

# 勞工退休基金運用情形

## 一、勞工退休基金整體績效

### (一) 110 年度 1 月迄 12 月績效

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	9.66%	11.22%	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	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	9.66%	11.22%	0.44%	23.66%	18.54%	-4.71%

### (三) 近三年(108~110 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	9.30%	11.06%	0.53%	23.27%	20.38%	3.59%

### (四) 近五年(106~110 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	7.09%	7.80%	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

#### 1. 新制勞工退休基金

至 110 年 12 月底止基金規模與收益			
基金運用規模		3 兆 1,457 億 9,135 萬元	
110 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	68 億 3,811 萬元 0.77%
		國內權益證券 及國外投資	527 億 6,669 萬元 13.05%
	委託經營		2,240 億 7,980 萬元 13.58%
	合 計		2,836 億 8,460 萬元 9.66%
夏普指標(Sharpe ratio)		2.17	

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 3：110 年 12 月之保證收益率為 0.7858%。

#### 2. 舊制勞工退休基金

至 110 年 12 月底止基金規模與收益			
基金運用規模		9,475 億 13 萬元	
110 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	15 億 6,924 萬元 0.62%
		國內權益證券 及國外投資	391 億 9,132 萬元 18.51%
	委託經營		513 億 8,570 萬元 11.19%
	合 計		921 億 4,626 萬元 11.22%
夏普指標(Sharpe ratio)		1.86	

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷110 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。

註：夏普指標如係計算自行運用國內股票部分，為 1.90

## (二) 資產配置

### 1. 新制勞工退休基金

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>1,318,046,387,222</b>	<b>41.90</b>
轉存金融機構	621,381,000,708	19.75
短期票券	48,019,465,883	1.53
公債、公司債、金融債券及特別股	202,422,134,338	6.43
股票及受益憑證投資(含期貨)	178,146,045,622	5.66
國外投資	268,077,740,671	8.53
固定收益	167,828,246,144	5.34
權益證券	52,720,899,750	1.68
另類投資	47,528,594,777	1.51
<b>委託經營</b>	<b>1,827,744,958,774</b>	<b>58.10</b>
國內委託經營	457,064,417,300	14.53
國外委託經營	1,370,680,541,474	43.57
固定收益	355,463,267,809	11.30
權益證券	690,998,743,298	21.96
另類投資	324,218,530,367	10.31
<b>合 計</b>	<b>3,145,791,345,996</b>	<b>100.00</b>

## 2. 舊制勞工退休基金

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>473,711,428,651</b>	<b>50.00</b>
轉存金融機構	178,813,136,042	18.88
短期票券	47,230,802,429	4.99
公債、金融債券、公司債及證券化商品	59,146,187,893	6.24
股票及受益憑證投資(含期貨)	85,508,989,792	9.02
國外投資	103,012,312,495	10.87
固定收益	49,480,088,009	5.22
權益證券	37,680,240,215	3.98
另類投資	15,851,984,271	1.67
<b>委託經營</b>	<b>473,788,704,403</b>	<b>50.00</b>
國內委託經營	96,446,142,543	10.18
國外委託經營	377,342,561,860	39.82
固定收益	109,173,133,205	11.52
權益證券	183,787,869,130	19.40
另類投資	84,381,559,525	8.90
<b>合 計</b>	<b>947,500,133,054</b>	<b>100.00</b>

### (三) 基金自營投資與委外投資比率

#### 1. 新制勞工退休基金

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	1,318,046,387,222	41.90
委託經營	1,827,744,958,774	58.10

#### 2. 舊制勞工退休基金

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	473,711,428,651	50.00
委託經營	473,788,704,403	50.00

#### (四)基金國內投資與國外投資比率

##### 1. 新制勞工退休基金

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	1,507,033,063,851	47.90
國外投資	1,638,758,282,145	52.10

##### 2. 舊制勞工退休基金

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	467,145,258,699	49.31
國外投資	480,354,874,355	50.69

