

## 勞動基金運用情形報告（113年截至3月底止）

整體勞動基金截至113年3月底止規模為6兆4,195億元，113年截至3月底之評價後收益數為4,949.6億元，收益率8.30%，3月單月收益數為2,422.1億元，投資收益穩定增長。其中，新制勞退基金規模為4兆1,838億元，收益率8.22%；舊制勞退基金規模為1兆184億元，收益率10.11%；勞保基金規模為9,941億元，收益率8.59%；就保基金規模為1,685億元，收益率1.86%；勞職保基金規模為370億元，收益率0.41%；積欠工資墊償基金規模為177億元，收益率4.63%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為5,609億元，收益率為8.46%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為155億元，收益率為7.74%。

美國聯準會(Fed)3月會議點陣圖顯示，多數官員維持年內3碼降息空間，一掃市場對於聯準會過於鷹派之擔憂，加上薪資成長放緩，因此，儘管美國通膨數據仍高，市場預期通膨可望下滑；3月21日台灣央行意外升息一碼，但景氣燈號連2綠，顯示景氣復甦格局不變，樂觀情緒帶動3月份金融市場高檔震盪走升。其中MSCI全球股票指數3月份表現為3.14%，今年累計上漲8.20%；MSCI新興市場股票3月份表現為2.12%，今年累計上漲2.17%，台灣加權股價指數3月份表現為7.00%，今年累計上漲13.18%，巴克萊全球綜合債券指數3月份表現為0.55%，今年累計下跌2.08%。

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（103~113.03）平均收益率為6.23%，國保基金近10年多（103~113.03）平均收益率為6.70%，長期投資績效穩健。

展望未來，在能源價格居高不下以及住房通膨持續之帶動下，美國核心CPI高於預期，惟4月10日美國聯準會公布3月份會議記錄顯示，雖然通膨恐維持高檔，但年內降息的預期暫未改變。世界貿易組織(WTO)4月10日下修今年全球貨物貿易成長預測至2.6%，低

於先前預測的 3.3%，並警告紅海危機、地緣政治對抗及保護主義可能減弱復甦力道。國際貨幣基金(IMF)4月16日則是上修今年全球經濟成長預測至 3.2%，主因為美國及部分新興市場表現強勁，但高借貸成本和各國逐漸降低財政支持的作為正在對短期成長造成壓力。在國內方面，國家發展委員會 3 月 27 日發布 2 月份景氣對策信號綜合判斷分數為 29 分，較上月增加 2 分，主因為新興科技應用擴增使部分產業回補庫存，帶動海關出口，燈號持續呈現綠燈，顯示國內景氣維持復甦趨勢。

整體而言，通膨數據反覆，各主要國家利率水準仍維持高檔，加上地緣政治衝突不斷，又紅海危機對全球供應鏈造成破壞，且適逢全球主要國家選舉年，皆為金融市場帶來紛擾。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，強化基金運用效率，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 113 年 3 月 31 日止

| 基金名稱            | 基金規模<br>(新臺幣/億元) | 運用績效            |              |
|-----------------|------------------|-----------------|--------------|
|                 |                  | 收益數<br>(新臺幣/億元) | 收益率          |
| 新制勞工退休基金        | 41,838.1         | 3,331.1         | 8.22%        |
| 舊制勞工退休基金        | 10,184.0         | 847.3           | 10.11%       |
| <b>勞工退休基金小計</b> | <b>52,022.1</b>  | <b>4,178.4</b>  | <b>8.54%</b> |
| 勞工保險基金          | 9,940.6          | 731.4           | 8.59%        |
| 就業保險基金          | 1,684.6          | 30.9            | 1.86%        |
| 勞職保基金           | 370.0            | 1.5             | 0.41%        |
| 積欠工資墊償基金        | 177.5            | 7.4             | 4.63%        |
| <b>勞動基金合計</b>   | <b>64,194.8</b>  | <b>4,949.6</b>  | <b>8.30%</b> |
| 國保基金            | 5,608.6          | 419.4           | 8.46%        |
| 農退基金            | 154.8            | 11.4            | 7.74%        |
| <b>管理規模總計</b>   | <b>69,958.2</b>  | <b>5,380.4</b>  | <b>8.31%</b> |

註：運用績效計算期間：113.01.01 至 113.03.31