

勞動基金運用情形報告（115年截至3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，2月下旬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，整體勞動基金及國保基金近10年多(105~115.03)平均收益率分別為9.13%及9.36%，近5年多(110~115.03)平均收益率分別為11.11%及11.09%，投資績效穩健。

回顧3月市場表現，全球金融市場主要受美伊衝突影響，波動顯著提高，而隨著區域衝突在月內持續升級，能源供應疑慮加劇，帶動國際油價走升，進一步加深市場對通膨上揚的預期，使得投資人對主要央行降息時點的預測轉趨保守，與此同時，美國聯準會(Fed)聲明亦提到中東局勢發展對美國經濟影響的不確定性，引發市場擔憂，受此影響，3月全球主要股市呈現震盪走弱、債市同步修正之態勢，雖市場起伏劇烈，影響短期基金收益率，勞動基金仍維持穩健步伐，專注追求長期投資回報。

115年截至3月底，整體勞動基金規模為8兆1,874億元，收益數為4,344億元，收益率為5.76%。另各基金因屬性及法規限制不同，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5兆4,324億元，收益率5.47%；舊制勞退基金規模為1兆1,019億元，收益率9.83%；勞保基金規模為1兆4,047億元，收益率4.74%；就保基金規模為1,860億元，收益率1.36%；勞職保基金規模為384億元，收益率0.50%；積欠工資墊償基金規模為241億元，收益率為4.27%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為7,338億元，收益率為4.65%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為286億元，收益率為5.60%。

展望未來，國際貨幣基金(IMF)於4月14日發布世界經濟展望報告，將今(115)年全球經濟成長率預測下修0.2個百分點至

3.1%，明年則為 3.2%，主因為美伊戰爭推動油價飆高，IMF 同時亦示警，若地緣衝突惡化且原油價位持續在每桶 100 美元上方，全球經濟可能瀕臨衰退。國內方面，國家發展委員會 4 月 1 日發布報告顯示，雖 AI 與半導體供應鏈相關需求持續強勁，然部分傳統產業因中東地緣衝突引發塑化相關產品報價大幅波動，進而面臨成本上升與缺料壓力，致 3 月臺灣製造業經理人指數下滑 3.1 個百分點至 55.4%。

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 3 月 31 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	54,323.8	2,881.9	5.47%
舊制勞工退休基金	11,018.7	892.2	9.83%
勞工退休基金小計	65,342.5	3,774.1	6.11%
勞工保險基金	14,046.8	535.2	4.74%
就業保險基金	1,859.9	25.0	1.36%
勞職保基金	384.1	1.88	0.50%
積欠工資墊償基金	241.0	8.36	4.27%
勞動基金合計	81,874.3	4,344.5	5.76%
國保基金	7,338.4	285.5	4.65%
農退基金	286.1	15.5	5.60%
管理規模總計	89,498.8	4,645.5	5.67%

註：運用績效計算期間：115.01.01 至 115.3.31