#### 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

截至 110 年 12 月底

項 目	收益率 (%)
國內權益證券	25.46

##### 2. 舊制勞工退休基金

截至 110 年 12 月底

項 目	收益率 (%)
國內權益證券	33.56

## (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

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	178,146,045,622	5.66

### 2. 舊制勞工退休基金

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	85,508,989,792	9.02

## 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 4)

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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.9.27~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
野村	23,580,874,211	37,773,359,758	34.61	66.48	—	13.80

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 200 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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.1.20~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標 報酬率(%)
野村	9,193,179,186	13,904,114,762	35.17	51.24	—	11.78

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.7.16~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
野村	19,093,323,980	21,434,585,776	12.26	12.26	1	2.72
保德信	6,277,574,114	6,268,970,574	-0.14	-0.14	2	
合計	25,370,898,094	27,703,556,350	9.19	9.19	—	

註：本批次為絕對報酬型，110.7.16 第 4 次續約，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 2)

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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.12.3~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
國泰	8,441,043,825	10,946,190,848	0.89	36.13	—	19.01

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。

### 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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108. 7. 15~110. 12. 31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
復華	11, 295, 508, 988	27, 149, 497, 024	38. 30	86. 27	—	82. 27

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109. 4. 20~110. 12. 31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
國泰	8, 014, 871, 501	14, 974, 901, 397	26. 98	86. 84	1	82. 37
滙豐中華	10, 927, 481, 593	19, 525, 889, 049	25. 49	78. 69	2	
合計	18, 942, 353, 094	34, 500, 790, 446	26. 13	82. 14	—	

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109. 7. 20~110. 12. 31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
野村	9, 057, 257, 704	13, 187, 190, 414	35. 04	45. 60	1	8. 69
統一	12, 294, 643, 442	17, 101, 323, 425	25. 29	39. 10	2	
合計	21, 351, 901, 146	30, 288, 513, 839	29. 36	41. 85	—	

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)(相對報酬)

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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.1.22~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
統一	7,009,597,591	14,990,638,589	24.83	113.86	1	89.16
復華	10,038,542,112	19,758,798,702	33.50	98.79	2	
滙豐中華	4,006,530,255	7,380,521,311	23.84	80.70	3	
合計	21,054,669,958	42,129,958,602	28.54	98.43	—	

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 年第一次委託經營第二期(續約)

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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.10.8~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
台新	12,934,673,726	19,509,007,783	18.54	69.91	—	19.95

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。

### 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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.12.1~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
國泰	10,836,482,661	11,374,032,929	4.96	4.96	4	5.17
統一	11,353,734,691	11,898,795,599	4.80	4.80	5	
復華	10,890,868,617	11,472,957,543	5.34	5.34	1	
滙豐中華	10,790,827,015	11,345,611,110	5.14	5.14	2	
安聯	11,017,345,063	11,569,172,571	5.01	5.01	3	
合計	54,889,258,047	57,660,569,752	5.05	5.05	—	

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.4.1~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
復華	3,651,168,229	6,047,178,814	18.86	65.62	1	16.95
安聯	2,473,766,298	4,053,780,008	23.14	62.21	2	
合計	6,124,934,527	10,100,958,822	20.54	63.74	—	

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 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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.2.7~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
台新	4,500,000,000	7,098,238,610	36.46	51.22	3	23.86
安聯	7,500,000,000	12,705,830,820	25.79	94.40	1	
保德信	5,000,000,000	7,019,973,861	10.88	39.04	5	
國泰	4,500,000,000	6,158,913,384	0.60	35.87	6	
群益	4,750,000,000	7,274,539,569	20.95	54.03	2	
滙豐中華	5,000,000,000	7,357,328,629	10.74	48.71	4	
合計	31,250,000,000	47,614,824,873	17.82	54.22	—	

