

勞工保險基金運用情形

一、勞工保險基金整體績效

(一)本年度迄今(107年10月)績效

| 基金別 | 收益率 | 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 |
|------|--------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 勞保基金 | -0.53% | 0.95% | -7.90% | -3.96% | -3.46% |

註：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。

(二)近一年(106年)績效

| 基金別 | 收益率 | 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 |
|------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 勞保基金 | 7.87% | 1.06% | 15.01% | 23.97% | 7.39% |

(三)近三年(104~106年)平均績效

| 基金別 | 收益率 | 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 |
|------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 勞保基金 | 3.86% | 1.10% | 4.57% | 9.30% | 2.02% |

(四)近五年(102~106年)平均績效

| 基金別 | 收益率 | 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 |
|------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 勞保基金 | 4.57% | 1.27% | 6.69% | 10.80% | 0.79% |

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

| 107年10月底止基金規模與收益 | | | |
|-----------------------------|------|-----------------|-----------------------|
| 基金運用規模 | | 7,017億7,254萬元 | |
| 107年截至10月底止 運用總損益及評價後報酬率 | 自行運用 | 國內固定收益 | 25億9,615萬元 1.44% |
| | | 國內權益證券 及國外投資 | 3億9,692萬元 0.17% |
| | 委託經營 | | -67億1,547萬元 -2.59% |
| | 合 計 | | -37億2,240萬元 -0.53% |

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷107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。

(二)資產配置

截至107年10月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 餘 額 | 占基金運用比例(%) |
|-----------------|------------------------|---------------|
| 自行運用 | 442,347,079,104 | 63.03 |
| 轉存金融機構 | 72,685,956,249 | 10.36 |
| 短期票券 | 10,889,880,562 | 1.55 |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 77,186,155,102 | 11.00 |
| 房屋及土地 | 1,691,841,806 | 0.24 |
| 政府或公營事業貸款 | 3,160,000,000 | 0.45 |
| 被保險人貸款 | 30,164,389,891 | 4.30 |
| 股票及受益憑證投資(含期貨) | 125,862,154,291 | 17.93 |
| 國外投資 | 120,706,701,203 | 17.20 |
| 固定收益 | 58,116,916,091 | 8.28 |
| 權益證券 | 55,025,642,100 | 7.84 |
| 另類投資 | 7,564,143,012 | 1.08 |
| 委託經營 | 259,425,461,110 | 36.97 |
| 國內委託經營 | 38,606,462,071 | 5.50 |
| 國外委託經營 | 220,818,999,039 | 31.47 |
| 固定收益 | 60,969,853,447 | 8.69 |
| 權益證券 | 97,817,942,114 | 13.94 |
| 另類投資 | 62,031,203,478 | 8.84 |
| 合 計 | 701,772,540,214 | 100.00 |

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 107 年 10 月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 | 占基金運用比例 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 自行運用 | 442,347,079,104 | 63.03 |
| 委託經營 | 259,425,461,110 | 36.97 |

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 107 年 10 月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 | 占基金運用比例 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 國內投資 | 360,246,839,972 | 51.33 |
| 國外投資 | 341,525,700,242 | 48.67 |

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 107 年 10 月底

| 項 目 | 收益率 (%) |
|--------|---------|
| 國內權益證券 | 1.06 |

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 107 年 10 月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 | 比 例 (%) |
|--------|-----------------|---------|
| 國內權益證券 | 125,862,154,291 | 17.93 |

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 2

單位：新台幣元

| 投信名稱 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (106.9.30~107.10.31) | | |
|------|---------------|---------------|----------------------------|------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資 報酬率(%) | 排名 | 大盤/目標 報酬率(%) |
| 國泰 | 3,517,158,091 | 3,287,927,525 | -7.63 | -6.52 | — | -5.11/6.82 |

