

勞動基金運用情形報告（114年截至11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。今年以來金融市場波動劇烈，勞動基金秉持專業，持續追求穩定表現，以長期成果來看，整體勞動基金近 10 年多（104~114.11）平均收益率為 7.91%，國保基金近 10 年多（104~114.11）平均收益率為 8.29%，投資績效穩健。

回顧 11 月市場表現，雖然美國政府結束停擺，非農就業數據表現尚佳，但失業率仍處高位加上投資人對 AI 類股評價過高的擔憂持續發酵，市場投資情緒受到壓抑，拖累主要股市表現，所幸月底傳出烏俄戰爭停火協議將有進展，市場表現回穩。台股因高度連結全球科技產業鏈，受到美國科技股修正影響，指數表現同步承壓，儘管短期面臨外部壓力，臺灣經濟基本面尚屬穩健，出口動能仍保持韌性，隨著美國科技股在月底止穩，台股跌幅亦有所收斂。整體來看，11 月市場波動再現，勞動基金維持穩健步伐，專注追求長期投資回報。

截至 114 年 11 月底，整體勞動基金規模為 7 兆 6,951 億元，收益數為 9,762 億元，收益率為 14.10%，11 月單月收益為 1,168 億元。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 1,006 億元，收益率 13.70%；舊制勞退基金規模為 1 兆 585 億元，收益率 20.07%；勞保基金規模為 1 兆 2,943 億元，收益率 13.41%；就保基金規模為 1,814 億元，收益率 1.12%；勞職保基金規模為 376 億元，收益率 1.72%；積欠工資墊償基金規模為 227 億元，收益率為 9.43%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 6,976 億元，收益率為 13.34%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 263 億元，收益率為 13.42%。

展望未來，美國聯準會(Fed)於 12 月 10 日會議決議下調利率 1 碼至 3.5%~3.75%區間，主席鮑爾指出通膨仍高且勞動力市場已出

現降溫跡象，預期未來降息門檻將拉高，另聯準會最新經濟預測將115年美國國內生產毛額(GDP)由9月預估的1.8%上調到2.3%，通膨則持續朝溫和方向靠攏，核心個人消費支出物價指數(PCE)預計在115年底降至2.5%，低於114年的3.0%。國內方面，國家發展委員會12月1日公布11月臺灣製造業採購經理人指數(PMI)為51.4%，持續呈現擴張，主因為電子零組件與電力設備缺貨漲價潮持續，人力僱用回溫，惟整體製造業中長期需求能見度仍不高，新增訂單與生產擴張動能較趨緩，未來6個月展望指數已連續8個月緊縮。

綜觀後市，關稅與貿易政策將持續牽動全球通膨路徑，貨幣政策能否延續有待觀察，此外，地緣政治衝突也持續對全球金融市場構成潛在的系統性波動風險。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，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114年11月30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	51,006.4	6,511.7	13.70%
舊制勞工退休基金	10,585.0	1,833.8	20.07%
勞工退休基金小計	61,591.4	8,345.5	14.72%
勞工保險基金	12,942.6	1,373.6	13.41%
就業保險基金	1,814.2	19.9	1.12%
勞職保基金	375.7	6.4	1.72%
積欠工資墊償基金	226.9	16.9	9.43%
勞動基金合計	76,950.8	9,762.3	14.10%
國保基金	6,975.8	747.5	13.34%
農退基金	262.9	31.1	13.42%
管理規模總計	84,189.5	10,540.9	14.04%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.11.30