

## 勞動基金運用情形報告（111年截至10月底止）

整體勞動基金截至 111 年 10 月底止規模為 5 兆 6,059 億元，今年受到全球股、債均大幅下跌影響，截至 10 月底之評價後收益數為 -4,295.6 億元，收益率-8.23%，較上個月回升 829 億元。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 6,384 億元，收益率-8.17%；舊制勞退基金規模為 10,087 億元，收益率-10.24%；勞保基金規模為 7,544 億元，收益率-9.05%；就保基金規模為 1,555 億元，收益率 4.00%；勞職保基金規模為 337 億元，收益率 0.46%；積欠工資墊償基金規模為 152 億元，收益率-4.09%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,481 億元，收益率為-7.64%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 74 億元，收益率為-7.30%。

10 月份金融市場雖持續受到俄烏戰爭、通貨膨脹、主要國家加速升息等影響下，全球經濟成長趨緩，但在未來美國升息可望放緩預期下，成熟市場國家股市反彈，而亞太等新興股市則因美中科技戰等利空下，表現相對弱勢。其中 MSCI 全球股票指數今年迄 10 月底止下跌 21.14%，MSCI 新興市場股票下跌 28.77%，台灣加權股價指數則下跌 28.92%；而全球債券市場則因各國加快升息步伐而大幅下跌，巴克萊全球綜合債券指數下跌 20.44%，對台灣半導體產業有高度影響的美國 NASDAQ 指數下跌 29.77%，費城半導體指數跌幅更達 39.58%，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
10 月單月指數漲跌幅(%)	6.03%	-4.21%	-2.70%	-3.54%	-0.69%
111 年至 10 月指數 漲跌幅(%)	-21.14%	-29.48%	-28.77%	-28.92%	-20.44%

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（101~111.10）平均報酬率為 3.99%，近 5 年（106~111.10）平均報酬率則為 4.07%，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 11 月 2 日公布最新利率決

策，調升基準的聯邦資金利率 3 碼至 3.75%-4%，為 2008 年 1 月以來最高水準，會後聲明暗示升息政策可能有所調整，但也重申仍會繼續升息抵抗通膨。在國內方面，主計總處 10 月 28 日公布第 3 季經濟成長率概估 4.1%，較 8 月預測值 4.71%減少 0.61 個百分點，關鍵在於商品出口不如預期所致，並指出美中貿易戰持續，全球經濟下行風險升高，皆有可能影響後續的經濟發展。

整體而言，全球持續面對疫情、高通貨膨脹、地緣政治等因素衝擊，在緊縮貨幣政策下，企業獲利與終端消費需求陸續呈現放緩現象，經濟復甦力道受阻。勞動基金運用局為確保基金投資收益並有效控管基金風險，未來除加強資產配置策略及深化投資運用決策外，將持續關注全球金融市場動態，以多元化方式投資，並在市場相對低點，擇優布局長期投資部位，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 10 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	36,384	-2,759.0	-8.17%
舊制勞工退休基金	10,087	-874.8	-10.24%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>46,471</b>	<b>-3,633.8</b>	<b>-8.59%</b>
勞工保險基金	7,544	-717.4	-9.05%
就業保險基金	1,555	59.7	4.00%
勞職保基金	337	1.5	0.46%
積欠工資墊償基金	152	-5.9	-4.09%
<b>勞動基金合計</b>	<b>56,059</b>	<b>-4,295.6</b>	<b>-8.23%</b>
國保基金	4,481	-345.1	-7.64%
農退基金	74	-3.8	-7.30%
<b>管理規模總計</b>	<b>60,614</b>	<b>-4,644.5</b>	<b>-8.18%</b>

註：1. 運用績效計算期間：111.01.01 至 111.10.31

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。