勞工保險基金 104 年度續約 2

單位：新台幣元

| 投信名稱 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (107.7.2~107.10.31) | | |
|------|----------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資 報酬率(%) | 排名 | 大盤/目標 報酬率(%) |
| 野村 | 11,878,723,777 | 10,704,763,743 | -9.88 | -9.88 | 1 | -9.55/2.11 |
| 永豐 | 7,923,806,721 | 6,538,871,876 | -17.48 | -17.48 | 2 | |
| 合計 | 19,802,530,498 | 17,243,635,619 | -12.92 | -12.92 | — | |

勞工保險基金 102 年度續約 2(國泰)

單位：新台幣元

| 投信名稱 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (105.8.15~107.10.31) | | |
|------|---------------|---------------|----------------------------|------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資 報酬率(%) | 排名 | 大盤/目標 報酬率(%) |
| 國泰 | 6,138,838,572 | 6,249,063,959 | -7.91 | 1.80 | — | 7.12/13.61 |

勞工保險基金 102 年度續約 2(國泰 A)

單位：新台幣元

| 投信名稱 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (105.11.29~107.10.31) | | |
|-------|---------------|---------------|----------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資 報酬率(%) | 排名 | 大盤/目標 報酬率(%) |
| 國泰(A) | 4,727,458,997 | 4,849,685,726 | -7.69 | 2.59 | — | 6.29/11.97 |

勞工保險基金 106 年第一次委託經營

單位：新台幣元

| 投信名稱 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (107.10.8~107.10.31) | | |
|------|---------------|---------------|----------------------------|------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資 報酬率(%) | 排名 | 大盤/目標 報酬率(%) |
| 台新 | 1,000,000,000 | 998,001,257 | -0.20 | -0.20 | 5 | -6.80/0.39 |
| 安聯 | 1,000,000,000 | 999,924,914 | -0.01 | -0.01 | 2 | |
| 保德信 | 1,000,000,000 | 999,183,530 | -0.08 | -0.08 | 3 | |
| 國泰 | 1,000,000,000 | 1,000,267,686 | 0.03 | 0.03 | 1 | |
| 復華 | 1,000,000,000 | 998,812,956 | -0.12 | -0.12 | 4 | |
| 群益 | 1,000,000,000 | 991,649,681 | -0.84 | -0.84 | 6 | |
| 滙豐中華 | 1,000,000,000 | 988,309,218 | -1.17 | -1.17 | 7 | |
| 合計 | 7,000,000,000 | 6,976,149,242 | -0.34 | -0.34 | — | |

(二) 107 年 10 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. 受託機構經營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

94 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 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (103.11.3~107.10.31) | | |
|------|-------------|-------------|----------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| 威靈頓 | 400,000,000 | 500,670,862 | -5.53 | 27.45 | — | 27.89 |

註：於 105 年 9 月 1 日加碼 1 億美元。

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 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (106.10.2 ~107.10.31) | | |
|------|-------------|-------------|----------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| 瑞萬通博 | 384,445,625 | 332,991,365 | -16.98 | -13.38 | — | -9.58 |

100 年全球主動股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (105.11.1~107.10.31) | | |
|------|-------------|-------------|----------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| MFS | 796,706,966 | 994,309,865 | -3.37 | 24.80 | — | 24.20 |

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 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (106.11.1 ~107.10.31) | | |
|------|-------------|-------------|----------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| 坦伯頓 | 300,039,317 | 289,335,244 | -5.26 | -3.57 | — | -3.13 |

註：106 年 11 月 1 日續約並加碼 1.5 億美元。

104 年全球主動債券型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.2.2~107.10.31) | | |
|--------------------|---------------|---------------|----------------------------|-----------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| BNY Mellon AMNA | 232,680,166 | 232,193,735 | -3.58 | -0.21 | 4 | 2.67 |
| 威靈頓 | 228,104,878 | 233,785,683 | -3.05 | 2.49 | 3 | |
| 太平洋 | 462,694,059 | 481,535,310 | -3.30 | 4.07 | 1 | |
| 聯博 | 220,415,963 | 226,382,629 | -4.04 | 2.71 | 2 | |
| 合計 | 1,143,895,066 | 1,173,897,357 | -3.45 | 2.62 | — | — |

