4	
滙豐	5,000,000,000	6,916,475,784	-6.00	39.81	3	
合計	31,250,000,000	41,558,409,089	-12.73	34.61	—	

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。

國內 109 年第二次委託經營

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬(%)	委任迄今 (111.5.13~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,000,000,000	1,014,906,321	-2.08	-2.08	2	3.75
保德信	1,000,000,000	1,018,186,387	-1.01	-1.01	1	
野村	1,000,000,000	1,008,651,811	-4.08	-4.08	5	
國泰	1,000,000,000	1,013,181,463	-2.70	-2.70	3	
富邦	1,000,000,000	1,008,361,189	-3.78	-3.78	4	
合計	5,000,000,000	5,063,287,171	-2.73	-2.73	—	

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) 111 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

新制勞工退休基金：無

舊制勞工退休基金：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

新制勞工退休基金：無

舊制勞工退休基金：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

1. 新制勞工退休基金

97-1 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	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110. 6. 7~111. 12. 31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
聯博	907, 613, 021	730, 904, 003	-17. 29	-19. 47	2	-19. 43
富蘭克林 坦伯頓	1, 151, 737, 838	1, 028, 712, 263	-11. 35	-15. 39	1	
合計	2, 059, 350, 859	1, 759, 616, 266	-14. 36	-17. 41	—	

97-2 全球增值債券型 (續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111. 1. 6~111. 12. 31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
PIMCO	2, 058, 967, 886	1, 768, 409, 921	-15. 73	-15. 73	—	-16. 40

97-2 全球增值股票型 (續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111. 2. 6~111. 12. 31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
貝萊德	1, 734, 805, 538	1, 519, 209, 619	-12. 43	-12. 43	1	-14. 32
摩根	1, 485, 120, 883	1, 291, 751, 011	-13. 02	-13. 02	2	
合計	3, 219, 926, 421	2, 810, 960, 630	-12. 70	-12. 70	—	

98-1 亞太 (日本除外) 主動股票型 (續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111. 11. 17~111. 12. 31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
景順	656, 507, 639	678, 728, 846	3. 38	3. 38	—	1. 48

98-1 全球被動股票型 (續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.12.4~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
貝萊德	991,092,316	947,813,527	-4.37	-4.37	2	-4.35
道富	1,313,655,177	1,257,148,769	-4.30	-4.30	1	
合計	2,304,747,493	2,204,962,296	-4.33	-4.33	—	

99-1 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	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (107.8.27~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
瑞萬通博	607,229,489	573,115,401	-21.38	-7.49	—	2.86

100-1 全球基本面指數被動股票型 (續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.7.1~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
道富	934,565,605	895,850,288	-8.20	-4.14	1	-5.18
貝萊德	939,726,931	898,335,238	-8.28	-4.40	2	
合計	1,874,292,536	1,794,185,526	-8.24	-4.27	—	

100-1 全球不動產有價證券型 (續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.3.6~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
Cohen & Steers	2,335,932,432	1,936,585,157	-17.58	-17.58	2	-18.36
景順	1,487,127,452	1,237,258,692	-16.80	-16.80	1	
合計	3,823,059,884	3,173,843,849	-17.27	-17.27	—	

101-1 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	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.7.31~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
Pictet	518,843,493	526,373,386	1.45	1.45	—	0.86

101-1 全球低波動指數被動股票型 (續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (107.4.18~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
道富	948,231,848	1,066,550,012	-9.39	14.61	2	13.94
貝萊德	964,293,722	1,084,139,023	-9.37	14.84	1	
合計	1,912,525,570	2,150,689,035	-9.38	14.73	—	

102-1 全球高股利增值股票型 (續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.1.22~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
瑞萬通博	1,136,315,337	1,384,573,873	-19.62	34.93	3	27.67
MFS	703,318,800	939,313,888	0.43	38.97	2	
威靈頓	951,647,315	1,237,527,442	-7.35	40.52	1	
合計	2,791,281,452	3,561,415,203	-10.94	37.13	—	

102-1 全球信用主動債券型 (續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.4.25~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
Bluebay	786,338,464	763,932,278	-17.22	0.79	1	-5.85
貝萊德	687,231,657	634,313,063	-16.85	-5.04	3	
盧米斯	792,703,100	739,668,344	-17.25	-3.53	2	
合計	2,266,273,221	2,137,913,685	-17.15	-2.77	—	

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	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.8.11~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
北美信託	1,596,617,127	1,643,302,319	-23.56	6.77	1	6.10
LGIM	1,605,083,447	1,647,307,004	-23.54	6.56	3	
Geode	1,575,075,832	1,624,556,155	-23.65	6.75	2	
合計	4,776,776,406	4,915,165,478	-23.58	6.69	—	

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	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.9.25~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
Magellan	1,437,520,518	1,616,024,388	-7.60	12.42	2	22.21
RREEF	926,848,763	1,132,061,008	-7.15	22.14	1	
合計	2,364,369,281	2,748,085,396	-7.41	16.23	—	

