

勞動基金運用情形報告（114年截至4月底止）

整體勞動基金截至 114 年 4 月底止規模為 7 兆 1,034 億元，在全球金融市場 4 月震盪走跌下，114 年截至 4 月底之評價後收益數為 -1,990 億元，收益率-2.90%。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 7,084 億元，收益率-2.76%；舊制勞退基金規模為 1 兆 619 億元，收益率-3.91%；勞保基金規模為 1 兆 994 億元，收益率-3.31%；就保基金規模為 1,774 億元，收益率 0.06%；勞職保基金規模為 370 億元，收益率 0.60%；積欠工資墊償基金規模為 193 億元，收益率為-2.89%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 5,914 億元，收益率為-3.83%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 223 億元，收益率為-5.16%。

回顧 4 月金融市場表現，美國政府 4 月 2 日宣布開徵對等關稅且稅率超乎市場預期，政策不確定性引發市場擔憂經濟衰退風險提高，國際主要指數呈現下跌。國內方面亦受到衝擊，台股在 4 月 7 日重挫逾 2,000 點，跌幅 9.7%，創台股歷史單日最大跌點與跌幅紀錄，恐慌情緒蔓延，直到 4 月中旬美國宣布暫緩施行相關政策並開始與各國進行談判，市場才稍有緩和，然中美貿易爭端持續，且國際貨幣基金(IMF)4 月 22 日發布的世界經濟展望大幅下修今年全球經濟成長率預測由 3.3%至 2.8%，並警告關稅戰正對全球經濟造成深遠衝擊，全球貿易與成長面臨下行風險。整體而言，主要金融市場受到地緣政治與美國關稅貿易政策影響，今年以來表現劇烈震盪，台股與費城半導體指數跌幅均逾 10%。

勞動基金為勞工經濟生活保障，以獲取長期穩健收益為投資目標，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，藉以降低金融市場波動對基金收益影響，並獲取長期穩健之投資收益。儘管今年以來短期績效受到金融市場波動影響，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多（104~114.04）平均收益率為 6.03%，國保基金近 10 年多（104~114.04）平均收益率為 6.43%，長期投資績效穩健。

展望未來，美國聯準會(Fed)於5月7日利率決策會議決議維持基準利率在4.25%至4.50%不變，會後聲明稿顯示經濟前景的不確定性進一步增加，也判定未來失業率和通膨風險均有所上升，聯準會主席表示會持續觀察市場後續風險，另5月13日美國勞工統計局公布4月消費者物價指數為2.3%，已連續3個月下滑，通膨壓力尚稱穩定。在國內方面，國家發展委員會5月2日發布4月台灣製造業採購經理人指數(PMI)為48.9%，中斷連續2個月擴張轉為緊縮，主因為市場觀望對等關稅政策以及中國大陸應對措施發展，未來展望指數亦下滑至36.0%，對未來景氣看法轉趨保守。

總體來說，美國關稅貿易政策動向瞬息萬變，未來仍須持續密切關注，去全球化進程加速及各國貿易保護主義再起皆可能對通膨帶來壓力，進而影響貨幣政策的調整方向，加上地緣政治衝突再起，皆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4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	47,084.1	-1,305.4	-2.76%
舊制勞工退休基金	10,619.1	-351.5	-3.91%
勞工退休基金小計	57,703.2	-1,656.9	-2.95%
勞工保險基金	10,994.1	-331.2	-3.31%
就業保險基金	1,773.8	1.0	0.06%
勞職保基金	369.5	2.2	0.60%
積欠工資墊償基金	193.0	-5.0	-2.89%
勞動基金合計	71,033.6	-1,989.9	-2.90%
國保基金	5,913.9	-213.8	-3.83%
農退基金	222.9	-11.0	-5.16%
管理規模總計	77,170.4	-2,214.7	-2.98%

註：運用績效計算期間：114.01.01至114.04.30