

勞動基金運用情形報告（113年截至10月底止）

整體勞動基金截至 113 年 10 月底止運用規模為 6 兆 8,814 億元，評價後收益數為 9,391 億元，收益率 14.96%，單月收益數為 209 億元。其中，新制勞退基金運用規模為 4 兆 5,106 億元，收益率 14.59%；舊制勞退基金運用規模為 1 兆 469 億元，收益率 17.92%；勞保基金運用規模為 1 兆 956 億元，收益率 16.64%；就保基金運用規模為 1,724 億元，收益率 3.42%；勞職保基金運用規模為 365 億元，收益率 1.40%；積欠工資墊償基金運用規模為 194 億元，收益率 11.64%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金運用規模為 6,099 億元，收益率為 16.01%；受農業部委託管理之農民退休基金運用規模為 193 億元，收益率為 18.56%。勞動基金加計受託管理之國民年金保險基金及農民退休基金，總運用規模達 7 兆 5,105 億元，截至 10 月底之評價後收益數為 1 兆 236 億元，收益率為 15.05%。

回顧 10 月金融市場表現，美國 9 月零售銷售穩健，非農就業數據及 ISM 非製造業指數皆表現強勁，整體經濟數據表現尚佳，惟美國大選前金融市場情緒轉趨謹慎，且微軟及 Meta 表示 AI 資本支出成長可能會降低未來獲利能力，市場波動度加大。整體來看，10 月除台股表現較穩健外，主要金融市場修正回檔，表現相對疲弱。

勞動基金以獲取長期穩健收益為目標，俾以保障勞工經濟生活，爰各項投資運用係透過多元分散布局於股票、債券及另類等各種資產，同時配置於國內、外市場，藉以降低單一金融市場波動對整體基金收益影響。就長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（103~113.10）平均收益率為 6.70%，國保基金近 10 年多（103~113.10）平均收益率為 7.24%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國聯準會(Fed)於 11 月 7 日利率決策會議決議將利率下調 1 碼至 4.50%至 4.75%區間，會後聲明表示通膨雖偏高但仍持續向通膨目標 2%前進，經濟活動持續穩步擴張，勞動市場亦表現平穩，失業率上升但尚在低檔水位，未來將視經濟前景、通膨發展及勞動市場狀況適時調整貨幣政策。在國內方面，台灣經濟研究院於

11月7日表示，展望2025年臺灣經濟，雖然美國與中國兩大經濟體分別面臨消費及投資的不利因素困擾，不過其他主要經濟體如歐洲及日本表現可望回溫，有利於臺灣外銷出口表現，整體來看，全球經濟仍具韌性，加上美歐進入降息循環，有望刺激消費與投資，然受到基期較高影響，2025全年經濟成長幅度較2024年為低，預測2025年GDP成長率為3.15%。

整體而言，全球各主要國家利率政策及成長復甦步調不一，又帶動股市表現的AI相關產業發展應用仍待觀察，美國大選結果揭曉，然新政府的財政政策還須持續關注，加上地緣政治衝突不斷，皆為金融市場增添不確定性。勞動基金運用局將密切注意全球政經情勢，檢視布局策略及機動調整投資部位，強化基金運用效能，以提升基金長期投資效益。

勞動基金運用局管理運用規模及績效一覽表

截至113年10月31日止

基金名稱	基金運用規模 (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	45,106.0	6,240.8	14.59%
舊制勞工退休基金	10,469.0	1,578.0	17.92%
勞工退休基金小計	55,575.0	7,818.8	15.16%
勞工保險基金	10,956.2	1,490.3	16.64%
就業保險基金	1,723.7	57.9	3.42%
勞職保基金	365.2	5.2	1.40%
積欠工資墊償基金	193.5	19.1	11.64%
勞動基金合計	68,813.6	9,391.3	14.96%
國保基金	6,098.9	813.9	16.01%
農退基金	192.5	30.8	18.56%
總計	75,105.0	10,236.0	15.05%

註：運用績效計算期間：113.01.01 至 113.10.31