

勞動基金運用情形報告（115年截至1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，以長期成果來看，整體勞動基金及國保基金近10年多（105~115.01）平均收益率分別為9.29%及9.66%，近5年多（110~115.01）平均收益率分別為11.44%及11.65%，投資績效穩健。

回顧1月市場表現，儘管地緣政治風險干擾不斷，且美國非農報告指出勞動市場仍延續疲軟趨勢，但失業率下滑顯示勞動市場仍具韌性，加上科技股與AI成長題材的支撐下，美股主要指數在高檔震盪。台股方面，受惠於臺美關稅談判達成協議並獲得美國232條款最惠國關稅優惠，以及台積電財報表現強勁，激勵台股表現。整體來看，1月市場雖有起伏，但走勢相對穩健，勞動基金維持穩健步伐，專注追求長期投資回報。

115年截至1月底，整體勞動基金規模為7兆9,771億元，收益數為3,947億元，單月收益率為5.28%。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5兆2,649億元，收益率5.03%；舊制勞退基金規模為1兆722億元，收益率8.08%；勞保基金規模為1兆3,959億元，收益率5.16%；就保基金規模為1,829億元，收益率0.28%；勞職保基金規模為374億元，收益率0.17%；積欠工資墊償基金規模為238億元，收益率為3.66%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為7,403億元，收益率為5.11%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為274億元，收益率為5.95%。

展望未來，美國聯準會（Fed）最新公布的《褐皮書》顯示，隨著關稅帶來的相關成本壓力持續累升，部分企業開始將成本轉嫁給消費者，通膨壓力升溫，另報告指出就業情勢出現停滯，而人

工智慧目前對就業市場影響雖然有限，但未來幾年衝擊將逐步顯現，然美國最高法院已裁定川普政府援引《國際緊急經濟權力法》對各國徵收「對等關稅」違憲，關稅貿易政策後續發展仍具不確定性。國內方面，由於出口持續暢旺，主計總處上修 115 年經濟成長率預測值至 7.71%，較前次預測值上修 4.17 個百分點，而台經院公布最新整體經濟預測，由於看好人工智慧需求續熱，加上民間消費動能回升，預測臺灣 115 年經濟成長率為 4.05%，較前次預估上修 1.45 個百分點，然亦指出勞動力短缺及地緣政治風險等不確定因素仍存，後續仍需持續留意國際政經情勢動盪。

勞動基金運用局將持續密切掌握全球政經情勢，並因應情勢變化，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 115 年 1 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	52,648.8	2,618.8	5.03%
舊制勞工退休基金	10,722.3	737.1	8.08%
勞工退休基金小計	63,371.1	3,355.9	5.48%
勞工保險基金	13,958.9	578.1	5.16%
就業保險基金	1,829.3	5.11	0.28%
勞職保基金	373.5	0.63	0.17%
積欠工資墊償基金	238.2	7.04	3.66%
勞動基金合計	79,771.0	3,946.8	5.28%
國保基金	7,402.8	313.3	5.11%
農退基金	273.6	16.1	5.95%
管理規模總計	87,447.4	4,276.2	5.27%

註：運用績效計算期間：115.01.01 至 115.1.31