

勞動基金運用情形報告（114年截至12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，整體勞動基金及國保基金近10年（105~114.12）平均收益率分別為8.58%及8.99%，近5年（110~114.12）平均收益率分別為10.33%及10.59%，投資績效穩健。

114年上半年受到美國關稅政策變數及經濟成長前景不明等挑戰，金融市場大幅震盪，同期間美元兌新臺幣匯價亦劇烈起伏，致勞動基金短期帳面評價未實現損益波動，而後雖因美國政府與各國陸續達成協議，關稅議題稍見明朗，又通膨趨勢及貨幣政策調整預期帶動市場信心回穩，然而地緣政治衝突與關稅政策不確定性仍持續干擾市場，進而提高投資決策與操作之難度；而臺股由於半導體及電子產業在全球供應鏈中具關鍵地位，相關類股表現相對穩健使得大盤指數獲得推升。

截至114年12月底，整體勞動基金規模為7兆7,925億元，收益數為1兆1,177億元，收益率為16.06%，12月單月收益為1,415億元。另各基金因屬性及法規限制不同，可投資標的有別，故投資收益有所差異，其中，新制勞退基金規模為5兆1,795億元，收益率15.60%；舊制勞退基金規模為1兆658億元，收益率22.53%；勞保基金規模為1兆3,035億元，收益率15.57%；就保基金規模為1,825億元，收益率1.44%；勞職保基金規模為381億元，收益率1.89%；積欠工資墊償基金規模為231億元，收益率為11.41%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為7,099億元，收益率為15.52%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為268億元，收益率為15.41%。

展望未來，國際貨幣基金（IMF）於1月19日發表世界經濟展望更新，預測115年全球GDP增長為3.3%，116年則為3.2%，經濟成長整體雖維持穩健，但主要是反應貿易政策不確定性與AI類股投資成長之拉鋸，而展望未來市場風險仍存，包括AI投資修正、貿易政策變動與地緣政治緊張，皆需持續觀察。國內方面，財政部1月9日公布114年最新出口統計，受益於人工智慧以及雲端服務等需求維持強勁，帶動出口表現，第4季出口金額為1,881.1億美元，年增49.4%，全年出口金額為6,407.5億美元，年增34.9%，展望今年，臺灣供應鏈競爭仍具優勢，但仍要關注關稅政策及地緣政治風險。

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12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	51,794.6	7,469.0	15.60%
舊制勞工退休基金	10,657.9	2,057.1	22.53%
勞工退休基金小計	62,452.5	9,526.1	16.71%
勞工保險基金	13,035.2	1,598.0	15.57%
就業保險基金	1,824.8	25.5	1.44%
勞職保基金	381.2	7.03	1.89%
積欠工資墊償基金	231.0	20.62	11.41%
勞動基金合計	77,924.7	11,177.3	16.06%
國保基金	7,099.4	871.0	15.52%
農退基金	268.4	36.0	15.41%
管理規模總計	85,292.5	12,084.3	16.02%

註：運用績效計算期間：114.01.01至114.12.31