

勞動基金運用情形報告（114年截至3月底止）

整體勞動基金截至 114 年 3 月底止規模為 7 兆 2,358 億元，在全球金融市場 3 月震盪走跌下，114 年截至 3 月底之評價後收益數為 -641 億元，收益率-0.94%。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 4 兆 7,946 億元，收益率-0.74%；舊制勞退基金規模為 1 兆 802 億元，收益率-1.88%；勞保基金規模為 1 兆 1,255 億元，收益率-1.44%；就保基金規模為 1,787 億元，收益率 1.13%；勞職保基金規模為 375 億元，收益率 0.45%；積欠工資墊償基金規模為 193 億元，收益率為-2.54%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 6,050 億元，收益率為-1.62%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 219 億元，因國內投資配置較高，爰受國內市場波動影響明顯，收益率為-3.73%。

回顧 3 月金融市場表現，雖美國就業及通膨數據尚稱穩定，然關稅貿易戰議題持續延燒，加深市場對美國停滯性通膨的預期，投資者對美國經濟前景的擔憂加劇，進而影響國際金融市場投資氛圍，加上美國消費者信心偏弱，種種因素打壓風險性資產表現。國內方面，臺灣製造業採購經理人指數(PMI)雖受惠 AI 需求持續擴增呈現微幅擴張，惟月底受美國新政府關稅政策消息衝擊，台股 3 月 31 日單日下挫逾 900 點，恐慌情緒蔓延，衝擊市場表現，整體而言，3 月全球主要金融市場受到全球貿易衝突持續升溫、經濟前景不明及地緣衝突尚存等多重因素影響，台股及費城半導體指數震盪下跌均逾 10%。

勞動基金為勞工經濟生活保障，以獲取長期穩健收益為投資目標，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，藉以降低金融市場波動對基金收益影響，並獲取長期穩健之投資收益。儘管今年以來短期績效受到金融市場波動影響，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（104~114.03）平均收益率為 6.41%，國保基金近 10 年多（104~114.03）平均收益率為 6.85%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國 4 月 2 日宣布以國家為基礎課徵對等關稅，國

際貨幣基金組織（IMF）總裁發表聲明，新關稅措施將帶來全球經濟重大風險，呼籲美國及其貿易夥伴展開建設性的合作，以化解貿易緊張局勢並減少不確定性。世界貿易組織（WTO）秘書長則表示，美中貿易緊張局勢不斷升高，恐對雙邊貿易構成急劇萎縮的重大風險，進而拖累全球其他地區經濟。在國內方面，行政院因應美國對等關稅政策對國內產業產生之衝擊，已提出出口供應鏈支持方案，提供優惠貸款及研發轉型等各項補助，並持續進行滾動式調整，以協助企業的轉型與升級。

總體來說，美國關稅貿易政策動向瞬息萬變，未來仍須持續密切關注，去全球化進程加速及各國貿易保護主義再起皆可能對通膨帶來壓力，進而影響貨幣政策的調整方向，加上全球各主要國家成長復甦步調不一，且地緣政治衝突未歇，皆為金融市場增添潛在風險。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，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 114 年 3 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	47,945.9	-348.2	-0.74%
舊制勞工退休基金	10,802.0	-166.4	-1.88%
勞工退休基金小計	58,747.9	-514.6	-0.92%
勞工保險基金	11,254.8	-143.8	-1.44%
就業保險基金	1,786.8	20.0	1.13%
勞職保基金	375.1	1.7	0.45%
積欠工資墊償基金	193.0	-4.4	-2.54%
勞動基金合計	72,357.6	-641.1	-0.94%
國保基金	6,050.4	-90.5	-1.62%
農退基金	219.0	-7.9	-3.73%
管理規模總計	78,627.0	-739.5	-1.00%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.03.31