

勞動基金運用情形報告（112年截至8月底止）

整體勞動基金截至 112 年 8 月底止規模為 6 兆 0,060 億元，今年以來全球金融市場大幅震盪，112 年截至 8 月底之評價後收益數為 5,773.6 億元，收益率 10.44%，8 月單月收益數為-480.6 億元。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 9,172 億元，收益率 10.34%；舊制勞退基金規模為 1 兆 69 億元，收益率 11.84%；勞保基金規模為 8,670 億元，收益率 11.62%；就保基金規模為 1,623 億元，收益率 2.41%；勞職保基金規模為 362 億元，收益率 0.98%；積欠工資墊償基金規模為 164 億元，收益率 4.34%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 5,113 億元，收益率為 11.67%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 120.2 億元，收益率為 9.49%。

8 月份金融市場受到中國大陸面臨經濟復甦放緩、美國被國際信評機構惠譽（Fitch Ratings）調降信評，以及全球 AI 人工智慧族群股價漲多拉回修正，全球金融市場股票及債券價格均呈現下跌走勢。其中 MSCI 全球股票指數 8 月份下跌 2.79%，今年累計上漲 14.80%；MSCI 新興市場股票 8 月份下跌 5.50%，今年累計上漲 6.07%；台灣加權股價指數 8 月份下跌 2.98%，今年累計上漲 17.66%；巴克萊全球綜合債券指數 8 月份下跌 1.37%，今年累計上漲 0.74%。

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 年多（102~112.8）平均報酬率為 5.14%，國保基金近 10 年多（102~112.8）平均報酬率為 5.47%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國聯準會（Fed）8 月 6 日公布最近一期「褐皮書」報告顯示，7、8 月美國經濟和就業市場成長正在降溫，雖然消費狀況依然強勁，但由於許多消費者儲蓄已漸耗盡，對商品的需求減弱，穩健的經濟成長開始面臨壓力；另外歐洲央行（ECB）在 9 月 14 日舉行決策會議，認為近期石油及天然氣價格大幅上漲，使通膨目標更難達成，決定再度提高三項主要利率各 1 碼，是連續第 10 次升息，並

暗示這可能是此波緊縮周期的最後一次升息，也預估今年經濟成長為0.7%，明年擴張1%，均低於前次預估的成長0.9%、1.5%。在國內方面，台經院於8月25日公布最新景氣調查，由於電子產業旺季，科技產品出口、外銷訂單與生產表現回升，7月製造業營業氣候測驗點結束先前連三月下滑態勢，轉為上揚，服務業和營建業營業氣候測驗點也都續呈上揚格局，各項經濟數據衰退幅度多已逐漸縮小，預估明年第1季或第2季有望出現較為強勁的復甦力道。

整體而言，各主要國家為抑制通貨膨脹，雖然面對經濟衰退的疑慮，仍持續緊縮貨幣政策，加上近期產油國家延長減產協議，推升能源價格持續上漲，增添通貨膨脹及經濟成長壓力。勞動基金運用局將密切關注全球政經情勢，積極掌握各金融市場投資趨勢，建置多元穩健之資產配置，以分散投資風險，並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	39,172	3,831.5	10.34%
舊制勞工退休基金	10,069	1,012.7	11.84%
勞工退休基金小計	49,241	4,844.2	10.62%
勞工保險基金	8,670	880.9	11.62%
就業保險基金	1,623	38.4	2.41%
勞職保基金	362	3.5	0.98%
積欠工資墊償基金	164	6.6	4.34%
勞動基金合計	60,060	5,773.6	10.44%
國保基金	5,113	518.8	11.67%
農退基金	120	9.6	9.49%
管理規模總計	65,293	6,302.0	10.53%

註：運用績效計算期間：112.01.01 至 112.8.31