

勞動基金運用情形報告（112年截至11月底止）

整體勞動基金截至 112 年 11 月底止規模為 6 兆 292 億元，今年全球金融市場震盪走升，112 年截至 11 月底之評價後收益數為 6,066.7 億元，收益率 10.82%，11 月單月收益數為 1,827.9 億元，投資收益穩定增長。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 9,573 億元，收益率 10.58%；舊制勞退基金規模為 9,940 億元，收益率 12.66%；勞保基金規模為 8,601 億元，收益率 12.31%；就保基金規模為 1,643 億元，收益率 2.46%；勞職保基金規模為 367 億元，收益率 1.37%；積欠工資墊償基金規模為 168 億元，收益率 5.78%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 5,118 億元，收益率為 12.27%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 136 億元，收益率為 11.23%。

11 月份全球經濟指標及通貨膨脹紛紛出現趨緩跡象，強化市場對各主要央行終止升息循環的預期，美國債券殖利率回跌，加上以巴衝突未進一步擴大，原油價格回穩，全球股票及債券市場在經歷連續 3 個月下跌後，均呈現上揚走勢。其中 MSCI 全球股票指數 11 月份上漲 9.23%，今年累計上漲 16.60%；MSCI 新興市場股票 11 月份上漲 8.23%，今年累計上漲 7.40%；台灣加權股價指數 11 月份上漲 8.95%，今年累計上漲 23.31%；巴克萊全球綜合債券指數 11 月份上漲 5.04%，今年累計上漲 1.50%。

勞動基金為勞工經濟生活保障，以獲取長期穩健收益為投資目標，辦理各項投資以長期、穩健角度，多元分散布局於國內、外股票、債券及另類資產，藉以降低金融市場波動對基金收益影響，並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（102~112.11）平均收益率為 5.03%，國保基金近 10 年多（102~112.11）平均收益率為 5.38%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國聯準會(Fed)12月13日宣布維持原利率水準，並指出近期各項指標顯示經濟成長已從第3季的強勁步伐減緩，就業成長雖有減緩，但失業率仍保持在低點，而過去一年居高不下的通貨膨脹率，也有所緩和，多數官員預估明年將轉向至少降息3碼。而

我國中央銀行於 12 月 14 日召開理監事會議，決議維持政策利率不變，同時下修今年全年經濟成長率至 1.4%，並表示 2024 年國際機構預期全球商品貿易成長回溫，且新興科技應用商機持續擴展，可望推升台灣出口及民間投資動能；加以民間消費將溫和成長，政府支出亦續增加，並考量今年基期較低，將明年經濟成長率預測調升為 3.12%。

整體而言，各主要央行在連續強力緊縮貨幣政策後，通貨膨脹率終於出現趨緩跡象，也為金融市場帶來正面消息，然而高利率水準的外溢效果，仍持續壓抑全球經濟表現，加上全球地緣政治風險，恐影響全球貿易復甦時程。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，在資產配置變動區間範圍內，積極辦理全球多元投資布局，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 11 月 30 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	39,573	3,999.5	10.58%
舊制勞工退休基金	9,940	1,076.0	12.66%
勞工退休基金小計	49,513	5,075.5	10.96%
勞工保險基金	8,601	937.9	12.31%
就業保險基金	1,643	39.5	2.46%
勞職保基金	367	4.9	1.37%
積欠工資墊償基金	168	8.9	5.78%
勞動基金合計	60,292	6,066.7	10.82%
國保基金	5,118	551.5	12.27%
農退基金	136	12.2	11.23%
管理規模總計	65,546	6,630.4	10.93%

註：運用績效計算期間：112.01.01 至 112.11.30