

勞動基金運用情形報告（111年截至1月底止）

整體勞動基金截至 111 年 1 月底止規模為 5 兆 1,474 億元，受到全球通貨膨脹引起各國升息壓力，金融市場震盪下跌，勞動基金短期績效受到影響，111 年截至 1 月底之評價後收益數為-1,095.7 億元，收益率-2.23%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 1,906 億元，收益率-2.33%；舊制勞退基金規模為 9,512 億元，收益率-2.59%；勞保基金規模為 8,355 億元，收益率-1.97%；就保基金規模為 1,448 億元，收益率 0.21%；職災保護專款規模為 103 億元，收益率 0.06%；積欠工資墊償基金規模為 150 億元，收益率 0.40%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,636 億元，收益數為-85.5 億元，收益率為-1.94%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 35 億元，收益數為 922,981 元，收益率為 0.03%。

1 月份全球通貨膨脹持續升高，美國聯準會升息在即，加上各國疫情依然嚴峻，致使供應鏈瓶頸緊張，復以地緣政治局勢衝突，大幅增加全球金融市場的波動，全球股市紛紛回落，而債券市場也因殖利率走升而下跌，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
1 月單月指數漲跌幅(%)	-4.91%	-3.99%	-2.21%	-2.99%	-2.05%
111 年至 1 月指數 漲跌幅(%)	-4.91%	-3.99%	-2.21%	-2.99%	-2.05%

勞動基金以追求長期穩健收益為目標，為提升基金之運用成效，分散布局於全球多元資產，1 月全球金融市場下跌，勞動基金運用局積極掌握金融市場趨勢，動態調整投資布局，降低市場衝擊。以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年（101~110）平均報酬率為 5.85%，近 5 年（106~110）平均報酬率則為 7.09%，長期投資績效穩健。

展望未來，根據國際貨幣基金會(IMF)於 1 月 25 日發布的最新全球經濟展望報告指出，由於美國與中國大陸兩大經濟體成長放緩，疫情升溫與通膨升高打擊，將今年全球經濟成長率預測由去年 10 月預估的 4.9% 下調至 4.4%，並表示高通膨的持續時間可能比先前預期的久，但隨

著供需失衡在今年減弱、主要經濟體的貨幣政策調整，通膨可望在今年有所緩解。在國內方面，財政部 2 月 11 日公布 111 年 1 月出口值為 399.8 億美元，年增率 16.7%，持續穩定成長，並指出雖然新冠疫情迄未平息、美中貿易抗衡、供應鏈瓶頸均帶來不確定性，惟主要國家陸續推動基礎建設，疫後買氣及新商機看好，我國第一季出口可望維持 2 位數增長態勢。

整體而言，雖然各國陸續展開升息，但隨著經濟景氣復甦，政府及企業的資本支出擴大，世界主要經濟體包括美國及歐盟等，都推出了大規模的全球性基礎建設計畫，可望推升經濟進一步成長的力量，然而俄羅斯與烏克蘭戰爭危機，也增添金融市場之不確定風險。勞動基金運用局將密切掌握全球政經情勢，在既定之資產配置下，審慎布局各類資產並分散風險，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 111 年 1 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	31,906	-735.4	-2.33%
舊制勞工退休基金	9,512	-210.0	-2.59%
勞工退休基金小計	41,418	-945.4	-2.38%
勞工保險基金	8,355	-154.1	-1.97%
就業保險基金	1,448	3.1	0.21%
職災保護專款	103	0.1	0.06%
積欠工資墊償基金	150	0.6	0.40%
勞動基金合計	51,474	-1,095.7	-2.23%
國保基金	4,636	-85.5	-1.94%
農退基金	35	0.01	0.03%
管理規模總計	56,145	-1,181.2	-2.20%

運用績效計算期間：111.01.01 至 111.01.31