

勞動基金運用情形報告（110年截至10月底止）

整體勞動基金截至 110 年 10 月底止規模為 5 兆零 335 億元，勞動基金運用局依市場情勢動態調整投資配置及布局時點，整體勞動基金評價後收益數為 3,466.7 億元，收益率 7.47%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆零 829 億元，收益率 7.35%；舊制勞退基金規模為 9,432 億元，收益率 8.84%；勞保基金規模為 8,394 億元，收益率 7.83%；就保基金規模為 1,428 億元，收益率 0.91%；職災保護專款規模為 105 億元，收益率 0.61%；積欠工資墊償基金規模為 147 億元，收益率 4.05%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,640 億元，收益數為 318.1 億元，收益率為 7.83%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 24 億元，收益數為 8,460,814 元，收益率為 0.99%。

10 月份雖然全球依舊面臨供應鏈緊繃及通貨膨脹壓力，但是在各國疫苗覆蓋率提升、陸續放鬆防疫管制措施、景氣持續復甦，以及企業財報獲利強勁下，金融市場主要股票指數震盪走高，而債券殖利率則因為通膨壓力走升，債券價格下跌。其中全球各主要金融市場表現如下：

項目別 (指數)	MSCI 全球股票	MSCI 亞太股票	MSCI 新興 市場股票	台灣加權 股價	巴克萊全球 綜合債券
10 月單月指數漲跌幅(%)	5.10%	1.73%	0.89%	0.31%	-0.24%
110 年至 10 月指數 漲跌幅(%)	16.79%	-0.45%	1.60%	15.31%	-4.29%

勞動基金運用局依據各經管基金法令及屬性，在兼顧基金投資收益及風險管控下，參考國際投資趨勢，將基金資產適度分配在國內外存款、債券、股票及另類資產等投資項目，進行多元化投資布局。勞動基金今年 9 月雖受到國、內外股市回檔影響，投資績效回吐，然而隨著金融市場回穩，10 月單月獲利為 827 億餘元，其中投資在國內股票投資部位，約占整體勞動基金 19%，今年截至 10 月投資收益率為 21.53%，優於同期間台股大盤收益率 15.31%。如果以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多(100~110.10)平均報酬率為 5.21%，近 5 年多(105~110.10)平均報酬率則為 6.39%。

展望未來，根據美國聯準會(Fed)於 11 月 3 日公布最新利率決策聲明，將維持基準的聯邦資金利率區間於 0-0.25%不變，但將從 11 月開始以每月減少 150 億美元的速度，逐步終止國庫券和機構抵押擔保證券的購買，計畫在 2022 年中完成。另外，歐盟於 11 月 11 日公布的季度報告

顯示，隨著經濟加速反彈，歐元區今年的經濟成長率，將從 7 月預估的 4.8% 上調至 5%，並表示隨著能源價格趨穩及供應鏈瓶頸逐步緩解，歐元區的通貨膨脹率將在 2023 年回落至央行目標水準之下。在國內方面，財政部 11 月 8 日公布今年 10 月出口值為 401.4 億美元，創歷年單月新高，累計前 10 月出口值為 3,642 億美元，年增率 30%，財政部並指出隨著疫苗接種率漸次提升，主要國家推動振興政策，全球經濟持續邁向復甦，支撐我國出口規模逐季走高，資本設備進口大幅擴增亦顯見廠商積極投資，加以中國大陸及歐美年底採購旺季屆臨，均可望維繫我國外銷動能。

整體而言，全球經濟活動持續正向復甦，美國、英國及歐洲等主要央行均表示不急於升息，利率維持在低檔，金融市場資金充裕，惟通貨膨脹壓力、各國貨幣及財政擴張政策退場速度、新冠變種病毒擴散風險、美中貿易與科技紛爭，均持續牽動全球經濟成長。本局將持續關注全球政、經情勢，在既定之資產配置下，積極辦理各項投資，以提升基金長期投資效益。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 110 年 10 月 31 日止

基金名稱	基金規模 (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	30,829	2,132.3	7.35%
舊制勞工退休基金	9,432	727.6	8.84%
勞工退休基金小計	40,261	2,859.9	7.68%
勞工保險基金	8,394	587.9	7.83%
就業保險基金	1,428	12.8	0.91%
職災保護專款	105	0.7	0.61%
積欠工資墊償基金	147	5.4	4.05%
勞動基金合計	50,335	3,466.7	7.47%
國保基金	4,640	318.1	7.83%
農退基金	24	0.1	0.99%
管理規模總計	54,999	3,784.9	7.50%

運用績效計算期間：110.01.01 至 110.10.31