

勞動基金運用情形報告（111年截至4月底止）

整體勞動基金截至 111 年 4 月底止規模為 5 兆 3,955 億元，受全球股、債大幅下跌影響，111 年截至 4 月底之評價後收益數為-1,983.6 億元，收益率-3.94%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 3,818 億元，收益率-4.01%；舊制勞退基金規模為 9,989 億元，收益率-4.57%；勞保基金規模為 8,404 億元，收益率-4.11%；就保基金規模為 1,488 億元，收益率 1.52%；職災保護專款規模為 102 億元，收益率 0.28%；積欠工資墊償基金規模為 154 億元，收益率-0.45%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,546 億元，收益率為-3.77%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 48 億元，收益率為-1.08%。

4 月份由於俄烏戰事仍不見曙光、中國大陸疫情升溫再度封城，讓全球供應鏈危機雪上加霜，推升大宗商品價格上揚，通貨膨脹急速攀升，各國加速緊縮貨幣政策因應，對企業獲利與經濟成長產生壓抑，紛紛下修經濟成長預測，導致全球主要股票及債券市場均大幅下跌。其中 MSCI 全球股票指數今年迄 4 月底止下跌 12.94%，MSCI 新興市場股票下跌 11.77%，台灣加權股價指數下跌 8.93%，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 11.30%，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
4 月單月指數漲跌幅(%)	-8.00%	-5.30%	-5.49%	-6.22%	-5.48%
111 年至 4 月指數 漲跌幅(%)	-12.94%	-10.69%	-11.77%	-8.93%	-11.30%

勞動基金以追求長期穩健收益為投資目標，積極布局於全球股票、債券及另類資產，今年以來全球金融市場大幅震盪下跌，增加投資操作難度，勞動基金運用局積極掌握全球政經情勢，強化風險控管，並適時調整投資布局，以降低市場衝擊。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（101~111.04）平均報酬率為 4.98%，近 5 年（106~111.04）平均報酬率則為 5.64%，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 5 月 9 日的半年度金融穩定報中指出，各主要金融市場流動性正在下降，隨著俄烏戰爭、緊縮貨幣政策和高通膨帶來的風險，若伴隨經濟活動降溫，將對金融體系帶來

負面影響。歐盟執委會 5 月 16 日也表示，歐洲地區經濟的疫後復甦幾乎喪失動力，俄羅斯斷絕天然氣供應形成重大衝擊，物價將急速飆升，歐元區今年的經濟增長率恐將趨近於零。在國內方面，台灣經濟研究院 4 月 25 日發布最新預測，2022 年國內經濟成長率維持 1 月時預測值 4.10%，CPI（消費者物價指數）成長率為 2.40%，較 1 月的預測上修 0.75 個百分點，並指出近期俄烏戰事導致國際能源和大宗商品價格飆升，加上中國疫情清零政策增添全球供應鏈混亂程度，加重全球通膨壓力，亦令主要央行貨幣政策加速緊縮，金融市場波動加劇，國際預測機構陸續下修全球經貿表現，顯示全球經濟擴張力道趨緩。

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也將面臨挑戰，進而影響經濟復甦力道。勞動基金運用局將持續密切關注全球金融市場動態，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 4 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	33,818	-1,298.2	-4.01%
舊制勞工退休基金	9,989	-379.2	-4.57%
勞工退休基金小計	43,807	-1,677.4	-4.12%
勞工保險基金	8,404	-328.0	-4.11%
就業保險基金	1,488	22.1	1.52%
職災保護專款	102	0.3	0.28%
積欠工資墊償基金	154	-0.6	-0.45%
勞動基金合計	53,955	-1,983.6	-3.94%
國保基金	4,546	-166.9	-3.77%
農退基金	48	-0.4	-1.08%
管理規模總計	58,549	-2,150.9	-3.92%

運用績效計算期間：111.01.01 至 111.04.30