

## 勞動基金運用情形報告（112年截至9月底止）

整體勞動基金截至 112 年 9 月底止規模為 6 兆 510 億元，今年以來全球金融市場大幅震盪，112 年截至 9 月底之評價後收益數為 4,991.6 億元，收益率 8.99%，9 月單月收益數為-781.9 億元。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 9,719 億元，收益率 8.91%；舊制勞退基金規模為 1 兆 123 億元，收益率 10.14%；勞保基金規模為 8,498 億元，收益率 9.80%；就保基金規模為 1,638 億元，收益率 2.99%；勞職保基金規模為 367 億元，收益率 1.11%；積欠工資墊償基金規模為 165 億元，收益率 4.02%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 5,050 億元，收益率為 10.25%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 125 億元，收益率為 8.68%。

9 月份全球通膨率回降緩慢，雖美國已暫停升息，惟表態仍將在適當情況再度升息，引發市場悲觀預期，加上美國政府未能及時通過年度預算法案，面臨停擺危機，以及中國大陸經濟成長放緩，致使全球股票及債券市場均呈現下跌走勢。其中 MSCI 全球股票指數 9 月份下跌 4.14%，今年累計上漲 10.06%；MSCI 新興市場股票 9 月份下跌 2.54%，今年累計上漲 3.38%；台灣加權股價指數 9 月份下跌 1.69%，今年累計上漲 15.67%；巴克萊全球綜合債券指數 9 月份下跌 2.92%，今年累計下跌 2.21%。

勞動基金為勞工經濟生活保障，以獲取長期穩健收益為投資目標，辦理各項投資以長期、穩健角度，多元分散布局於國內、外股票、債券及另類資產，藉以降低金融市場波動對基金收益影響，並獲取長期穩健之投資收益。就長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（102~112.9）平均收益率為 4.88%，國保基金近 10 年多（102~112.9）平均收益率為 5.22%，長期投資績效穩健。

展望未來，國際貨幣基金（IMF）於 10 月 10 日發布《世界經濟展望》報告，將今年全球實質國內生產毛額（GDP）成長預估維持在 3.0%不變，但在俄烏戰爭及各國升息的影響，下修 2024 年經濟成長預測至 2.9%，較 7 月預估值下調 0.1 個百分點，並預測在 2025 年前大多數國家通膨率仍將高於央行設定的目標。此外 IMF 也將台灣今

年經濟成長率從 4 月的預估值大幅下修 1.3 個百分點至 0.8%，明年經濟成長則上修至 3.0%。對此，國家發展委員會也回應，主要是全球經濟成長疲弱，抑制我國出口表現，隨科技新品備貨旺季效應，以及產業鏈庫存去化告一段落，景氣落底訊號浮現，今年第 4 季出口可望恢復正成長，也可望增加經濟成長動能。

整體而言，全球經濟在通貨膨脹仍居高不下情況下，復甦步伐仍步履蹣跚，加上俄烏戰爭未歇，以哈衝突再起，恐推升大宗商品價格，影響全球經濟及金融市場穩定。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，在資產配置變動區間範圍內，兼顧投資收益及風險因素，適時調整投資布局，以提升基金長期投資效益。

### 勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 112 年 9 月 30 日止

基金名稱	基金規模 (新臺幣/億元)	運用績效	
		收益數 (新臺幣/億元)	收益率
新制勞工退休基金	39,719	3,323.9	8.91%
舊制勞工退休基金	10,123	865.8	10.14%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>49,842</b>	<b>4,189.7</b>	<b>9.14%</b>
勞工保險基金	8,498	744.2	9.80%
就業保險基金	1,638	47.6	2.99%
勞職保基金	367	3.9	1.11%
積欠工資墊償基金	165	6.2	4.02%
<b>勞動基金合計</b>	<b>60,510</b>	<b>4,991.6</b>	<b>8.99%</b>
國保基金	5,050	457.7	10.25%
農退基金	125	9.0	8.68%
<b>管理規模總計</b>	<b>65,293</b>	<b>5,458.3</b>	<b>9.08%</b>

註：運用績效計算期間：112.01.01 至 112.9.30