勞動基金運用情形報告（112年截至12月底止）

整體勞動基金截至 112 年 12 月底止規模為 6 兆 349 億元，112 年全球金融市場高檔震盪，全年投資之評價後收益數為 7,193.7 億元，收益率 12.80%，12 月單月收益數為 1,127.1 億元，投資收益穩定增長。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 9,544 億元，收益率 12.60%；舊制勞退基金規模為 9,895 億元，收益率 14.83%；勞保基金規模為 8,729 億元，收益率 14.44%；就保基金規模為 1,643 億元，收益率 2.10%；勞職保基金規模為 369 億元，收益率 1.51%；積欠工資墊償基金規模為 169 億元，收益率 6.35%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 5,203 億元，收益率為 14.20%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 140 億元，收益率為 12.33%。

回顧 112 年全球仍受高漲的通貨膨脹威脅，各主要央行仍持續升息，連帶造成許多歐、美體質不佳之銀行經營危機，引發全球銀行類股股價急劇下跌，嗣因烏俄戰爭未平，又爆發以巴衝突，地緣政治緊張加劇，且面臨各主要央行利率政策是否仍繼續升息等等不確定因素，造成金融市場數次回跌修正，增添基金投資困難。勞動基金運用局密切關注金融市場，適時檢視各基金資金狀況及各資產部位之布局策略，於全球金融市場回跌時控制住下檔風險，並布局長期投資部位，以獲取金融市場回升報酬，持續增長經管基金投資收益。其中 MSCI 全球股票指數 12 月份上漲 4.80%，今年累計上漲 22.20%；MSCI 新興市場股票 12 月份上漲 3.98%，今年累計上漲 11.67%；台灣加權股價指數 12 月份上漲 2.85%，今年累計上漲 26.83%；巴克萊全球綜合債券指數 12 月份上漲 4.16%，今年累計上漲 5.72%。

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（103~112）平均收益率為 5.20%，國保基金近 10 年（103~112）平均收益率為 5.65%，長期投資績效穩健。

展望未來，世界銀行 1 月 9 日發布全球經濟展望報告指出，由於貨幣政策緊縮，以及全球貿易和投資疲軟，2024 年全球經濟成長將進一步放緩，預估今年全球國內生產毛額(GDP)成長 2.4%，將連續第三年趨緩，同時預估 2025 年全球 GDP 成長率可能略升至 2.7%，但仍低於去年 6 月預估的 3%。而我國財政部於 1 月 9 日發布進出口初步統計，隨人工智慧等新興科技應用商機活絡，以及供應鏈庫存逐步去化帶動拉貨需求，112 年 12 月出口年增率擴大為 11.8%；進口則年減 6.5%，112 年全年進、出口值互抵後，出超 805.6 億美元刷新歷史紀錄。展望今年，全球經濟受到升息遞延效應、美中科技爭端、地緣政治衝突等因素制約，成長力道仍屬平緩，預估我國第 1 季出口可望延續去年第 4 季之走升態勢。

整體而言，目前各主要國家利率水準仍維持高檔水位，各主要央行是否開始降息循環仍捉摸不定，加上烏俄戰爭、以巴衝突仍未平息，又紅海危機對全球供應鏈造成破壞，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掌握全球政經情勢，檢視布局策略、擴建資產池及機動調整投資部位，強化基金運用效率，積極掌握金融市場動向，適時調整投資布局，以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 12 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	39,544	4,785.6	12.60%
舊制勞工退休基金	9,895	1,258.2	14.83%
勞工退休基金小計	49,439	6,043.8	13.01%
勞工保險基金	8,729	1,100.9	14.44%
就業保險基金	1,643	33.8	2.10%
勞職保基金	369	5.4	1.51%
積欠工資墊償基金	169	9.8	6.35%

勞動基金合計	60,349	7,193.7	12.80%
國保基金	5,203	639.7	14.20%
農退基金	140	13.7	12.33%
管理規模總計	65,692	7,847.1	12.90%

註：運用績效計算期間：112.01.01 至 112.12.31