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.10.24~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
台新	6,000,000,000	10,587,605,511	24.59	108.86	5	112.06
安聯	6,000,000,000	11,127,828,509	31.80	119.68	2	
保德信	6,000,000,000	10,619,132,163	27.35	106.11	6	
統一	4,000,000,000	8,915,802,533	28.87	124.70	1	
國泰	6,000,000,000	10,903,179,735	26.53	112.66	3	
復華	4,000,000,000	8,553,420,848	28.56	111.04	4	
群益	3,000,000,000	7,080,359,910	25.98	102.76	7	
合計	35,000,000,000	67,787,329,209	27.64	112.19	—	

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.5.24~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
安聯	6,000,000,000	9,807,985,097	26.03	70.84	2	16.08
施羅德	6,000,000,000	9,672,419,381	26.32	66.86	5	
統一	6,000,000,000	9,850,397,009	27.94	70.81	3	
野村	11,000,000,000	17,460,716,040	33.76	89.81	1	
國泰	11,000,000,000	16,125,078,811	21.72	68.51	4	
復華	6,000,000,000	9,299,325,079	20.70	64.16	6	
合計	46,000,000,000	72,215,921,417	26.38	72.29	—	

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110. 5. 13~110. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	委託經營排名	目標報酬率 (%)
台新	8,000,000,000	8,596,414,051	7.46	7.46	4	3.82
安聯	8,000,000,000	8,719,474,950	8.99	8.99	3	
保德信	8,000,000,000	8,254,959,358	3.19	3.19	5	
國泰	8,000,000,000	9,283,368,186	16.04	16.04	2	
野村	8,000,000,000	9,332,502,026	16.66	16.66	1	
合計	40,000,000,000	44,186,718,571	10.47	10.47	—	

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 200 個基本點為基準。

## 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	110 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (110. 12. 15~110. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	委託經營排名	目標報酬率 (%)
安聯	4,000,000,000	4,009,950,205	0.25	0.25	6	0.30
保德信	4,000,000,000	4,021,310,245	0.53	0.53	4	
國泰	4,000,000,000	4,034,136,449	0.85	0.85	2	
第一金	4,000,000,000	4,019,459,949	0.49	0.49	5	
野村	4,000,000,000	4,065,571,910	1.64	1.64	1	
富邦	4,000,000,000	4,032,252,458	0.81	0.81	3	
合計	24,000,000,000	24,182,681,216	0.76	0.76	—	

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 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 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.1.28~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
富邦	7,957,934,152	13,511,012,063	32.26	85.23	1	18.06
統一	6,491,384,983	11,017,430,592	25.40	69.72	2	
合計	14,449,319,135	24,528,442,655	29.10	77.63	—	

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 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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.2~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	指標報酬率 (%)
匯豐中華	5,685,000,000	8,384,750,240	25.30	47.49	—	49.43

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.05.04~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經營 排名	目標報酬率 (%)
野村	19,272,822,959	31,901,855,246	33.61	65.53	—	10.00

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.4.1~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
復華	3,651,419,951	6,047,916,935	18.86	65.63	1	16.95
安聯	2,474,008,140	4,054,370,158	23.14	62.22	2	
合計	6,125,428,091	10,102,287,093	20.55	63.75	—	

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	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.2.7~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	委託經 營排名	目標報酬率 (%)
台新	4,500,000,000	7,098,780,093	36.46	51.23	3	23.86
安聯	7,500,000,000	12,706,779,793	25.80	94.42	1	
保德信	5,000,000,000	7,020,658,788	10.88	39.06	5	
國泰	4,500,000,000	6,159,448,091	0.61	35.88	6	
群益	4,750,000,000	7,275,507,027	20.95	54.05	2	
匯豐中華	5,000,000,000	7,358,066,966	10.74	48.73	4	
合計	31,250,000,000	47,619,240,758	17.82	54.24	—	

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

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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.6.7~110.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
聯博	907,613,021	883,693,445	-2.64	-2.64	1	-2.77
富蘭克林 坦伯頓	851,737,838	812,976,742	-4.55	-4.55	2	
合計	1,759,350,859	1,696,670,187	-3.56	-3.56	—	

