

## 勞動基金運用情形報告（111年截至11月底止）

整體勞動基金截至 111 年 11 月底止規模為 5 兆 5,422 億元，今年受到全球股票及債券市場均大幅下跌影響，截至 11 月底之評價後收益數為-2,382.4 億元，收益率-4.54%，然 11 月金融市場稍有止跌回穩，勞動基金收益數較上個月回升 1,913.2 億元。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 5,697 億元，收益率-4.55%；舊制勞退基金規模為 9,868 億元，收益率-5.65%；勞保基金規模為 7,808 億元，收益率-5.05%；就保基金規模為 1,552 億元，收益率 3.24%；勞職保基金規模為 341 億元，收益率 0.55%；積欠工資墊償基金規模為 156 億元，收益率-1.24%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,624 億元，收益率為-4.16%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 78 億元，收益率為-1.82%。

今年以來整體金融市場受到俄烏戰爭、通貨膨脹、主要國家持續升息等制約下，全球經濟成長續呈趨緩，11 月美國經濟數據顯示通貨膨脹降溫，市場預期美國聯準會升息政策可望放緩，而中國大陸放鬆房地產限制及防疫政策趨向鬆綁，激勵主要市場股票及債券市場止跌回升。MSCI 全球股票指數今年迄 11 月底止下跌 15.02%，MSCI 新興市場股票下跌 18.73%，台灣加權股價指數則下跌 18.33%，巴克萊全球綜合債券指數下跌 16.70%，對台灣半導體產業有高度影響的美國 NASDAQ 指數下跌 26.70%，費城半導體指數跌幅更達 28.36%，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
11 月單月指數漲跌幅(%)	7.76%	17.60%	14.09%	14.90%	4.71%
111 年至 11 月指數漲跌幅(%)	-15.02%	-17.07%	-18.73%	-18.33%	-16.70%

勞動基金面對金融市場大幅震盪，以長期投資角度多元投資國內、外股票、債券及另類資產，以降低市場波動對基金收益影響，並在市場相對低點，擇優布局長期投資部位。儘管今年以來短期績效受到市場波及，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（101~111.11）平均報酬率為 4.46%，近 5 年（106~111.11）平均報酬率則為 4.77%，長期投資績效仍屬穩健。

展望未來，美國聯邦準備理事會(Fed)於 12 月 14 日公布最新利率

決策，調升基準的聯邦資金利率 2 碼至 4.25%-4.5%，會後聲明指出，為讓通膨回落至 2% 目標水準，將會持續升息，同時下修美國 2023 年經濟成長率預測至 0.5%，低於上次 9 月預測的 1.2%。在國內方面，中央銀行於 12 月 15 日第四季理監事會議，決議升息半碼，但存款準備率未再調高，會後並指出由於全球終端需求下滑，廠商持續去化庫存，台灣出口已連續 3 個月衰退，連帶影響民間投資意願，預期今年第 4 季經濟成長率將大幅下降，因此下修 111 年、112 年經濟成長率預測分別為 2.91% 與 2.53%。

整體而言，由於全球主要經濟體為抑制通膨而持續升息，經濟成長力道雖或可較為疲弱，但仍可望維持正成長，惟在高利率、高通膨及經濟成長趨緩下，市場仍具不確定性。勞動基金運用局除持續關注全球金融市場動態外，將透過國內外股、債、另類資產等投資項目，持續辦理全球多元布局，動態調整投資組合，降低投資組合波動，以增進基金長期投資收益。

### 勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 111 年 11 月 30 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	35,697	-1,548.8	-4.55%
舊制勞工退休基金	9,868	-482.4	-5.65%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>45,565</b>	<b>-2,031.2</b>	<b>-4.77%</b>
勞工保險基金	7,808	-400.1	-5.05%
就業保險基金	1,552	48.6	3.24%
勞職保基金	341	1.8	0.55%
積欠工資墊償基金	156	-1.8	-1.24%
<b>勞動基金合計</b>	<b>55,422</b>	<b>-2,382.4</b>	<b>-4.54%</b>
國保基金	4,624	-188.8	-4.16%
農退基金	78	-1.0	-1.82%
<b>管理規模總計</b>	<b>60,124</b>	<b>-2,572.2</b>	<b>-4.51%</b>

註：1. 運用績效計算期間：111.01.01 至 111.11.30

2. 「勞動基金合計」與「管理規模總計」之收益數及收益率均包括「勞工職業災害保險及保護法」施行前之「職業災害勞工保護專款」111 年 1~4 月收益數 0.3 億元。