

勞動基金運用情形報告（113年截至11月底止）

整體勞動基金截至 113 年 11 月底止運用規模為 6 兆 9,752 億元，評價後收益數為 1 兆 328 億元，收益率 16.39%，單月收益數為 936 億元。其中，新制勞退基金運用規模為 4 兆 5,887 億元，收益率 16.14%；舊制勞退基金運用規模為 1 兆 559 億元，收益率 19.31%；勞保基金運用規模為 1 兆 1,002 億元，收益率 17.77%；就保基金運用規模為 1,742 億元，收益率 4.04%；勞職保基金運用規模為 369 億元，收益率 1.55%；積欠工資墊償基金運用規模為 193 億元，收益率 10.85%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金運用規模為 6,152 億元，收益率為 17.21%；受農業部委託管理之農民退休基金運用規模為 198 億元，收益率為 16.75%。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 6,102 億元，截至 11 月底之評價後收益數為 1 兆 1,233 億元，收益率為 16.45%。

回顧 11 月金融市場表現，美國經濟數據大致表現穩定，11 月 7 日聯準會(Fed)會議決議下調聯邦基金利率 0.25 個百分點到 4.50% 至 4.75%之間，貨幣政策持續放寬，加上美國大選結果出爐，短期不確定性因素下降激勵美股表現，惟市場擔憂關稅保護主義再起，亞洲市場表現相對疲弱，整體而言，11 月金融市場漲跌互見，指數呈現震盪盤整格局。

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（103~113.11）平均收益率為 6.83%，國保基金近 10 年多（103~113.11）平均收益率為 7.32%，長期投資績效穩健。

展望未來，12 月 4 日經濟合作暨發展組織（OECD）發表最新全球經濟展望報告，預測明年全球經濟成長率 3.3%，略高於今年的 3.2%，展望明年表現雖仍穩定，但也提出警告，未來各國必須透過寬鬆

貨幣等政策手段來穩定經濟成長並謹慎確保通膨受控，然若美國新政府大幅調高關稅，情勢可能逆轉。在國內方面，12月2日中華經濟研究院發布11月臺灣製造業採購經理人指數（PMI）為51.4%，從緊縮轉為擴張，主因為部分廠商為因應美國新政府經貿政策而提前拉貨，推升電子暨光學與電力暨機械設備產業新增訂單呈現擴張，然而地緣政治風險不確定性仍高，製造業未來展望已連三個月呈現緊縮，企業態度相對審慎保守。

整體而言，美國大選結果揭曉，新政府的各項政策仍須持續關注，去全球化進程加速及貿易關稅保護主義皆可能影響通膨走勢，加上全球各主要國家利率政策及成長復甦步調不一，且地緣政治衝突不斷，皆為金融市場增添不確定性。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11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	45,887.0	6,940.2	16.14%
舊制勞工退休基金	10,558.6	1,700.7	19.31%
勞工退休基金小計	56,445.6	8,640.9	16.68%
勞工保險基金	11,002.3	1,594.8	17.77%
就業保險基金	1,742.0	68.5	4.04%
勞職保基金	369.2	5.6	1.55%
積欠工資墊償基金	192.8	17.9	10.85%
勞動基金合計	69,751.9	10,327.7	16.39%
國保基金	6,152.3	876.9	17.21%
農退基金	197.9	28.2	16.75%
總計	76,102.1	11,232.8	16.45%

註：運用績效計算期間：113.01.01 至 113.11.30