

勞動基金運用情形報告（111年截至3月底止）

整體勞動基金截至 111 年 3 月底止規模為 5 兆 3,291 億元，今年第一季受到新冠變種病毒持續、地緣政治爭端與通貨膨脹攀升影響，111 年截至 3 月底之評價後收益數為-568.7 億元，收益率-1.14%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 3,141 億元，收益率-1.21%；舊制勞退基金規模為 9,776 億元，收益率-1.22%；勞保基金規模為 8,648 億元，收益率-1.21%；就保基金規模為 1,471 億元，收益率 0.98%；職災保護專款規模為 103 億元，收益率 0.20%；積欠工資墊償基金規模為 152 億元，收益率 0.44%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,659 億元，收益率為-1.18%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 43 億元，收益率為 0.01%。

3 月份美國聯準會升息一碼，並強調對抗通膨為當前首要目標，但也表示經濟持續正向發展，使得歐美成熟國家股票市場跌深反彈。然而中國大陸新冠疫情再度爆發，致部分城市封城，及俄烏戰事維持膠著狀態，亞太與新興市場股票市場持續下跌。其中 MSCI 全球股票指數今年迄 3 月止下跌 5.36%，MSCI 新興市場股票下跌 6.65%，台灣加權股價指數下跌 2.88%，而全球債券市場則因趨緊的貨幣政策而下跌，巴克萊全球綜合債券指數下跌 6.16%，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
3 月單月指數漲跌幅(%)	2.17%	-0.65%	-1.65%	0.23%	-3.05%
111 年至 3 月指數 漲跌幅(%)	-5.36%	-5.69%	-6.65%	-2.88%	-6.16%

勞動基金以追求長期穩健收益為目標，為提升基金之運用成效，分散布局於全球股票、債券及另類資產，今年以來全球金融市場大幅波動下跌，勞動基金運用局積極掌握全球政經情勢，強化風險控管，以降低市場衝擊，第一季投資績效雖受市場影響，然 3 月單月投資損益已回升 948 億元。另以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多(101~111.03)平均報酬率為 5.47%，近 5 年(106~111.03)平均報酬率則為 6.42%，長期投資績效穩健。

展望未來，世界貿易組織(WTO)於4月12日表示，因為受到俄烏戰爭及新冠變種病毒持續影響，下修今、明年全球經濟成長率預測，今年由之前預測的4.1%調降至2.8%，明年則可望加速到3.2%。在國內方面，財政部4月8日發布111年3月出口值為435億美元，為歷年單月新高，年增率21.3%，累計1至3月出口值1,209.3億美元，年增率23.5%，並指出科技創新運用激勵龐大晶片需求，以及國內半導體業者相應投資擴充產能，均有助維繫我國出口動能，惟全球新冠變種病毒持續影響，俄烏衝突情勢未解，供應鏈瓶頸及通膨壓力升高等外部不確定性，皆為國際經濟前景增添變數。

整體而言，俄烏戰火不斷延燒導致能源價格高漲，通貨膨脹居高不下，各主要國家均展開緊縮貨幣政策，而新冠疫情一再蔓延，也讓全球供應鏈危機更加嚴峻，對國際經濟前景增添不確定性。勞動基金運用局將密切注意全球政經情勢，審慎辦理各項投資運用，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111年3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	33,141	-388.8	-1.21%
舊制勞工退休基金	9,776	-98.8	-1.22%
勞工退休基金小計	42,917	-487.6	-1.21%
勞工保險基金	8,648	-96.1	-1.21%
就業保險基金	1,471	14.2	0.98%
職災保護專款	103	0.2	0.20%
積欠工資墊償基金	152	0.6	0.44%
勞動基金合計	53,291	-568.7	-1.14%
國保基金	4,659	-52.2	-1.18%
農退基金	43	0.003	0.01%
管理規模總計	57,993	-620.9	-1.14%

運用績效計算期間：111.01.01 至 111.03.31