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	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (109.11.13~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
Brandywine	741,176,083	617,551,997	-17.51	-17.30	2	-20.98
盧米斯	371,104,127	307,333,849	-13.23	-17.18	1	
合計	1,112,280,210	924,885,846	-16.07	-17.34	—	

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	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.7.20~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Allianz	478,698,278	437,772,234	-13.32	-8.55	2	1.96/9.22
摩根	1,645,715,430	1,449,530,616	-15.74	-11.92	3	
DWS	925,711,371	863,680,432	-8.03	-6.70	1	
柏瑞	765,326,657	665,470,815	-14.70	-13.05	4	
合計	3,815,451,736	3,416,454,097	-13.38	-10.46	—	

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	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.8.24~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
貝萊德	949,175,052	814,334,558	-15.00	-14.21	—	-14.90

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	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.6.22~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
貝萊德	521,552,002	532,443,949	1.75	1.75	3	1.66
DWS	608,715,051	626,026,318	2.50	2.50	2	
道富	609,045,562	626,633,166	2.54	2.54	1	
北美信託	612,047,560	624,336,800	1.63	1.63	4	
合計	2,351,360,175	2,409,440,233	2.12	2.12	—	

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	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.7.25~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標/目標報酬率(%)
American Century	427,360,620	426,336,685	-0.24	-0.24	2	1.48/2.58
富達	965,211,657	1,018,530,468	5.52	5.52	1	
TCW	1,039,618,153	1,032,448,372	-0.71	-0.71	3	
合計	2,432,190,430	2,477,315,525	1.90	1.90	—	

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。

107-1 絕對報酬股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.1.23~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	300,000,000	300,297,241	-1.98	3.90	5	4.99/24.71
景順	480,000,000	615,093,365	-6.75	37.88	1	
威靈頓	600,000,000	705,187,681	-5.94	27.41	2	
CPR	480,000,000	558,946,902	-15.06	23.79	3	
道富	500,000,000	577,886,258	-7.57	19.81	4	
合計	2,360,000,000	2,757,411,447	-8.05	22.06	—	

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。

108-1 全球新興市場動態多元因子指數增值股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (108.12.18~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
Amundi	400,000,000	413,488,988	-11.25	-5.05	4	-5.32
DWS	400,000,000	390,267,017	-12.35	-8.39	5	
Nomura	400,000,000	449,149,917	-7.16	3.71	1	
荷寶	300,000,000	350,588,144	-4.78	2.63	2	
道富	300,000,000	347,718,961	-10.02	0.99	3	
合計	1,800,000,000	1,951,213,027	-9.23	-1.49	—	

109-1 全球美元公司增值債券型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.1.13~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
DWS	600,000,000	540,535,448	-15.05	-15.37	3	-14.71
INSIGHT	600,000,000	544,148,125	-14.54	-14.63	1	
摩根	400,000,000	344,831,958	-15.18	-15.47	4	
PIMCO	400,000,000	345,702,945	-15.01	-15.17	2	
WESTERN	400,000,000	341,151,835	-15.84	-16.07	5	
合計	2,400,000,000	2,116,370,311	-15.14	-15.36	—	

110-1 全球基礎建設有價證券型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬(%)	委任迄今 (110.9.8~111.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
CBRE	350,000,000	335,653,833	-5.84	-3.58	2	-1.78
Clearbridge	350,000,000	337,973,798	-4.91	-0.84	1	
Magellan	350,000,000	332,139,655	-8.21	-6.53	4	
RREEF	350,000,000	331,917,788	-7.41	-4.85	3	
合計	1,400,000,000	1,337,685,074	-6.55	-3.91	—	

110-1 全球多元資產型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110.10.15~111.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	400,000,000	331,689,555	-18.72	-17.42	5	1.95/8.02
摩根	400,000,000	346,145,573	-15.13	-13.62	3	
Ninety One	400,000,000	390,360,484	-2.49	-2.93	1	
Schroders	400,000,000	354,897,317	-12.68	-11.64	2	
T. Rowe Price	400,000,000	347,718,771	-14.09	-14.09	4	
合計	2,000,000,000	1,770,811,700	-12.66	-11.94	—	

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。

2. 舊制勞工退休基金

96 國際平衡型(續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.6.24~111.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
富達	786,579,222	895,882,011	-11.51	11.40	—	10.79

97-1 全球增值債券型(續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.1.6~111.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
PIMCO	1,003,724,736	845,771,223	-15.74	-15.74	1	-16.40
盧米斯	948,693,762	795,335,462	-16.17	-16.17	2	
合計	1,952,418,498	1,641,106,685	-15.94	-15.94	—	

97-1 全球增值股票型(續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.2.6~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	1,156,987,544	1,013,342,785	-12.42	-12.42	—	-14.32

