

勞動基金運用情形報告（111年截至2月底止）

整體勞動基金截至 111 年 2 月底止規模為 5 兆 2,239 億元，受到俄羅斯入侵烏克蘭，地緣政治風險加劇，全球金融市場大幅震盪，勞動基金短期績效受到影響，111 年截至 2 月底之評價後收益數為-1,516.9 億元，收益率-3.07%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 2,409 億元，收益率-3.13%；舊制勞退基金規模為 9,591 億元，收益率-3.43%；勞保基金規模為 8,527 億元，收益率-3.16%；就保基金規模為 1,458 億元，收益率 0.48%；職災保護專款規模為 103 億元，收益率 0.13%；積欠工資墊償基金規模為 151 億元，收益率 0.15%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,595 億元，收益數為-131.1 億元，收益率為-2.97%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 39 億元，收益數為-0.08 億元，收益率為-0.24%。

2 月份因為俄羅斯及烏克蘭地緣政治衝突愈演愈烈，使得油價及原物料持續攀升，供應鏈斷鏈風險升高，增添通貨膨脹壓力，面對高通貨膨脹率，美、英央行將在貨幣政策方向更為積極，導致全球主要股票及債券金融市場連續 2 個月全面回檔，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
2 月單月指數漲跌幅(%)	-2.58%	-1.13%	-2.93%	-0.13%	-1.19%
111 年至 2 月指數 漲跌幅(%)	-7.37%	-5.07%	-5.08%	-3.11%	-3.21%

勞動基金以追求長期穩健收益為目標，為提升基金之運用成效，分散布局於全球股票、債券及另類資產，今年以來全球金融市場大幅下跌，勞動基金運用局積極掌握全球政經情勢，強化風險控管，以降低市場衝擊。基金短期運用績效雖受到波及，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多(101~111.02)平均報酬率為 5.25%，近 5 年(106~111.02)平均報酬率則為 6.09%，長期投資績效穩健。

展望未來，根據美國聯準會(Fed)於 3 月 16 日公布最新利率決策聲明，將調升基準的聯邦資金利率 1 碼至 0.25%-0.50%，為 2018 年 12 月以來首次升息，預期今年將升息 7 碼並回收市場上資金，聯準會主席

鮑爾並表示美國經濟非常強勁，完全有能力應對緊縮貨幣政策；另外就經濟預測方面，下修美國今年經濟成長至 2.8%。在國內方面，財政部 3 月 8 日公布 111 年 2 月出口值為 374.5 億美元，年增率 34.8%，為歷年同月最佳，並指出由於疫苗接種率提升及各國陸續朝解封方向進行，新冠疫情對全球經濟活動影響逐漸趨緩和，為因應科技創新運用激發之龐大晶片需求，國內半導體業者積極投資擴充產能，均有利挹注我國出口動能。另中央銀行為壓抑國內通貨膨脹預期心理，於 3 月 17 日宣布升息 1 碼，並表示穩定物價對中長期經濟發展有利。

整體而言，今年以來雖然全球新冠疫情仍未結束，但是各國陸續解封，有助於經濟活動復甦，惟全球供應鏈運行尚未恢復順暢，通貨膨脹居高不下，加上近期俄烏爆發軍事衝突，為國際經濟前景增添不確定性。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，審慎布局各類資產並分散風險，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 111 年 2 月 28 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	32,409	-998.2	-3.13%
舊制勞工退休基金	9,591	-278.4	-3.43%
勞工退休基金小計	42,000	-1,276.6	-3.20%
勞工保險基金	8,527	-247.5	-3.16%
就業保險基金	1,458	6.9	0.48%
職災保護專款	103	0.1	0.13%
積欠工資墊償基金	151	0.2	0.15%
勞動基金合計	52,239	-1,516.9	-3.07%
國保基金	4,595	-131.1	-2.97%
農退基金	39	-0.08	-0.24%
管理規模總計	56,873	-1,648.1	-3.06%

運用績效計算期間：111.01.01 至 111.02.28