

勞動基金運用情形報告（115年截至4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，整體勞動基金及國保基金近 10 年（105~115.04）平均收益率分別為 11.23%及 11.26%，近 5 年（110~115.04）平均收益率分別為 14.41%及 14.05%，投資績效穩健。

回顧 4 月市場表現，全球金融市場在歷經 3 月大幅回檔後逐步回穩，惟仍受地緣政治風險、能源價格波動及主要央行貨幣政策走向干擾，所幸美伊衝突雖仍未完全解除，國際油價仍維持高檔，惟部分區域停火與外交談判消息降低市場避險情緒，加上 AI 相關產業投資動能延續，全球主要股市多呈反彈走勢。整體而言，4 月市場由 3 月的避險與恐慌情緒，逐步回歸關注企業基本面及獲利表現，惟通膨、能源價格及地緣政治風險仍持續牽動市場後續表現。勞動基金將持續穩健步伐，專注追求長期投資回報。

115 年截至 4 月底，整體勞動基金規模為 8 兆 3,678 億元，收益數為 1 兆 5,392 億元，收益率為 20.21%。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 4,747 億元，收益率 19.73%；舊制勞退基金規模為 1 兆 1,062 億元，收益率 31.55%；勞保基金規模為 1 兆 5,371 億元，收益率 17.19%；就保基金規模為 1,865 億元，收益率 1.23%；勞職保基金規模為 378 億元，收益率 0.66%；積欠工資墊償基金規模為 255 億元，收益率為 11.54%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 8,147 億元，收益率為 18.04%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 292 億元，收益率為 22.48%。

展望未來，美國聯準會(Fed)4月29日利率決策會議決議維持

利率在 3.50% 至 3.75% 區間不變，會議聲明表示中東局勢的發展為經濟前景帶來高度不確定性，且通膨仍處高位，重申將密切關注就業和通膨兩方面面臨的風險。國內方面，國家發展委員會 5 月 4 日發布報告顯示，由於中東地緣衝突使塑化產品交期與報價攀升，帶動製造業提前拉貨，再加上 AI、半導體與電子零組件調整產能配置並持續漲價，最新臺灣製造業 PMI 回升 4.9 個百分點至 60.3%，整體製造業未來六個月展望持續擴張，惟部分產業受地緣政治風險影響，持續面臨成本上升與缺料壓力，不同產業前景表現出現分歧。

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 4 月 30 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	54,747.4	10,491.8	19.73%
舊制勞工退休基金	11,061.7	2,904.4	31.55%
勞工退休基金小計	65,809.1	13,396.2	21.47%
勞工保險基金	15,370.8	1,948.1	17.19%
就業保險基金	1,865.0	22.7	1.23%
勞職保基金	377.8	2.5	0.66%
積欠工資墊償基金	254.9	22.7	11.54%
勞動基金合計	83,677.6	15,392.3	20.21%
國保基金	8,146.7	1,109.4	18.04%
農退基金	292.2	62.9	22.48%
管理規模總計	92,116.5	16,564.6	20.06%

註：運用績效計算期間：115.01.01 至 115.4.30