註：Standish Mellon 於 107 年 1 月 31 日起更名為 BNY Mellon AMNA。

104-1 全球高品質被動股票型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.8.11 ~107.10.31) | | |
|-------|-------------|-------------|----------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| 北美信託 | 200,000,000 | 268,984,676 | -1.40 | 31.26 | 1 | 30.91 |
| LGIM | 200,000,000 | 269,372,016 | -1.34 | 31.24 | 2 | |
| Geode | 200,000,000 | 268,170,875 | -1.39 | 30.73 | 3 | |
| 合計 | 600,000,000 | 806,527,567 | -1.38 | 31.08 | — | — |

註：本批次於 104 年 8 月 11 日、10 月 20 日分 2 次撥款，每次各帳戶撥款 0.6 億美元。105 年 3 月 3 日第 3 次撥款，各帳戶撥款 0.8 億美元。

104-2 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 | 107年截至10月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.9.25~107.10.31) | | |
|----------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| Cohen & Steers | 100,000,000 | 121,197,716 | -3.87 | 18.10 | 4 | 20.51 |
| 麥格理 | 100,000,000 | 120,686,307 | -5.01 | 18.47 | 3 | |
| Magellan | 100,000,000 | 128,585,875 | -3.77 | 30.35 | 1 | |
| RREEF | 100,000,000 | 122,542,904 | -4.60 | 20.68 | 2 | |
| 合計 | 400,000,000 | 493,012,802 | -4.31 | 21.88 | — | — |

註：本批次於104年9月25日及12月8日分2次撥款，每次各帳戶撥款0.5億美元。

104-2 全球不動產有價證券型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107年截至10月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.9.25~107.10.31) | | |
|------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| CBRE | 200,000,000 | 215,034,912 | -6.03 | 10.82 | 2 | 16.30 |
| 信安環球 | 200,000,000 | 234,666,063 | -1.47 | 20.61 | 1 | |
| 合計 | 400,000,000 | 449,700,975 | -3.70 | 15.72 | — | — |

註：本批次於104年9月25日第1次撥款，各帳戶撥款1億美元。104年12月8日第2次撥款，各帳戶撥款0.5億美元。105年4月11日第3次撥款，各帳戶撥款0.5億美元。

104-1 全球主權信用增值債券型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107年截至10月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.11.13~107.10.31) | | |
|------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| NNIP | 50,000,000 | 48,926,632 | -9.13 | 1.46 | 3 | 7.57 |
| Brandywine | 150,000,000 | 151,195,345 | -7.46 | 8.97 | 1 | |
| 盧米斯 | 100,000,000 | 103,400,751 | -6.36 | 7.37 | 2 | |
| 合計 | 300,000,000 | 303,522,728 | -7.63 | 5.99 | — | — |

註：本批次於104.11.13第1次撥款，各帳戶撥款0.5億美元；105.10.13第2次撥款，Brandywine、盧米斯帳戶各撥款0.5億美元；106.3.28第3次撥款，NNIP帳戶撥款0.5億美元。106.11.1增額撥款Brandywine 0.5億美元。107.10.25部分收回NNIP 0.5億美元。

105-1 全球多元資產型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107年截至10月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (105.7.20~107.10.31) | | |
|---------------|---------------|---------------|-------------------------|------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標/目標 報酬率(%) |
| 安聯 | 200,000,000 | 203,641,322 | -7.84 | 2.21 | 4 | 3.55/14.97 |
| 摩根 | 300,000,000 | 329,482,797 | -1.88 | 15.06 | 1 | |
| DWS (原德意志) | 250,000,000 | 262,675,086 | -1.45 | 6.54 | 3 | |
| 柏瑞 | 250,000,000 | 263,194,876 | -6.40 | 7.51 | 2 | |
| 合計 | 1,000,000,000 | 1,058,994,081 | -4.12 | 8.15 | — | — |

