

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12月底績效

基金與指標	勞保基金	臺灣10年期公債殖利率	臺灣加權股價指數	MSCI全球股票指數	Bloomberg全球債券指數
收益率/報酬率	15.57%	1.47%	25.74%	22.34%	8.17%

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(114年)績效

基金與指標	勞保基金	臺灣10年期公債殖利率	臺灣加權股價指數	MSCI全球股票指數	Bloomberg全球債券指數
收益率/報酬率	15.57%	1.47%	25.74%	22.34%	8.17%

(三)近三年(112~114年)平均績效

基金與指標	勞保基金	臺灣10年期公債殖利率	臺灣加權股價指數	MSCI全球股票指數	Bloomberg全球債券指數
收益率/報酬率	16.11%	1.40%	27.01%	20.65%	3.98%

(四)近五年(110~114年)平均績效

基金與指標	勞保基金	臺灣10年期公債殖利率	臺灣加權股價指數	MSCI全球股票指數	Bloomberg全球債券指數
收益率/報酬率	10.56%	1.17%	14.48%	11.19%	-2.15%

二、基金運用概況表

(一) 基金規模與投資績效

114 年 12 月底止基金規模與收益			
基金運用規模		1 兆 3,035 億 2,087 萬元	
114 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	51 億 4,321 萬元 1.89%
		國內權益證券 及國外投資	1,049 億 7,785 萬元 30.17%
	委託經營		496 億 8,094 萬元 12.22%
		合計	1,598 億 200 萬元 15.57%
夏普指標(Sharpe Ratio)			1.75

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 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	841,311,464,183	64.54
轉存金融機構	99,168,118,574	7.61
短期票券	28,639,492,266	2.20
公債、公司債、金融債券及特別股	71,257,029,562	5.46
房屋及土地	1,579,080,394	0.12
政府或公營事業貸款	5,370,000,000	0.41
被保險人貸款	35,443,898,095	2.72
股票及受益憑證投資（含期貨）	340,789,701,605	26.14
國外投資	259,064,143,687	19.88
固定收益	183,003,278,683	14.05
權益證券	65,472,516,762	5.02
另類投資	10,588,348,242	0.81
委託經營	462,209,407,843	35.46
國內委託經營	44,129,681,307	3.39
國外委託經營	418,079,726,536	32.07
固定收益	92,729,564,115	7.11
權益證券	198,001,927,131	15.19
另類投資	127,348,235,290	9.77
合計	1,303,520,872,026	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頤	占基金運用比率 (%)
自行 運用	841, 311, 464, 183	64. 54
委 託 經 營	462, 209, 407, 843	35. 46

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頤	占基金運用比率 (%)
國 內 投 資	626, 377, 001, 803	48. 05
國 外 投 資	677, 143, 870, 223	51. 95

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 12 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內 權益證券	77. 32

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頤	比 率 (%)
國內 權益證券	340, 789, 701, 605	26. 14

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 名稱	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (112. 9. 30~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	目標 報酬率(%)
國泰	6,006,437,351	9,945,680,869	24.94	65.58	-	13.57

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 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 名稱	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (113. 7. 2~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	目標 報酬率(%)
野村	10,115,864,773	15,359,793,150	47.02	51.84	-	8.89

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 名稱	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (112. 10. 8~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	目標 報酬率(%)
台新	1,511,398,000	2,478,979,298	19.82	64.02	3	13.44
安聯	2,849,479,862	4,644,891,564	40.52	74.95	1	
玉山	1,370,065,623	2,332,947,719	30.70	70.28	2	
國泰	1,045,683,565	1,632,108,512	18.04	44.24	5	
群益	1,478,582,277	2,025,162,001	16.87	36.97	6	
滙豐	1,492,252,844	2,209,262,906	21.24	48.05	4	
合計	9,747,462,171	15,323,352,000	26.57	58.60	-	

註：1. 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. 保德信投信於 114.10.1 正式更名為玉山投信。

