

## 勞動基金運用情形報告（112年截至6月底止）

112年上半年全球金融市場震盪走升，整體勞動基金截至112年6月底止規模為5兆8,648億元，評價後收益數為4,709.8億元，收益率8.59%，6月單月收益數為1,780.8億元。其中，新制勞退基金規模為3兆7,878億元，收益率8.38%；舊制勞退基金規模為9,988億元，收益率10.00%；勞保基金規模為8,631億元，收益率10.01%；就保基金規模為1,621億元，收益率1.33%；勞職保基金規模為365億元，收益率0.71%；積欠工資墊償基金規模為165億元，收益率4.44%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為5,023億元，收益率為9.54%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為110億元，收益率為7.73%。

今年上半年各主要國家央行為管控通貨膨脹，積極採行緊縮性貨幣政策，加上製造業調整庫存，全球經濟成長放緩。然而近期通貨膨脹幅趨緩，市場預期升息接近尾聲、美國債務上限危機解除，以及人工智慧科技相關題材發酵，全球金融市場震盪走升。其中MSCI全球股票指數今年累計上漲13.93%；MSCI新興市場股票今年累計上漲5.62%，台灣加權股價指數今年累計上漲19.65%，巴克萊全球綜合債券指數今年累計上漲1.43%。

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（102~112.6）平均報酬率為4.99%，國保基金近10年多（102~112.6）平均報酬率為5.29%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國勞工部於7月12日發布的6月消費者物價指數(CPI)年增率降至3%，為2021年3月以來最低且連續12個月下滑，顯示通貨膨脹持續降溫；另外，美國聯準會(Fed)於同日公布的褐皮書調查顯示，美國經濟活動將持續緩慢成長步調，整體物價出現溫和漲勢，通貨膨脹壓力亦顯示逐漸減緩，並預期未來數月經濟將持續緩慢成長。在國內方面，財政部7月7日發布112年6月出口值為

323.2 億美元，較上年同月減 23.4%，並指出受到全球通貨膨脹、升息、俄烏戰事僵持、美中科技戰等變數影響，牽制著國際經貿情勢，恐為我國出口帶來相當壓力，需密切觀察後續發展。

整體而言，目前全球通貨膨脹壓力已逐步趨緩，然而各國緊縮貨幣政策對經濟成長影響仍持續發酵，在終端消費需求疲弱下，製造業仍面臨庫存去化壓力，尤其歐洲及中國大陸經濟復甦力道放緩，也將持續影響未來全球經濟復甦力道及金融市場表現。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，審慎布局各類資產以分散投資風險，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 112 年 6 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	37,878	3,067.0	8.38%
舊制勞工退休基金	9,988	857.7	10.00%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>47,866</b>	<b>3,924.7</b>	<b>8.69%</b>
勞工保險基金	8,631	754.7	10.01%
就業保險基金	1,621	21.1	1.33%
勞職保基金	365	2.5	0.71%
積欠工資墊償基金	165	6.8	4.44%
<b>勞動基金合計</b>	<b>58,648</b>	<b>4,709.8</b>	<b>8.59%</b>
國保基金	5,023	419.7	9.54%
農退基金	110	7.4	7.73%
<b>管理規模總計</b>	<b>63,781</b>	<b>5,136.9</b>	<b>8.66%</b>

註：運用績效計算期間：112.01.01 至 112.6.30