##### 97-2 全球增值債券型 (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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.1.6~110.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
PIMCO	1,519,586,290	1,720,533,253	-5.95	19.55	—	16.23

### 97-2 全球增值股票型 (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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106. 2. 6~110. 12. 31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	967, 348, 593	1, 818, 309, 805	17. 32	87. 97	2	89. 21
摩根	802, 177, 668	1, 549, 934, 090	20. 17	93. 22	1	
合計	1, 769, 526, 261	3, 368, 243, 895	18. 61	90. 35	—	

### 98-1 亞太 (日本除外) 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106. 11. 17~110. 12. 31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
景順	602, 621, 073	726, 616, 568	0. 82	24. 85	—	25. 13

### 98-1 全球被動股票型 (續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106. 12. 4~110. 12. 31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	735, 489, 288	1, 096, 710, 768	18. 85	62. 95	2	61. 21
道富	928, 826, 441	1, 413, 649, 746	18. 83	63. 23	1	
合計	1, 664, 315, 729	2, 510, 360, 514	18. 84	63. 11	—	

**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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.8.27~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
瑞萬通博	657,229,489	793,188,508	-6.05	17.67	—	28.31

**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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.7.1~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
道富	934,565,605	975,857,744	4.42	4.42	1	4.21
貝萊德	939,726,931	979,451,368	4.23	4.23	2	
合計	1,874,292,536	1,955,309,112	4.32	4.32	—	

**100-1 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.3.6~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Cohen & Steers	1,601,936,411	2,348,586,494	23.63	60.25	1	39.57
景順	1,164,104,927	1,612,868,543	24.36	40.94	2	
合計	2,766,041,338	3,961,455,037	23.93	51.06	—	

### 101-1 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.7.31~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Ashmore	354,453,121	398,301,889	-5.17	9.58	2	15.70
Pictet	534,291,634	603,703,135	-6.17	15.93	1	
合計	888,744,755	1,002,005,024	-5.77	12.67	—	

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.4.18~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
道富	798,231,848	1,008,344,814	9.85	26.50	2	26.00
貝萊德	794,293,722	1,005,230,178	9.98	26.72	1	
合計	1,592,525,570	2,013,574,992	9.92	26.61	—	

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.1.22~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
瑞萬通博	1,056,315,337	1,630,917,420	13.71	67.87	1	38.02
MFS	603,318,800	834,863,755	16.36	38.38	3	
威靈頓	831,647,315	1,209,947,840	16.59	51.68	2	
合計	2,491,281,452	3,675,729,015	15.37	53.98	—	

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.4.25~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Bluebay	586,338,464	704,549,333	-1.89	21.75	1	13.38
貝萊德	687,231,657	762,811,300	-3.43	14.20	3	
盧米斯	692,703,100	784,369,387	-3.31	16.59	2	
合計	1,966,273,221	2,251,730,020	-2.91	17.35	—	

### 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.8.11~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率(%)
北美信託	1,496,617,127	2,040,267,744	22.77	39.68	2	39.06
LGIM	1,495,083,447	2,033,824,027	22.53	39.36	3	
Geode	1,495,075,832	2,040,180,343	22.92	39.82	1	
合計	4,486,776,406	6,114,272,114	22.74	39.62	—	

### 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.9.25~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率(%)
Magellan	1,437,520,518	1,748,920,218	13.49	21.66	2	30.86
RREEF	926,848,763	1,219,191,598	21.23	31.54	1	
合計	2,364,369,281	2,968,111,816	16.55	25.54	—	

### 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率(%)
Brandywine	641,176,083	642,767,496	-4.61	0.25	1	-5.51
盧米斯	371,104,127	354,185,843	-8.09	-4.56	2	
合計	1,012,280,210	996,953,339	-5.88	-1.51	—	

### 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.7.20~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標/目標報酬 率(%)
Allianz	478,698,278	505,016,127	5.50	5.50	1	0.02/2.28
摩根	1,645,715,430	1,720,209,086	4.53	4.53	2	
DWS	925,711,371	939,076,741	1.44	1.44	4	
柏瑞	765,326,657	780,109,409	1.93	1.93	3	
合計	3,815,451,736	3,944,411,363	3.38	3.38	—	

