

勞動基金運用情形報告（114年截至8月底止）

勞動基金為勞工經濟生活保障，以獲取長期穩健收益為目標，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，藉以降低市場波動對基金收益影響。今年以來金融市場波動劇烈，勞動基金秉持專業，持續追求穩定表現，以長期成果來看，整體勞動基金近 10 年多（104~114.08）平均收益率為 6.87%，國保基金近 10 年多（104~114.08）平均收益率為 7.27%，投資績效穩健。

回顧 8 月市場表現，美國 7 月通膨數據未見下滑，然非農就業人數下修，加上聯準會主席鮑爾在全球年度央行年會上釋出政策轉向訊號，美元回弱，資金風險偏好升溫。國內方面，AI 與半導體類股持續受到資金青睞，推升臺灣加權指數。整體而言，8 月市場焦點集中在貨幣政策寬鬆跡象，金融市場延續前月漲勢。觀察勞動基金各投資項目收益皆已回穩，惟因外幣計價之國外投資部位均需於月底依匯率進行評價，並將未實現影響數列入評價後收益，在今年以來新臺幣升值幅度超過 6% 下，帳上未實現評價數影響整體投資收益率。

截至 114 年 8 月底，整體勞動基金規模為 7 兆 3,389 億元，收益數為 3,422 億元，收益率為 5.00%，8 月單月收益逾 2,700 億元。另各基金因屬性及法規限制不同，可投資標的有別，故投資收益亦有所差異，其中，新制勞退基金規模為 4 兆 8,492 億元，收益率 4.78%；舊制勞退基金規模為 1 兆 375 億元，收益率 8.19%；勞保基金規模為 1 兆 2,168 億元，收益率 4.27%；就保基金規模為 1,762 億元，收益率 -0.53%；勞職保基金規模為 377 億元，收益率 1.24%；積欠工資墊償基金規模為 215 億元，收益率為 4.01%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 6,499 億元，收益率為 4.23%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 245 億元，收益率為 6.33%。

展望未來，美國聯準會(Fed)9 月 17 日利率會議決議下調 25 個基點至 4.00%-4.25%區間，聲明中表示經濟前景的不確定性仍高，並判斷就業下行風險已經上升。國內方面，國家發展委員會於 9 月 1

日公布 8 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 為 47.9%，已連續 3 個月緊縮，未來六個月展望指數跌至 37.6%，連續第 5 個月緊縮，主要原因為美國對等關稅公布後，企業尚在觀望關稅談判細節、232 條款實施方式及終端市場需求反應，因此採購存貨政策仍保守。

總體來說，美國關稅政策仍存變數，貨幣政策雖見轉向，但未來仍須密切關注關稅與貿易政策實施後對通膨之影響，及後續主要經濟體貨幣政策的調整步伐，此外，地緣政治衝突頻仍，亦為金融市場增添不確定性與潛在風險。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，檢視布局策略，機動調整投資部位，強化基金運用效能，以提升基金長期投資效益。

勞動基金運用局管理運用規模及績效一覽表

截至 114 年 8 月 31 日止

基金名稱	基金運用規模 (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	48,492.0	2,237.6	4.78%
舊制勞工退休基金	10,374.5	749.2	8.19%
勞工退休基金小計	58,866.5	2,986.8	5.33%
勞工保險基金	12,167.8	432.5	4.27%
就業保險基金	1,762.5	-9.2	-0.53%
勞職保基金	376.9	4.6	1.24%
積欠工資墊償基金	215.3	7.1	4.01%
勞動基金合計	73,389.0	3,421.8	5.00%
國保基金	6,499.4	236.0	4.23%
農退基金	245.4	14.1	6.33%
管理規模總計	80,133.8	3,671.9	4.95%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.08.31