

勞動基金運用情形報告（111年截至8月底止）

整體勞動基金截至 111 年 8 月底止規模為 5 兆 4,828 億元，受到全球股、債均大幅下跌影響，111 年截至 8 月底之評價後收益數為-3,204.6 億元，收益率-6.20%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 5,063 億元，收益率-6.28%；舊制勞退基金規模為 9,935 億元，收益率-7.44%；勞保基金規模為 7,825 億元，收益率-6.49%；就保基金規模為 1,516 億元，收益率 2.59%；勞職保基金規模為 335 億元，收益率 0.29%；積欠工資墊償基金規模為 154 億元，收益率-1.51%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,584 億元，收益率為-5.69%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 65 億元，收益率為-2.34%。

8 月份全球持續受到國際地緣政治紛擾、新冠疫情蔓延，引發供應鏈斷鏈危機，通貨膨脹居高不下影響。全球各主要央行續採積極升息措施以抑制物價大幅攀升壓力，美國聯準會主席更於全球央行年會談話表示，目前還不到停止或暫停升息的時點，傳達積極抑制通膨的決心，使得全球股、債市場波動加劇。其中 MSCI 全球股票指數今年迄 8 月底止下跌 17.75%，MSCI 新興市場股票下跌 17.27%，台灣加權股價指數則下跌 17.14%；而全球債券市場則因各國加快升息腳步殖利率反彈而下跌，巴克萊全球綜合債券指數下跌 15.55%，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
8 月單月指數漲跌幅(%)	-3.68%	-0.19%	0.68%	0.64%	-3.95%
111 年至 8 月指數 漲跌幅(%)	-17.75%	-15.80%	-17.27%	-17.14%	-15.55%

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（101~111.08）平均報酬率為 4.40%，近 5 年（106~111.08）平均報酬率則為 4.69%，長期投資績效仍屬穩健。

展望未來，世界銀行於 9 月 15 日最新研究報告中指出，世界各國央行為抑制通膨而同時升息，可能導致全球經濟加速走向衰退，若持續

升息，全球 GDP 成長率可能在 2023 年放緩至 0.5%。在國內方面，央行總裁於 9 月 7 日赴工商協進會專題演講時表示，由於出口成長動能趨緩、投資趨於保守，雖民間消費可望回溫，主要機構預期明年經濟成長率趨緩至約 2.8%，與主要國家比較仍屬穩健，另外，在國內需求溫和、勞動市場未如歐美出現嚴重供需失衡及比較基期墊高下，預期今年下半年國內通膨率緩降，明年可望回落至 2% 以下，相較主要國家物價屬平穩。

整體而言，美國、歐元區及英國等大型經濟體，短期內高通貨膨脹率仍難以緩和，各主要央行仍將施行緊縮的貨幣政策，將使得國際經濟及金融市場表現承受較大壓力。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，仍將秉持多元分散原則，持續密切關注金融市場之動態，審慎布局各類資產並分散投資風險，以維護基金長期穩健收益。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 111 年 8 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	35,063	-2,092.1	-6.28%
舊制勞工退休基金	9,935	-634.7	-7.44%
勞工退休基金小計	44,998	-2,726.8	-6.52%
勞工保險基金	7,825	-515.2	-6.49%
就業保險基金	1,516	38.3	2.59%
勞職保基金	335	1.0	0.29%
積欠工資墊償基金	154	-2.2	-1.51%
勞動基金合計	54,828	-3,204.6	-6.20%
國保基金	4,584	-254.8	-5.69%
農退基金	65	-1.1	-2.34%
管理規模總計	59,477	-3,460.5	-6.15%

註：1. 運用績效計算期間：111.01.01 至 111.08.31

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。