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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.8.24~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	949,175,052	958,031,112	0.93	0.93	—	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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.6.22~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	400,000,000	589,788,188	17.95	67.79	4	67.52
DWS	470,000,000	685,418,302	18.04	68.44	2	
道富	470,000,000	685,034,302	17.60	68.41	3	
北美信託	470,000,000	687,102,150	18.15	68.92	1	
合計	1,810,000,000	2,647,342,941	17.93	68.41	—	

### 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.7.25~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	400,000,000	449,976,732	0.51	12.65	3	4.89/15.99
富達	1,000,000,000	1,133,267,068	-2.04	17.06	1	
富蘭克林 坦伯頓	400,000,000	428,800,505	0.28	7.80	4	
TCW	900,000,000	991,905,105	1.40	15.28	2	
合計	2,700,000,000	3,003,949,410	-0.20	13.84	—	

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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.1.23~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	300,000,000	306,354,096	11.97	6.00	5	2.99/17.70
景順	480,000,000	659,651,970	22.06	47.87	1	
威靈頓	600,000,000	749,712,565	9.64	35.46	3	
CPR	480,000,000	658,026,233	22.66	45.74	2	
道富	500,000,000	625,196,503	18.00	29.62	4	
合計	2,360,000,000	2,998,941,367	16.91	32.75	—	

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month LIBOR(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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.12.18~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Amundi	400,000,000	465,901,446	1.65	6.98	4	8.91
DWS	400,000,000	445,258,006	-1.96	4.52	5	
Nomura	400,000,000	483,773,231	6.62	11.71	2	
荷寶	300,000,000	368,199,772	5.81	7.79	3	
道富	300,000,000	386,454,069	9.68	12.24	1	
合計	1,800,000,000	2,149,586,524	4.17	8.52	—	

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.1.13~110.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	400,000,000	406,057,214	-0.38	-0.38	5	0.61
INSIGHT	400,000,000	406,250,848	-0.10	-0.10	1	
摩根	400,000,000	406,563,066	-0.34	-0.34	4	
PIMCO	400,000,000	406,743,027	-0.19	-0.19	2	
WESTERN	400,000,000	405,364,670	-0.28	-0.28	3	
合計	2,000,000,000	2,030,978,825	-0.26	-0.26	—	

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.9.8~110.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	250,000,000	256,285,739	2.40	2.40	3	3.25
Clearbridge	250,000,000	259,228,514	4.28	4.28	1	
Magellan	250,000,000	257,372,964	1.82	1.82	4	
RREEF	250,000,000	258,263,072	2.76	2.76	2	
合計	1,000,000,000	1,031,150,289	2.82	2.82	—	

## 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	110年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.10.15~110.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	200,000,000	203,215,709	1.61	1.61	2	0.01/1.08
摩根	200,000,000	203,549,105	1.77	1.77	1	
Ninety One	200,000,000	199,102,401	-0.45	-0.45	5	
Schroders	200,000,000	202,391,437	1.20	1.20	3	
T. Rowe Price	200,000,000	199,990,081	0.00	0.00	4	
合計	1,000,000,000	1,008,248,733	0.82	0.82	—	

## 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	110年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.6.24~110.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
富達	786,579,222	1,012,416,945	10.23	25.89	—	31.87

### 97-1 全球增值債券型(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 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.1.6~110.12.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
PIMCO	1,123,576,760	1,312,517,976	-6.00	19.73	2	16.23
盧米斯	798,763,197	955,224,809	-5.76	21.11	1	
合計	1,922,339,957	2,267,742,785	-5.90	20.34	—	

97-1 全球增值股票型(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 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (106.2.6~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	756,337,413	1,421,737,218	17.29	87.98	—	89.21

98-1 亞太(日本除外)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 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (106.11.17~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
景順	307,323,526	368,914,762	0.79	24.89	—	25.13

