

勞動基金運用情形報告（111年截至7月底止）

整體勞動基金截至 111 年 7 月底止規模為 5 兆 4,315 億元，7 月全球金融市場略為回穩，單月勞動基金收益數較 6 月回升 1,543 億元。111 年截至 7 月底之評價後收益數為-2,912.4 億元，收益率-5.65%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 4,518 億元，收益率-5.78%；舊制勞退基金規模為 9,912 億元，收益率-6.74%；勞保基金規模為 7,898 億元，收益率-5.75%；就保基金規模為 1,503 億元，收益率 2.16%；勞職保基金規模為 331 億元，收益率 0.21%；積欠工資墊償基金規模為 153 億元，收益率-1.56%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,590 億元，收益率為-5.25%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 60 億元，收益率為-2.69%。

7 月初在全球疫情及通貨膨脹持續高漲下，金融市場仍呈現下跌走勢，7 月下旬美國聯準會(Fed)於利率會議決議維持升息 3 碼，未再加速升息，並表示目前沒有跡象顯示美國經濟衰退，帶動全球主要股票及債券市場小幅反彈，惟今年累計跌幅仍然偏高，其中 MSCI 全球股票指數今年迄 7 月底止下跌 14.61%，MSCI 新興市場股票下跌 17.83%，台灣加權股價指數則下跌 17.67%；而全球債券市場則因各國加快升息腳步而下跌，巴克萊全球綜合債券指數下跌 12.08%，全球各主要金融市場表現如下：

項目別 (指數)	MSCI 全球股票	MSCI 亞太股票	MSCI 新興 市場股票	台灣加權 股價	巴克萊全球 綜合債券
7 月單月指數漲跌幅(%)	6.98%	0.01%	0.13%	1.18%	2.13%
111 年至 7 月指數 漲跌幅(%)	-14.61%	-15.64%	-17.83%	-17.67%	-12.08%

勞動基金面對金融市場大幅震盪，以長期投資角度多元投資國內、外股票、債券及另類資產，以降低市場波動，並在市場相對低點，擇優布局長期投資部位。儘管今年以來短期績效受到市場波及，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（101~111.07）平均報酬率為 4.54%，近 5 年（106~111.07）平均報酬率則為 4.91%，長期投資績效仍屬穩健。

展望未來，國際貨幣基金(IMF)於 7 月 26 日發布最新世界經濟展望報告指出，由於通膨居高不下迫使央行緊縮貨幣政策、俄烏戰爭延燒進一步產生負面效應，加上中國大陸嚴格防疫措施拖累經濟成長，三度下

修全球今、明兩年的全球經濟成長預估，由均為 3.6% 降為 3.2% 及 2.9%，並警告全球經濟可能很快瀕臨全面衰退。在國內方面，主計總處於 8 月 12 日召開國民所得評審會議，主要考量全球經濟放緩，廠商庫存去化壓力升高，部分企業投資計畫將延後或轉趨審慎，加上疫情反覆，邊境鬆綁步調審慎，短期內來臺旅客及國人出國仍受局限，旅行收支仍處低檔等因素，預測我國今年經濟成長率為 3.76%，較 5 月預測 3.91% 下修 0.15%。

整體而言，全球經濟存在產業庫存調整、通膨壓抑消費、各國央行緊縮政策及地緣政治衝突等因素，經濟前景蒙上不確定性陰影，使得國際金融市場走勢震盪。勞動基金運用局將考量全球政、經情勢，依循資產配置計畫，逢低擇優布局長期穩健投資標的，持續審慎辦理各項投資運用，以維持基金長期穩健收益。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 111 年 7 月 31 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	34,518	-1,912.5	-5.78%
舊制勞工退休基金	9,912	-573.4	-6.74%
勞工退休基金小計	44,430	-2,485.9	-5.97%
勞工保險基金	7,898	-457.1	-5.75%
就業保險基金	1,503	31.8	2.16%
勞職保基金	331	0.7	0.21%
積欠工資墊償基金	153	-2.2	-1.56%
勞動基金合計	54,315	-2,912.4	-5.65%
國保基金	4,590	-233.8	-5.25%
農退基金	60	-1.2	-2.69%
管理規模總計	58,965	-3,147.4	-5.62%

註：1. 運用績效計算期間：111.01.01 至 111.07.31

2. 「勞動基金合計」與「管理規模總計」之收益數及收益率均包括「勞工職業災害保險及保護法」施行前之「職業災害勞工保護專款」111 年 1~4 月收益數 0.3 億元。