

勞動基金運用情形報告（110年截至11月底止）

整體勞動基金截至 110 年 11 月底止規模為 5 兆零 572 億元，勞動基金運用局依市場情勢動態調整投資配置及布局時點，110 年 1 月至 11 月底之評價後收益數為 3,257.9 億元，收益率 6.99%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 1,114 億元，收益率 6.93%；舊制勞退基金規模為 9,457 億元，收益率 8.29%；勞保基金規模為 8,312 億元，收益率 7.09%；就保基金規模為 1,436 億元，收益率 1.03%；職災保護專款規模為 105 億元，收益率 0.67%；積欠工資墊償基金規模為 148 億元，收益率 4.29%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,619 億元，收益數為 302.7 億元，收益率為 7.42%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 28 億元，收益率為 1.12%。

11 月上旬在各大企業獲利穩定及美國聯準會強調對升息採取緩和步調，全球股市走升，然而到了 11 月下旬，則因為通貨膨脹問題、供應鏈緊繃以及新變種新冠病毒再起，全球經濟復甦面臨挑戰，致使金融市場主要股票指數呈現大幅波動震盪，而債券殖利率則因為通貨膨脹走升，致使債券價格下跌。其中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
11 月單月指數漲跌幅(%)	-2.41%	-4.27%	-3.93%	2.59%	-0.29%
110 年至 11 月指數漲跌幅(%)	13.98%	-4.70%	-2.39%	18.29%	-4.57%

勞動基金布局於全球股票、債券及另類投資等多元資產，受到國際金融市場短暫回檔，致使勞動基金 110 年 11 月單月獲利回吐 208 億元，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（100~110.11）平均報酬率為 5.08%，近 5 年多（105~110.11）平均報酬率則為 6.19%，長期績效表現穩定。其中在國內股市投資部位，配置約占整體勞動基金 19%，110 年截至 11 月投資收益率為 25.35%，優於同期間台股大盤收益率 18.29%。

展望未來，根據美國聯準會(Fed)於 12 月 15 日公布最新利率決策聲明，將維持基準的聯邦資金利率區間於 0-0.25%不變，但將加快縮減

購債進度，計畫在 2022 年 3 月結束購債，同時調升 2021 及 2022 年的通膨預測，從 9 月預測的 4.2% 及 2.2%，調升為 5.3% 與 2.6%。在國內方面，中華經濟研究院於 12 月 10 日上修我國 110 年經濟成長率預估值至 6.05%，而 111 年則因比較基期影響，經濟成長率預測值為 3.67%，經濟動能仍強勁。

整體而言，全球整體經濟數據及企業獲利呈正向復甦，然而各主要國家的中央銀行，在面對通貨膨脹壓力下，將逐步緊縮貨幣量化寬鬆政策，加上目前部分區域仍受到新種變異病毒影響經濟活動，金融市場仍存在投資風險。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，在既定之資產配置下，積極辦理各項投資，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 110 年 11 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	31,114	2,022.9	6.93%
舊制勞工退休基金	9,457	681.4	8.29%
勞工退休基金小計	40,571	2,704.3	7.23%
勞工保險基金	8,312	532.7	7.09%
就業保險基金	1,436	14.4	1.03%
職災保護專款	105	0.7	0.67%
積欠工資墊償基金	148	5.8	4.29%
勞動基金合計	50,572	3,257.9	6.99%
國保基金	4,619	302.7	7.42%
農退基金	28	0.1	1.12%
管理規模總計	55,219	3,560.7	7.03%

運用績效計算期間：110.01.01 至 110.11.30