

勞動基金運用情形報告（113年截至9月底止）

整體勞動基金截至 113 年 9 月底止運用規模為 6 兆 8,064 億元，評價後收益數為 9,182 億元，收益率 14.69%，單月收益數為 311.7 億元。其中，新制勞退基金運用規模為 4 兆 4,428 億元，收益率 14.45%；舊制勞退基金運用規模為 1 兆 412 億元，收益率 17.31%；勞保基金運用規模為 1 兆 956 億元，收益率 16.09%；就保基金運用規模為 1,708 億元，收益率 2.85%；勞職保基金運用規模為 370 億元，收益率 1.26%；積欠工資墊償基金運用規模為 190 億元，收益率 10.17%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金運用規模為 6,077 億元，收益率為 15.44%；受農業部委託管理之農民退休基金運用規模為 187 億元，收益率為 16.31%。勞動基金加計受託管理之國民年金保險基金及農民退休基金，總運用規模達 7 兆 4,328 億元，截至 9 月底之評價後收益數為 9,993 億元，收益率為 14.75%。

回顧 9 月金融市場表現，月初公布之美國就業數據表現不佳，引發市場對景氣擔憂，加上市場對 AI 樂觀情緒降溫，主要國家股市呈現下跌走勢，嗣 9 月下旬美國聯準會宣布降息 2 碼，零售銷售及工業生產等數據表現穩定，加上初次領取失業金人數意外下滑，提振市場對經濟前景的信心。整體來看，9 月金融市場處於機會與風險並存態勢，呈現震盪現象。

勞動基金以獲取長期穩健收益為目標，俾以保障勞工經濟生活，爰各項投資運用係透過多元分散布局於股票、債券及另類等各種資產，同時配置於國內、外市場，藉以降低單一金融市場波動對整體基金收益影響。就長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（103~113.09）平均收益率為 6.74%，國保基金近 10 年多（103~113.09）平均收益率為 7.24%，長期投資績效穩健。

展望未來，經濟合作暨發展組織（OECD）9 月 25 日表示在各國央行緊縮貨幣政策的延遲效應消退、通膨降低鼓勵消費者支出之際，各國央行降息可望助長日後支出，維持經濟穩定成長，將全球今年經濟成長預測上修 0.1 個百分點至 3.2%，明年維持於 3.2%。另國際

貨幣基金（IMF）10月22日發布最新經濟展望維持今年全球經濟成長為3.2%，明年成長由3.3%下修至3.2%，IMF認為即便各國央行對抗通膨沒造成經濟衰退，但武裝衝突、緊縮貨幣政策影響及貿易保護主義風險卻正升高。在國內方面，中經院10月1日表示由於主要國家PMI持續緊縮、石油輸出國組織(OPEC)下修國際需求及AI高基期效應下短期需求趨緩等因素影響，臺灣9月製造業PMI轉為緊縮下滑至49.2%，中斷連續4個月的擴張。

整體而言，全球各主要國家利率政策及成長復甦步調不一，又帶動股市表現的AI相關產業發展應用仍待觀察，加上美國大選變數及地緣政治衝突不斷，皆為金融市場帶來紛擾。勞動基金運用局將密切注意全球政經情勢，檢視布局策略及機動調整投資部位，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113年9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	44,428.1	6,152.3	14.45%
舊制勞工退休基金	10,411.7	1,524.0	17.31%
勞工退休基金小計	54,839.8	7,676.3	14.94%
勞工保險基金	10,956.2	1,436.5	16.09%
就業保險基金	1,707.7	48.2	2.85%
勞職保基金	369.8	4.6	1.26%
積欠工資墊償基金	190.5	16.7	10.17%
勞動基金合計	68,064.0	9,182.3	14.69%
國保基金	6,077.5	783.6	15.44%
農退基金	186.9	26.6	16.31%
總計	74,328.4	9,992.5	14.75%

註：運用績效計算期間：113.01.01至113.09.30