

勞動基金運用情形報告（111年截至5月底止）

整體勞動基金截至 111 年 5 月底止規模為 5 兆 3,684 億元，受全球股、債大幅下跌影響，111 年截至 5 月底之評價後收益數為-2,311.1 億元，收益率-4.53%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 3,709 億元，收益率-4.61%；舊制勞退基金規模為 9,913 億元，收益率-5.16%；勞保基金規模為 8,082 億元，收益率-4.89%；就保基金規模為 1,495 億元，收益率 1.33%；勞職保基金規模為 331 億元，收益率 0.07%；積欠工資墊償基金規模為 154 億元，收益率-0.44%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,495 億元，收益率為-4.59%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 52 億元，收益率為-1.07%。

5 月份受到地緣政治衝突持續及中國大陸疫情清零政策下，供應鏈持續嚴峻，通貨膨脹居高不下，各國央行加速貨幣緊縮，經濟前景展望下滑，全球主要股票及債券市場均大幅震盪下跌。其中 MSCI 全球股票指數今年迄 5 月底止下跌 12.83%，MSCI 新興市場股票下跌 11.62%，台灣加權股價指數下跌 7.75%，而全球債券市場則因緊縮的貨幣政策而下跌，巴克萊全球綜合債券指數下跌 11.06%，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
5 月單月指數漲跌幅(%)	0.12%	0.19%	0.17%	1.30%	0.27%
111 年至 5 月指數 漲跌幅(%)	-12.83%	-10.52%	-11.62%	-7.75%	-11.06%

勞動基金以追求長期穩健績效為目標，今年以來全球金融市場大幅震盪下跌，勞動基金運用局採長期投資角度，考量當前全球經濟情勢，依循資產配置計畫，在允許變動區間內，視市場情勢變化動態調整布局，以求有效管控投資風險，並維持基金長期穩健收益。基金短期運用績效雖受到波及，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（101~111.05）平均報酬率為 4.82%，近 5 年（106~111.05）平均報酬率則為 5.38%，長期投資績效仍屬穩健。

展望未來，世界銀行於 6 月 7 日公布最新全球經濟展望報告中表示，由於能源及食品價格激增、俄羅斯入侵烏克蘭造成的供應鏈中斷，以及各國央行提高利率，將拖累經濟成長，將今年全球經濟成長率由 4 月的

預估值 3.2% 下修至 2.9%。另外，經濟合作發展組織(OECD)亦於 6 月 8 日發布最新全球經濟展望報告中顯示，俄烏戰爭可能導致大多數經濟體成長減弱，將今、明兩年全球經濟成長率，由去年 12 月預估的 4.5%、3.2% 下修至 3%、2.8%。在國內方面，行政院主計總處於 5 月 27 日下修我國今年經濟成長率為 3.91%，較原先預測 4.42% 下修 0.51 個百分點，並表示新興科技應用及企業數位轉型需求殷切，加上各國落實基礎建設、企業多元布局或回補庫存，出口可望續呈增勢，然而國內 4 月爆發新一波本土疫情後，民眾自主減少社交接觸，影響民生經濟活動及消費成長。

整體而言，俄烏戰爭情勢及各國疫情管控程度，均牽動全球供應鏈及通貨膨脹情形，各主要國家抑制通貨膨脹步調，也將影響經濟成長動能，對國際經濟前景增添不確定性。勞動基金運用局將密切關注全球金融市場動態，持續審慎辦理各項投資運用，以維持基金長期穩健收益。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 111 年 5 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	33,709	-1,506.0	-4.61%
舊制勞工退休基金	9,913	-433.8	-5.16%
勞工退休基金小計	43,622	-1,939.8	-4.72%
勞工保險基金	8,082	-390.3	-4.89%
就業保險基金	1,495	19.4	1.33%
勞職保基金	331	0.2	0.07%
積欠工資墊償基金	154	-0.6	-0.44%
勞動基金合計	53,684	-2,311.1	-4.53%
國保基金	4,495	-203.8	-4.59%
農退基金	52	-0.4	-1.07%
管理規模總計	58,231	-2,515.3	-4.53%

運用績效計算期間：111.01.01 至 111.05.31