100-1 全球基本面指數被動股票型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	110 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.3.6~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	255,588,950	425,091,708	21.43	58.97	3	57.36
道富	258,539,391	431,766,365	21.49	59.52	2	
瑞銀	256,994,133	427,734,861	21.58	58.94	4	
Nomura	257,549,840	432,209,045	21.41	60.03	1	
合計	1,028,672,314	1,716,801,979	21.48	59.37	—	

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.6.13~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	671,455,711	848,558,836	9.71	26.38	—	26.06

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.1.22~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
瑞萬通博	287,169,673	483,145,816	13.98	68.24	1	38.02
MFS	246,618,331	341,629,920	16.36	38.53	3	
威靈頓	503,548,464	764,264,409	16.59	51.78	2	
合計	1,037,336,468	1,589,040,145	15.74	53.18	—	

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.5.29~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
Lazard	713,987,040	896,240,141	15.24	26.49	—	23.27

### 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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.8.27~110.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	指標 報酬率(%)
信安 環球	610,886,182	795,091,040	24.22	25.90	2	20.59
AMP	126,937,100	169,328,749	29.18	33.40	1	
合計	737,823,282	964,419,789	25.06	27.25	—	

### 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.7.20~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Allianz	155,447,975	164,023,732	5.52	5.52	1	0.02/2.28
摩根	594,592,070	621,099,855	4.46	4.46	2	
DWS	311,387,682	315,916,179	1.45	1.45	4	
柏瑞	254,823,294	259,716,418	1.92	1.92	3	
合計	1,316,251,021	1,360,756,184	3.38	3.38	—	

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

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.6.22~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標 報酬率 (%)
貝萊德	150,000,000	237,571,996	17.85	67.40	4	67.52
DWS	150,000,000	239,096,728	18.02	68.62	1	
道富	150,000,000	239,025,554	17.53	68.49	3	
北美信託	150,000,000	239,272,575	18.10	68.58	2	
合計	600,000,000	954,966,853	17.87	68.27	—	

### 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 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.7.25~110.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	300,000,000	336,622,990	0.49	12.74	3	4.89/15.99
富達	300,000,000	352,260,201	-2.64	17.12	2	
富蘭克林 坦伯頓	300,000,000	318,759,666	0.28	7.85	4	
TCW	300,000,000	346,638,828	1.66	17.43	1	
合計	1,200,000,000	1,354,281,685	-0.10	13.82	—	

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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.1.23~110.12.31)		
				投資 報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	36,816,916	12.24	6.00	5	2.99/17.70
景順	80,000,000	113,995,148	21.86	47.06	1	
威靈頓	80,000,000	102,277,812	9.65	35.54	3	
CPR	80,000,000	114,082,571	22.83	45.89	2	
道富	80,000,000	98,005,651	17.98	29.41	4	
合計	360,000,000	465,178,098	17.60	33.87	—	

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month LIBOR(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	110年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.9.8~110.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
CBRE	30,000,000	30,710,018	2.37	2.37	3	3.25
ClearBridge	30,000,000	31,384,105	4.61	4.61	1	
Magellan	30,000,000	30,629,969	2.10	2.10	4	
RREEF	30,000,000	30,873,489	2.91	2.91	2	
合計	120,000,000	123,597,581	3.00	3.00	—	

## (二)110 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)

110 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	4.23%

#### 2. 投資：無

### (二)舊制勞工退休基金自營部位

(依交易目的)

110 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
110年12月	81,343,183,251	89,278,587,328	7,935,404,077

### (二)舊制勞工退休基金

單位：新臺幣元

	餘絀	收入	支出
110年12月	24,007,944,318	28,912,916,101	4,904,971,783

## 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

110年12月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	272,484,707,859
現金支出	290,609,286,786
現金增(減)數	(18,124,578,927)

### (二)舊制勞工退休基金

110年12月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	35,345,553,131
現金支出	35,345,445,345
現金增(減)數	107,786