

勞動基金運用情形報告（110年截至12月底止）

整體勞動基金截至 110 年 12 月底止規模為 5 兆 1,075 億元，勞動基金運用局依市場情勢動態調整投資配置及布局時點，110 年度之評價後收益數為 4,511.1 億元，收益率 9.65%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 1,458 億元，收益率 9.66%；舊制勞退基金規模為 9,475 億元，收益率 11.22%；勞保基金規模為 8,447 億元，收益率 9.71%；就保基金規模為 1,442 億元，收益率 1.07%；職災保護專款規模為 104 億元，收益率 0.74%；積欠工資墊償基金規模為 149 億元，收益率 5.18%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,717 億元，收益數為 404.2 億元，收益率為 9.88%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 32 億元，收益率為 1.97%。

回顧 110 年金融市場，隨著各國疫苗施打普及，陸續開放防疫管制措施，加上持續實施財政與貨幣刺激政策，全球經濟從 109 年的衰退谷底逐步復甦，然而通貨膨脹問題、供應鏈緊繃以及 COVID-19 新變種新冠病毒持續擴散，使得全球經濟存在高度不確定性，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
12 月單月指數漲跌幅(%)	4.00%	1.89%	2.17%	4.54%	-0.14%
110 年至 12 月指數 漲跌幅(%)	18.54%	-2.90%	-0.28%	23.66%	-4.71%

勞動基金秉持長期投資，穩健收益的理念，持續分散布局於全球股票、債券及另類投資等多元資產，近年來受到國際政經因素及疫情影響，金融市場波動幅度持續擴大，勞動基金運用局持續動態調整投資布局，透過全球區域性及金融資產多元化布局之配置比重微調，期望在承擔合理風險下，進而增加投資機會，以增進基金長期穩健之投資收益。以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年（101~110）平均報酬率為 5.85%，近 5 年（106~110）平均報酬率則為 7.09%，長期績效表現穩定。其中在國內股市投資部位，配置約占整體勞動基金 20%，今年度投資報酬率為 30.6%，優於同期間台股大盤報酬率的 23.66%。

展望未來，根據世界銀行於 1 月 11 日公布最新半年度的全球經濟展望報告預測，今年全球經濟成長率由去年 6 月預測的 4.3% 放緩至 4.1%，並表示由於新冠疫情復發、各國財政刺激政策陸續減少及供應鏈瓶頸依舊無法獲得解決，這些因素均為造成經濟成長放緩的風險。在國內方面，財政部 1 月 7 日公布 110 年出口值為 4,464.5 億美元，年增率 29.4%，並指出隨著國際間疫苗施打逐漸普及，主要國家相繼推動基礎建設，全球經濟成長前景仍看好。

整體而言，全球經濟成長持續溫和擴張，帶動企業投資及生產力上升，惟各國央行隨著通貨膨脹壓力上升，將通膨風險列為首要考量因素，逐步緊縮貨幣量化寬鬆政策，而經濟刺激措施退場速度，也將影響金融市場之走勢。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，在既定之資產配置下，審慎布局各類資產並分散風險，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 110 年 12 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	31,458	2,836.8	9.66%
舊制勞工退休基金	9,475	921.5	11.22%
勞工退休基金小計	40,933	3,758.3	10.00%
勞工保險基金	8,447	730.0	9.71%
就業保險基金	1,442	15.1	1.07%
職災保護專款	104	0.8	0.74%
積欠工資墊償基金	149	6.9	5.18%
勞動基金合計	51,075	4,511.1	9.65%
國保基金	4,717	404.2	9.88%
農退基金	32	0.2	1.97%
管理規模總計	55,824	4,915.5	9.67%

運用績效計算期間：110.01.01 至 110.12.31