

勞動基金運用情形報告（115年截至7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，今年以來金融市場震盪劇烈，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（105~115.07）平均收益率分別為 11.60%及 11.85%，近 5 年（110~115.07）平均收益率分別為 14.78%及 14.79%，投資績效穩健。

回顧 7 月市場表現，美國貨幣政策前景未明，加上國際貿易政策調整、中東地緣政治風險及企業財報表現分歧，使投資人避險情緒升高，全球股市震盪劇烈。台股方面，受國際情勢影響，部分資金轉向風險趨避使指數呈現大幅震盪格局，然在半導體及 AI 供應鏈產業基本面支撐下，大盤跌幅回穩。整體而言，全球金融市場仍面臨貨幣政策、貿易政策及地緣政治等多重風險交互影響，市場投資氣氛趨於保守，金融市場波動風險持續升高。勞動基金將持續維持穩健步伐，專注追求長期投資回報。

115 年截至 7 月底，整體勞動基金規模為 9 兆 827 億元，收益數為 1 兆 9,560 億元，收益率為 25.03%。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 9,719 億元，收益率 24.58%；舊制勞退基金規模為 1 兆 2,014 億元，收益率 35.02%；勞保基金規模為 1 兆 6,566 億元，收益率 23.65%；就保基金規模為 1,886 億元，收益率 2.73%；勞職保基金規模為 377 億元，收益率 1.17%；積欠工資墊償基金規模為 265 億元，收益率為 15.24%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 8,862 億元，收益率為 24.54%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 312 億元，收益率為 31.53%。

展望未來，美國勞工部勞動統計局 8 月 7 日公布，7 月非農就

業人口減少 2.3 萬人，且前 2 個月就業人口合計大幅下修逾 10 萬人，反映勞動市場動能減弱，就業數據發布後，芝加哥商品交易所 (CME) FedWatch 工具顯示市場升息預期隨之降溫。國內方面，台灣經濟研究院 7 月 24 日發布總體經濟預測顯示，受惠於 AI、高效能運算及雲端應用需求持續暢旺，預估今年經濟成長率由 4 月預測的 7.56% 上修至 10.38%，然台經院也表示，雖 AI 相關需求持續強勁，但傳產仍受全球需求疲弱、中國價格競爭加劇、資源排擠效應及轉型壓力等因素影響，產業表現仍呈現分歧。

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 7 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	59,718.9	13,480.7	24.58%
舊制勞工退休基金	12,013.9	3,264.5	35.02%
勞工退休基金小計	71,732.8	16,745.2	26.10%
勞工保險基金	16,566.2	2,729.4	23.65%
就業保險基金	1,886.2	50.7	2.73%
勞職保基金	376.4	4.4	1.17%
積欠工資墊償基金	265.0	30.8	15.24%
勞動基金合計	90,826.6	19,560.5	25.03%
國保基金	8,862.5	1,541.9	24.54%
農退基金	312.0	91.0	31.53%
管理規模總計	100,001.1	21,193.4	25.02%

註：運用績效計算期間：115.01.01 至 115.07.31