

勞動基金運用情形報告（113年截至8月底止）

整體勞動基金截至 113 年 8 月底止運用規模為 6 兆 7,957 億元，評價後收益數為 8,871 億元，收益率 14.25%，單月收益數為 13.4 億元。其中，新制勞退基金運用規模為 4 兆 4,306 億元，收益率 14.08%；舊制勞退基金運用規模為 1 兆 446 億元，收益率 16.71%；勞保基金運用規模為 1 兆 949 億元，收益率 15.41%；就保基金運用規模為 1,703 億元，收益率 2.92%；勞職保基金運用規模為 365 億元，收益率 1.11%；積欠工資墊償基金運用規模為 188 億元，收益率 9.65%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金運用規模為 6,067 億元，收益率為 15.07%；受農業部委託管理之農民退休基金運用規模為 181 億元，收益率為 15.95%。

回顧 8 月金融市場表現，美國 ISM 製造業指數及就業報告皆意外疲軟，景氣惡化擔憂升溫，8 月股市波動加大，而後美國零售銷售表現強勁，緩解市場對經濟的疑慮，加上美國聯準會(Fed)主席鮑爾在全球央行年會演講中明確表示降息時間點已經到來，激勵股市回升走揚，其中 MSCI 全球股票指數 8 月份表現為 2.54%，今年累計上漲 15.97%；MSCI 新興市場股票 8 月份表現為 1.64%，今年累計上漲 9.44%，台灣加權股價指數 8 月份表現為 0.31%，今年累計上漲 24.19%，彭博全球綜合債券指數 8 月份表現為 2.37%，今年累計上漲 1.86%。

勞動基金以獲取長期穩健收益為目標，俾以保障勞工經濟生活，爰各項投資運用係透過多元分散布局於股票、債券及另類等各種資產，同時配置於國內、外市場，藉以降低單一金融市場波動對整體基金收益影響。就長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（103~113.08）平均收益率為 6.75%，國保基金近 10 年多（103~113.08）平均收益率為 7.27%，長期投資績效穩健。

展望未來，Fed 於 9 月 18 日利率決策會議決議將利率下調 2 碼至 4.75%至 5.00%區間，會後聲明表示委員會對通膨持續向 2%邁進的信心增強，並判斷實現就業和通膨目標的風險大致平衡。Fed 主

席鮑爾表示央行將在適當的情況下透過加快、放緩或暫停降息步伐，來對即將發布的數據做出反應。在國內方面，中經院 9 月 2 日發布台灣 8 月製造業 PMI 為 53.6%，連續 4 個月維持擴張，雖多項數據仍樂觀，但中經院提出警告，美國經濟、降息和年底總統大選都仍具不確定因素，加上中國終端需求仍弱及原物料價格回跌，綜合來看，下半年景氣的變數可能較多；另 9 月 19 日中央銀行理監事會議考量國內外經濟金融情勢及今年國內通膨緩步下降，決議維持政策利率不變，並預期今年下半年及明年國內經濟持續溫和成長。

整體而言，部分主要國家陸續啟動降息循環但整體利率水準仍維持高檔，通膨數據見緩惟仍需觀察，加上地緣政治衝突不斷，且適逢全球主要國家選舉年，皆為金融市場帶來紛擾。勞動基金運用局將密切注意全球政經情勢，檢視布局策略及機動調整投資部位，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 113 年 8 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	44,305.5	5,962.3	14.08%
舊制勞工退休基金	10,446.4	1,469.9	16.71%
勞工退休基金小計	54,751.9	7,432.2	14.53%
勞工保險基金	10,949.2	1,369.3	15.41%
就業保險基金	1,703.0	49.3	2.92%
勞職保基金	364.7	4.1	1.11%
積欠工資墊償基金	188.5	15.8	9.65%
勞動基金合計	67,957.3	8,870.7	14.25%
國保基金	6,067.0	762.4	15.07%
農退基金	181.4	25.6	15.95%
總計	74,205.7	9,658.7	14.32%

註：運用績效計算期間：113.01.01 至 113.08.31