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	114 年截至 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (111.5.13~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
安聯	500,000,000	849,041,881	5.63	64.06	4	73.20
玉山	500,000,000	866,189,976	5.78	68.41	3	
野村	500,000,000	886,732,039	6.89	68.65	2	
國泰	500,000,000	898,891,392	9.97	72.61	1	
合計	2,000,000,000	3,500,855,288	7.07	68.45	-	

註：1. 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。

2. 保德信投信於 114.10.1 正式更名為玉山投信。

(二) 114 年 12 月被提前收回之國內委外投資帳戶

- 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
- 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

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 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.11.1~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
MFS	1,696,084,601	1,972,264,167	13.97	16.28	-	48.51

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 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.11.1~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
富蘭克林 坦伯頓	274,323,144	367,269,317	11.95	33.88	-	38.03

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 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 2. 1~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
威靈頓	314, 964, 360	341, 241, 711	8. 34	8. 34	2	7. 94
PIMCO	1, 151, 650, 255	1, 243, 221, 403	9. 23	9. 23	1	
合計	1, 466, 614, 615	1, 584, 463, 114	9. 02	9. 02	—	—

104-1 全球高品質被動股票型(續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 8. 11~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
北美信託	823, 846, 300	905, 038, 682	9. 95	9. 95	1	9. 94
LGIM	820, 369, 757	900, 475, 482	9. 87	9. 87	3	
Geode	822, 731, 626	903, 298, 370	9. 89	9. 89	2	—
合計	2, 466, 947, 683	2, 708, 812, 534	9. 90	9. 90	—	—

104-2 全球基礎建設有價證券型(續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 9. 25~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Nomura	425, 389, 351	433, 809, 662	1. 98	1. 98	2	1. 20
Magellan	508, 571, 279	527, 928, 904	3. 81	3. 81	1	
RREEF	464, 478, 952	468, 680, 581	0. 90	0. 90	3	—
合計	1, 398, 439, 582	1, 430, 419, 147	2. 29	2. 29	—	—

104-2 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 9. 25~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
CBRE	627, 191, 291	632, 859, 504	0.90	0.90	1	0.44
信安環球	425, 091, 462	425, 304, 861	0.05	0.05	2	
合計	1, 052, 282, 753	1, 058, 164, 365	0.56	0.56	—	—

104-1 全球主權信用增值債券型(續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 11. 13~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
盧米斯	174, 694, 096	176, 518, 516	1.04	1.04	—	0.85

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 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110. 7. 20~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Allianz	244, 927, 948	330, 330, 454	37.45	43.32	1	17.03/39.31
JPMorgan	426, 766, 888	514, 413, 515	12.52	20.54	3	
DWS	356, 338, 853	446, 432, 281	19.52	27.53	2	
柏瑞	237, 911, 365	270, 786, 181	13.50	10.47	4	
合計	1, 265, 945, 054	1, 561, 962, 431	18.55	23.43	—	—

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 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110. 8. 24~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
貝萊德	151, 969, 815	211, 711, 502	28.01	39.31	—	33.21

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 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111. 6. 22~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
貝萊德	206, 150, 006	316, 849, 984	21. 89	60. 96	4	60. 76
DWS	226, 143, 520	338, 184, 123	21. 86	64. 61	1	
道富	246, 216, 332	375, 952, 565	21. 68	64. 42	2	
北美信託	246, 710, 286	374, 135, 471	22. 30	62. 75	3	
合計	925, 220, 144	1, 405, 122, 143	21. 94	63. 19	—	—

106-1 絶對報酬債券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111. 7. 25~114. 12. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	105, 992, 843	127, 439, 258	7. 33	20. 23	3	16. 49/25. 09
富達	258, 094, 745	328, 055, 323	5. 71	25. 53	1	
TCW	299, 312, 934	365, 733, 752	7. 70	22. 19	2	
合計	663, 400, 522	821, 228, 333	6. 84	23. 28	—	

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 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)

114 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	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 級	作業收入	作業支出
114 年 12 月份	22,446,009,976	25,754,365,847	3,308,355,871

八、勞工保險基金投資運用現金收支表

114 年 12 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 領
現金收入	114,481,791,163
現金支出	129,474,412,800
現金增(減)數	-14,992,621,637