

勞動基金運用情形報告（114年截至2月底止）

整體勞動基金截至 114 年 2 月底止規模為 7 兆 1,898 億元，在全球金融市場呈現橫盤震盪格局下，114 年截至 2 月底之評價後收益數為 1,075 億元，收益率 1.59%。各基金因屬性、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 4 兆 7,262 億元，收益率 1.59%；舊制勞退基金規模為 1 兆 715 億元，收益率 1.96%；勞保基金規模為 1 兆 1,586 億元，收益率 1.52%；就保基金規模為 1,770 億元，收益率 0.49%；勞職保基金規模為 369 億元，收益率 0.29%；積欠工資墊償基金規模為 196 億元，基於法規僅能辦理國內投資，未能布局國外標的，爰受國內市場波動影響較大，收益率為-0.15%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 6,232 億元，收益率為 1.35%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 214 億元，收益率為 0.65%。

回顧 2 月金融市場表現，受到美國新政府各項關稅政策消息紛擾、美國聯準會降息預期減弱及全球通膨壓力影響，加上美國 2 月消費者信心疲弱，皆引發投資者的擔憂情緒，其中科技類股修正拖累美股表現，指數高檔震盪，台股表現亦受到影響未能延續 1 月漲勢。整體而言，2 月全球主要金融市場受到美國關稅政策反覆、人工智慧發展不確定性及地緣衝突等多重因素影響呈現震盪格局。

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（104~114.02）平均收益率為 6.88%，國保基金近 10 年多（104~114.02）平均收益率為 7.40%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國聯準會(Fed)於 3 月 19 日利率決策會議決議維持基準利率在 4.25%至 4.50%之間，聯準會本次會議上調今年底的通膨及下調今年美國 GDP 成長預期，Fed 主席鮑爾表示，美國經濟總體仍強勁，勞動力市場狀況穩健，通膨率儘管目前仍然略高，但仍接近 2%的長期目標，聯準會將密切關注實體經濟數據疲軟的跡象。在

國內方面，國家發展委員會 3 月 5 日發布 2 月台灣製造業採購經理人指數為 54.0%，呈現擴張態勢，主要受惠於新增訂單與生產持續好轉，從產業別來看，電子光學產業之訂單與生產表現為推動台灣製造業 PMI 攀升的主要動力來源，未來六個月展望指數則續揚 2.6 個百分點來到 54.3%，亦呈現擴張。中央銀行 3 月 20 日理監事會議維持政策利率不變，對於經濟展望態度呈現保守，將今年經濟成長率由 3.13% 下修至 3.05%，對消費者物價上漲率預測值則維持不變，仍低於 2% 的通膨警戒線。

總體來說，美國關稅政策動向仍須持續關注，去全球化進程加速及貿易保護主義皆可能對通膨帶來壓力，進而影響貨幣政策的調整方向，加上全球各主要國家成長復甦步調不一，且地緣政治衝突不斷，皆為金融市場增添潛在風險。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 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	47,261.5	742.3	1.59%
舊制勞工退休基金	10,715.1	173.4	1.96%
勞工退休基金小計	57,976.6	915.7	1.65%
勞工保險基金	11,585.7	150.2	1.52%
就業保險基金	1,769.9	8.5	0.49%
勞職保基金	369.5	1.1	0.29%
積欠工資墊償基金	196.6	-0.3	-0.15%
勞動基金合計	71,898.3	1,075.2	1.59%
國保基金	6,232.5	75.2	1.35%
農退基金	213.6	1.4	0.65%
管理規模總計	78,344.4	1,151.8	1.56%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.02.28