

勞動基金運用情形報告（114年截至9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（104~114.09）平均收益率為 7.24%，國保基金近 10 年多（104~114.09）平均收益率為 7.69%，投資績效穩健。

回顧 9 月市場表現，美國聯準會(Fed)如預期降息，提振市場情緒，同時初領失業救濟金人數下滑，顯示經濟仍具韌性，推升美股主要指數上揚，然聯準會主席表示對通膨壓力仍感到擔憂，對降息步調持謹慎態度。國內方面，國家發展委員會公布最新景氣燈號，綜合判斷分數為 30 分，燈號維持綠燈，在整體基本面維持健康發展下，科技股及 AI 相關類股表現持續推升臺灣加權指數。整體而言，9 月市場焦點集中在貨幣政策寬鬆及科技股表現，金融市場延續前月漲勢。觀察勞動基金各投資項目收益皆已回穩，惟因外幣計價之國外投資部位均需於月底依匯率進行評價，並將未實現影響數列入評價後收益，在今年以來新臺幣升值幅度超過 7% 下，帳上未實現評價數影響整體投資收益率。

截至 114 年 9 月底，整體勞動基金規模為 7 兆 4,399 億元，收益數為 5,588 億元，收益率為 8.14%，9 月單月收益為 2,167 億元。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 4 兆 9,153 億元，收益率 7.69%；舊制勞退基金規模為 1 兆 393 億元，收益率 12.57%；勞保基金規模為 1 兆 2,484 億元，收益率 7.95%；就保基金規模為 1,771 億元，收益率-0.45%；勞職保基金規模為 376 億元，收益率 1.40%；積欠工資墊償基金規模為 222 億元，收益率為 7.06%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 6,684 億元，收益率為 7.78%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 251 億元，收益率為 10.36%。

展望未來，國際貨幣基金（IMF）10月14日公布最新世界經濟展望報告，將今年全球經濟成長率預測由3.0%上修至3.2%，明年則維持3.1%不變，主因為關稅衝擊和金融狀況比預期緩和，不過IMF亦警告，新一輪美中貿易戰可能會打擊經濟表現，後續發展仍須留意。國內方面，中華經濟研究院於10月17日發布第4季臺灣經濟預測，受惠AI科技熱潮與對等關稅緩衝期帶動的提前拉貨效應，推升全年GDP成長率至5.45%，然企業投資態度偏保守，未來經濟前景仍待觀察。

總體來說，未來仍須密切關注關稅與貿易政策實施後對通膨之影響，且美中貿易衝突再起顯示美國關稅政策變數仍大，此外，地緣政治衝突頻仍，亦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9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	49,152.9	3,620.4	7.69%
舊制勞工退休基金	10,392.9	1,150.1	12.57%
勞工退休基金小計	59,545.8	4,770.5	8.49%
勞工保險基金	12,484.2	808.2	7.95%
就業保險基金	1,771.4	-8.0	-0.45%
勞職保基金	375.8	5.2	1.40%
積欠工資墊償基金	221.5	12.5	7.06%
勞動基金合計	74,398.7	5,588.4	8.14%
國保基金	6,683.6	434.7	7.78%
農退基金	250.9	23.4	10.36%
管理規模總計	81,333.2	6,046.5	8.12%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.09.30