

勞動基金運用情形報告（114年截至1月底止）

整體勞動基金截至 114 年 1 月底止規模為 7 兆 1,287 億元，在全球金融市場呈現橫盤震盪格局下，114 年截至 1 月底之評價後收益數為 1,087 億元，收益率 1.61%。其中，新制勞退基金規模為 4 兆 6,810 億元，收益率 1.47%；舊制勞退基金規模為 1 兆 699 億元，收益率 2.30%；勞保基金規模為 1 兆 1,454 億元，收益率 1.94%；就保基金規模為 1,763 億元，收益率 0.16%；勞職保基金規模為 363 億元，收益率 0.15%；積欠工資墊償基金規模為 198 億元，收益率 0.91%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 6,253 億元，收益率為 1.54%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 208 億元，收益率為 0.73%。

回顧 1 月金融市場表現，因農曆年前旺季需求增加及備貨效應，國內景氣維持成長趨勢，美國 ISM 製造業新訂單指數及生產指數表現亦良好，然 1 月底受中國人工智慧（AI）新創公司問世影響，造成科技及人工智慧類股表現疲弱，收斂市場部分漲幅。整體而言，1 月全球主要金融市場因面臨美國政策變化、人工智慧競爭白熱化及地緣衝突等多重不確定性因素呈現震盪格局。

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。就長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（104~114.01）平均收益率為 6.96%，國保基金近 10 年多（104~114.01）平均收益率為 7.51%，長期投資績效穩健。

展望未來，世界銀行（The World Bank）1 月發布全球經濟展望報告指出，隨著全球通貨膨脹放緩及利率逐漸下降，預測今年和明年（2026）全球經濟成長將穩定在 2.7%，但日益加劇的地緣政治衝突仍可能對全球經濟帶來變動風險，另國際貨幣基金（IMF）1 月世界經濟展望更新報告，因美國強勁的經濟成長拉大與其他主要經濟體成長差距，預期今年全球經濟成長率為 3.3%，較去年 10 月預測值高出 0.1 個百分點，但整體成長仍低於歷史平均水準 3.7%，美國政策

變化、地緣政治衝突，影響投資和消費信心，仍可能造成金融市場波動，帶來不確定性。在國內方面，國發會 2 月發布當前經濟情勢及景氣概況表示，114 年受惠新興科技應用暢旺，國際大廠加碼對臺投資，加上勞動市場與內需消費表現穩健、通膨預期放緩等多重因素驅動下，我國經濟可望維持穩健成長。惟美國啟動新一波關稅措施、全球貿易壁壘加劇，加以地緣政治風險尚存，對國內經濟影響仍須密切留意。

整體而言，美國政府經貿政策動向仍須持續關注，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，進而干擾貨幣政策決策，加上全球各主要國家成長復甦步調不一，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規模及績效一覽表

截至 114 年 1 月 31 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	46,810	688.7	1.47%
舊制勞工退休基金	10,699	203.4	2.30%
勞工退休基金小計	57,509	892.1	1.61%
勞工保險基金	11,454	190.3	1.94%
就業保險基金	1,763	2.7	0.16%
勞職保基金	363	0.6	0.15%
積欠工資墊償基金	198	1.6	0.91%
勞動基金合計	71,287	1,087.3	1.61%
國保基金	6,253	85.8	1.54%
農退基金	208	1.5	0.73%
管理規模總計	77,748	1,174.6	1.60%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.01.31