

## 勞動基金運用情形報告（115年截至2月底止）

勞動基金為勞工經濟生活保障，以獲取長期穩健收益為目標，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，藉以降低市場波動對基金收益影響，以長期成果來看，整體勞動基金及國保基金近10年多（105~115.02）平均收益率分別為10.04%及10.33%，近5年多（110~115.02）平均收益率分別為12.61%及12.68%，投資績效穩健。

回顧2月市場表現，美股市場在企業財報、通膨與就業數據等因素交互影響下高低震盪，而中東地緣政治衝突升溫也提高了市場避險情緒，不過整體而言，科技與AI相關產業仍被視為長期成長主軸，市場維持高檔整理格局。台股方面，2月適逢農曆春節長假，市場交易天數較少使得觀望氣氛濃厚，但節後在資金回流及科技產業需求與基本面的支撐帶動下，台股表現回升。整體來看，2月金融市場呈現美股震盪整理、台股節後回溫的格局，勞動基金將維持穩健步伐，專注追求長期投資回報。

115年截至2月底，整體勞動基金規模為8兆854億元，收益數為8,131億元，收益率為10.83%。另各基金因屬性與法規限制不同，可投資標的有別，故投資收益亦有所差異，其中，新制勞退基金規模為5兆2,917億元，收益率10.28%；舊制勞退基金規模為1兆778億元，收益率16.95%；勞保基金規模為1兆4,702億元，收益率10.56%；就保基金規模為1,836億元，收益率0.30%；勞職保基金規模為378億元，收益率0.32%；積欠工資墊償基金規模為243億元，收益率為7.53%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為7,687億元，收益率為10.17%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為277億元，收益率為12.15%。

展望未來，美國聯準會（Fed）3月18日利率會議決議維持利率不變，聲明內容表示就業增長緩慢，且通膨依然略高，但經濟成

長尚穩健，而最新的經濟預測同步上調今年及明年通膨預期與經濟成長，然中東衝突牽動全球能源危機升級，對美國和全球經濟的潛在衝擊不容低估，須持續觀察後續發展。國內方面，國家發展委員會3月9日公布最新景氣對策信號，受惠於AI應用商機續強及春節前備貨動能增加，信號持續呈現紅燈，惟仍須密切關注地緣衝突升溫、美國關稅政策發展等不確定因素，對全球經貿成長動能與通膨之影響。

勞動基金運用局將持續密切掌握全球政經情勢，並因應情勢變化，檢視布局策略，機動調整投資部位，強化基金運用效能，以提升基金長期投資效益。

### 勞動基金運用局管理運用規模及績效一覽表

截至115年2月28日止

基金名稱	基金運用規模 (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	52,916.9	5,389.4	10.28%
舊制勞工退休基金	10,778.3	1,541.2	16.95%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>63,695.2</b>	<b>6,930.6</b>	<b>11.26%</b>
勞工保險基金	14,702.3	1,179.1	10.56%
就業保險基金	1,835.6	5.4	0.30%
勞職保基金	377.7	1.2	0.32%
積欠工資墊償基金	243.4	14.6	7.53%
<b>勞動基金合計</b>	<b>80,854.2</b>	<b>8,130.9</b>	<b>10.83%</b>
國保基金	7,687.3	624.5	10.17%
農退基金	276.8	33.2	12.15%
<b>管理規模總計</b>	<b>88,818.3</b>	<b>8,788.6</b>	<b>10.78%</b>

註：運用績效計算期間：115.01.01 至 115.2.28