

## 勞動基金運用情形報告（112年截至2月底止）

整體勞動基金截至 112 年 2 月底止規模為 5 兆 6,254 億元，國際金融市場持續波動下，112 年截至 2 月底之評價後收益數為 1,189.5 億元，收益率 2.21%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 6,255 億元，收益率 2.01%；舊制勞退基金規模為 9,778 億元，收益率 2.90%；勞保基金規模為 8,146 億元，收益率 2.91%；就保基金規模為 1,571 億元，收益率 0.12%；勞職保基金規模為 346 億元，收益率 0.22%；積欠工資墊償基金規模為 158 億元，收益率 1.97%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,618 億元，收益率為 2.62%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 91 億元，收益率為 2.60%。

2 月份全球金融市場，在年初跌深反彈後，由於通膨下滑幅度不如預期，市場預估各主要央行仍將持續升息，高利率將維持更長一段時間，全球國際股票市場及債券市場呈現上下震盪走勢。其中 MSCI 全球股票指數 2 月份表現為-2.87%，今年累計上漲 4.10%；MSCI 新興市場股票 2 月份表現為-6.02%，今年累計上漲 1.16%，台灣加權股價指數 2 月份表現為 1.56%，今年累計上漲 9.66%，巴克萊全球綜合債券指數 2 月份表現為-3.32%，今年累計下跌-0.15%。

勞動基金辦理各項投資以長期、穩健投資角度，多元布局於國內、外股票、債券及另類資產，藉以降低市場波動對基金收益影響，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（102~112.2）平均報酬率為 4.28%，國保基金近 10 年多（102~112.2）平均報酬率為 4.52%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國聯邦準備理事會(Fed)主席鮑爾出席 3 月 7 日參議院委員會時表示，近期經濟數據強於預期，最終利率水準可能比之前的預期更高，若整體數據顯示有必要加快緊縮，聯準會將加快升息步伐。另外，歐洲央行為對抗持續高漲的通貨膨脹，在 3 月 16 日將基準存款準備利率調高 2 碼至 3%，並因能源價格下降，以及更具因應國際環境挑戰的韌性，上修歐元區今年國內生產毛額(GDP)成長率預估至 1%。在國內方面，主計總處於 2 月 22 日表示，各國為了對抗通膨而緊縮貨幣，以及俄烏戰爭僵持等利空夾擊，終端消費需求減弱，產業供應鏈持續進行存貨調整，全球經濟成長隨之放緩，致出口降溫，故大幅下修 112 年

台灣經濟成長率(GDP growth rate)至 2.12%，為 8 年來最低值。

整體而言，全球各主要央行仍將穩定物價視為首要任務，利率水準預估將更長期間維持在高點，然而近期美國矽谷銀行倒閉風波和歐洲瑞士信貸引發的銀行業恐慌，反映了積極升息對經濟及金融系統的深遠影響，並增加市場風險蔓延之疑慮。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，審慎布局各類資產並分散投資風險，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 2 月 28 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	36,255	724.5	2.01%
舊制勞工退休基金	9,778	248.6	2.90%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>46,033</b>	<b>973.1</b>	<b>2.18%</b>
勞工保險基金	8,146	210.8	2.91%
就業保險基金	1,571	1.9	0.12%
勞職保基金	346	0.7	0.22%
積欠工資墊償基金	158	3.0	1.97%
<b>勞動基金合計</b>	<b>56,254</b>	<b>1,189.5</b>	<b>2.21%</b>
國保基金	4,618	115.0	2.62%
農退基金	91	2.3	2.60%
<b>管理規模總計</b>	<b>60,963</b>	<b>1,306.8</b>	<b>2.24%</b>

註：運用績效計算期間：112.01.01 至 112.2.28