

勞動基金運用情形報告（114年截至10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（104~114.10）平均收益率為7.76%，國保基金近10年多（104~114.10）平均收益率為8.25%，投資績效穩健。

回顧10月市場表現，月初受到美國政府停擺及中國加強稀土出口管制等事件影響，市場表現震盪，然而美中隨即釋出緩和訊號，加上月底美國如預期降息，提振投資信心，金融市場延續AI熱潮，由科技股領漲帶動主要指數上漲。國內方面，主計總處公布第三季經濟成長率年增率為7.64%，出口動能持續支撐景氣表現，在基本面穩健發展下，科技類股與AI概念股延續強勢，帶動臺灣加權指數穩步上揚。整體來看，10月市場關注重點仍落在貨幣政策的寬鬆動向與科技類股表現，金融市場呈現上行格局，然時序進入11月份，市場波動再現，勞動基金維持穩健投資步伐，專注追求長期投資回報。

截至114年10月底，整體勞動基金規模為7兆5,646億元，收益數為8,595億元，收益率為12.46%，10月單月收益為3,006億元。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4兆9,880億元，收益率11.82%；舊制勞退基金規模為1兆469億元，收益率18.55%；勞保基金規模為1兆2,909億元，收益率12.56%；就保基金規模為1,789億元，收益率0.11%；勞職保基金規模為370億元，收益率1.56%；積欠工資墊償基金規模為229億元，收益率為10.69%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為6,937億元，收益率為12.43%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為257億元，收益率為14.96%。

展望未來，美國聯準會(Fed)於10月30日會議決議下調利率1

碼至 3.75%~4.00% 區間，決策聲明顯示雖然美國經濟溫和成長，但就業風險已見升高，且通膨數據仍在高位，後續發展仍須留意。國內方面，台灣經濟研究院於 11 月 6 日公布我國最新經濟成長預測，受惠於 AI 產業快速發展，帶動全球投資熱潮，預估全年經濟成長率可來到 5.94%，然而展望 115 年，受到高基期及市場尚存諸多不確定因素影響，經濟成長動能預料將較今年放緩，預測明年經濟成長率為 2.60%。

總體來說，關稅與貿易政策後續效應仍可能影響通膨走勢，而美中貿易爭端再起突顯美國政策方向變數仍高；同時，地緣政治衝突頻繁，持續為全球市場帶來潛在波動風險。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 10 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	49,879.6	5,589.1	11.82%
舊制勞工退休基金	10,469.0	1,696.6	18.55%
勞工退休基金小計	60,348.6	7,285.7	12.91%
勞工保險基金	12,909.3	1,282.1	12.56%
就業保險基金	1,788.6	2.0	0.11%
勞職保基金	370.5	5.8	1.56%
積欠工資墊償基金	228.7	19.1	10.69%
勞動基金合計	75,645.7	8,594.7	12.46%
國保基金	6,937.3	695.5	12.43%
農退基金	256.7	34.2	14.96%
管理規模總計	82,839.7	9,324.4	12.47%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.10.31