98-1 亞太(日本除外)主動股票型(續約 3)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.11.17~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
景順	281,124,998	290,336,506	3.28	3.28	—	1.48

100-1 全球基本面指數被動股票型(續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.3.6~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	304,997,166	294,562,926	-3.42	-3.42	4	-4.01
道富	360,436,214	349,909,398	-2.92	-2.92	1	
瑞銀	308,879,836	299,150,421	-3.15	-3.15	2	
Nomura	360,147,608	348,502,011	-3.23	-3.23	3	
合計	1,334,460,824	1,292,124,756	-3.17	-3.17	—	

101-1 全球低波動指數被動股票型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.6.13~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	671,455,711	768,570,737	-9.43	14.46	—	14.00

102-1 年全球高股利增值股票型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.1.22~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
瑞萬通博	287,169,673	388,059,177	-19.68	35.13	3	27.67
MFS	246,618,331	342,717,531	0.32	38.97	2	
威靈頓	503,548,464	707,860,260	-7.38	40.57	1	
合計	1,037,336,468	1,438,636,968	-9.47	38.69	—	

102-2 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	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.5.29~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
Lazard	713,987,040	834,652,649	-6.87	17.79	—	15.11

102-2 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	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.8.27~111.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	指標 報酬率(%)
信安 環球	610,886,182	584,902,294	-26.44	-7.38	2	-9.66
Macquarie	126,937,100	123,560,700	-27.03	-2.66	1	
合計	737,823,282	708,462,994	-26.54	-6.53	—	

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	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.7.20~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Allianz	155,447,975	142,308,272	-13.24	-8.45	2	1.96/9.22
摩根	594,592,070	525,052,452	-15.46	-11.70	3	
DWS	311,387,682	290,871,325	-7.93	-6.59	1	
柏瑞	254,823,294	221,187,053	-14.84	-13.20	4	
合計	1,316,251,021	1,179,419,102	-13.33	-10.40	—	

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

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	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.6.22~111.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	127,303,524	129,429,089	1.67	1.67	3	1.66
DWS	147,528,441	151,160,680	2.46	2.46	2	
道富	157,982,595	162,061,101	2.58	2.58	1	
北美信託	158,484,700	160,936,731	1.55	1.55	4	
合計	591,299,260	603,587,601	2.08	2.08	—	

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	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.7.25~111.12.31)		
				投資報 酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	319,635,794	318,924,245	-0.22	-0.22	2	1.48/2.58
富達	299,785,344	317,333,768	5.85	5.85	1	
TCW	328,000,470	325,687,982	-0.71	-0.71	3	
合計	947,421,608	961,945,995	1.53	1.53	—	

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 個基點為基準。

107-1 絕對報酬股票型

單位:美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.1.23~111.12.31)		
				投資報 酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	36,096,475	-1.96	3.92	5	4.99/24.71
景順	80,000,000	106,249,283	-6.79	37.06	1	
威靈頓	80,000,000	96,267,964	-5.88	27.57	2	
CPR	80,000,000	96,875,141	-15.08	23.89	3	
道富	80,000,000	90,585,794	-7.57	19.61	4	
合計	360,000,000	426,074,657	-8.41	22.62	—	

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

110-1 全球基礎建設有價證券型

單位:美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.9.8~111.12.31)		
				投資報 酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
CBRE	30,000,000	28,942,568	-5.76	-3.52	2	-1.78
ClearBridge	30,000,000	29,876,764	-4.80	-0.41	1	
Magellan	30,000,000	28,212,608	-7.89	-5.96	4	
RREEF	30,000,000	28,738,233	-6.92	-4.21	3	
合計	120,000,000	115,770,173	-6.33	-3.52	—	

(二)111 年被提前收回之國外委外投資帳戶

新制勞工退休基金：無

舊制勞工退休基金：無

六、基金投資衍生性金融商品概況表

(一)新制勞工退休基金自營部位

(依交易目的)

111 年 12 月 31 日

1. 避險：

種類	避險比率
權益證券避險	0%
匯率避險	0%

2. 投資：無

(二)舊制勞工退休基金自營部位

(依交易目的)

111 年 12 月 31 日

1. 避險：

種類	避險比率
權益證券避險	0%
匯率避險	0%

2. 投資：無

七、勞工退休基金財務收支表

(一)新制勞工退休基金

單位：新臺幣元

	餘絀	收入	支出
111年12月份	-73,183,185,222	21,986,675,130	95,169,860,352

(二)舊制勞工退休基金

單位：新臺幣元

	餘絀	收入	支出
111年12月份	-22,628,723,785	-556,754,835	22,071,968,950

八、勞工退休基金投資運用現金收支表

(一)新制勞工退休基金

111年12月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	202,388,935,256
現金支出	198,293,445,766
現金增(減)數	4,095,489,490

(二)舊制勞工退休基金

111年12月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	43,878,252,370
現金支出	43,877,873,008
現金增(減)數	379,362