註1：本批次於105年7月20日第1次撥款，各帳戶撥款1億美元。105年9月27日第2次撥款，各帳戶撥款1億美元。106年10月25日增額撥款，摩根、DWS與柏瑞各0.5億美元。106年12月12日增額撥款摩根0.5億美元。

註2：本批次為絕對報酬型。

註3：德意志於107年9月1日起更名為DWS。

105-1 亞太混合指數增值股票型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額 | 目前淨資產 | 107年截至10月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (105.8.24~107.10.31) | | |
|------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| 貝萊德 | 100,000,000 | 113,369,354 | -9.26 | 13.74 | 1 | 12.72 |
| 北美信託 | 70,000,000 | 79,920,739 | -11.03 | 6.82 | 3 | |
| 領航 | 100,000,000 | 112,278,587 | -11.90 | 13.35 | 2 | |
| 合計 | 270,000,000 | 305,568,680 | -10.79 | 11.23 | — | — |

註：本批次於105年8月24日第1次撥款，各帳戶撥款0.5億美元。105年10月25日第2次撥款，各帳戶撥款0.5億美元。107年6月12日北美信託帳戶收回0.3億美元。

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 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (106.6.22~107.10.31) | | |
|---------------|-------------|-------------|----------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標 報酬率(%) |
| 貝萊德 | 50,000,000 | 53,489,362 | -3.81 | 6.98 | 4 | 7.26 |
| DWS (原德意志) | 50,000,000 | 53,568,708 | -3.89 | 7.14 | 2 | |
| 道富 | 50,000,000 | 53,744,374 | -3.46 | 7.49 | 1 | |
| 北美信託 | 50,000,000 | 53,502,235 | -3.68 | 7.00 | 3 | |
| 合計 | 200,000,000 | 214,304,679 | -3.71 | 7.15 | — | — |

註 1：本批次於 106 年 6 月 22 日第 1 次撥款，各帳戶撥款 0.5 億美元。

註 2：德意志於 107 年 9 月 1 日起更名為 DWS。

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 | 107 年截至 10 月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (106.7.25~107.10.31) | | |
|---------------------|-------------|-------------|----------------------------|------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標/目標 報酬率(%) |
| American Century | 50,000,000 | 49,756,319 | -0.95 | -0.49 | 3 | 2.02/5.19 |
| 富達 | 50,000,000 | 48,110,750 | -4.05 | -3.78 | 4 | |
| Franklin | 50,000,000 | 51,257,111 | 1.43 | 2.51 | 1 | |
| TCW | 50,000,000 | 51,103,336 | 0.92 | 2.21 | 2 | |
| 合計 | 200,000,000 | 200,227,516 | -0.65 | 0.11 | — | — |

註 1：本批次於 106 年 7 月 25 日第 1 次撥款，各帳戶撥款 0.5 億美元。

註 2：本批次為絕對報酬型。

(二) 107 年 10 月被提前收回之國外委外投資帳戶

基金國外委外投資被提前收回帳戶經理人名單及收回原因：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)

107年10月31日

(一)避險：

| 種類 | 避險比例 |
|--------|-------|
| 權益證券避險 | 0% |
| 匯率避險 | 9.06% |

(二)投資：無

七、勞工保險基金投資運用財務收支表

單位：新台幣元

| | 餘 絀 | 作業收入 | 作業支出 |
|---------|-----------------|---------------|----------------|
| 107年10月 | -25,296,608,888 | 7,254,218,322 | 32,550,827,210 |

註：上述金額係依權責基礎填列。

八、勞工保險基金投資運用現金收支表

107年10月份

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 |
|---------|-----------------|
| 基金收入 | 104,685,416,104 |
| 基金支出 | 110,845,164,524 |
| 現金增(減)數 | -6,159,748,420 |

註：本表係採現金基礎。