

勞動基金運用情形報告（114年截至7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（104~114.07）平均收益率為 6.37%，國保基金近 10 年多（104~114.07）平均收益率為 6.83%，投資績效穩健。

回顧 7 月市場表現，美國政府陸續公布與各國達成之關稅協議，並延後關稅談判至 8 月，加上大型科技股財報亮眼，且美國 6 月零售銷售扭轉前兩月跌勢，緩解市場對消費支出放緩的擔憂，市場表現尚稱穩定，通膨部分則持續升溫，較去年同期上升 2.7%。國內方面，在關稅實施前拉貨潮帶動下，AI 及雲端產業需求熱絡，相關類股帶領股市表現上揚，觀察勞動基金各投資項目收益皆已回穩，惟今年以來臺幣升值幅度超過 8%，因外幣計價之國外投資部位均需於月底依匯率進行評價，並將未實現影響數列入評價後收益，在臺幣大幅升值下，帳上未實現評價數影響整體投資報酬率。

截至 114 年 7 月底，整體勞動基金規模為 7 兆 1,024 億元，收益率為 0.94%，全年損益轉為正數，收益數為 644 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 6,555 億元，收益率 0.61%；舊制勞退基金規模為 1 兆 282 億元，收益率 3.29%；勞保基金規模為 1 兆 1,880 億元，收益率 0.73%；就保基金規模為 1,737 億元，收益率 -1.58%；勞職保基金規模為 365 億元，收益率 1.08%；積欠工資墊償基金規模為 205 億元，收益率為 2.91%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 6,296 億元，收益率為 0.51%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 238 億元，收益率為 3.11%。

展望未來，國際貨幣基金（IMF）7 月 29 日公布世界經濟展望報告，將 2025 年全球經濟成長預測從 4 月的 2.8% 上修至 3.0%，但仍低於去年的 3.3%，主要考量是陸續公布的美國關稅未如預期般

高，但全球經濟仍面臨諸多重大風險，包括關稅可能反彈、地緣政治緊張及財政赤字擴大等，皆可能推升利率並收緊全球金融環境。在國內方面，台灣經濟研究院 7 月 25 日公布經濟預測，受惠於 AI 相關產品帶動及企業提前拉貨，上半年 GDP 年增率上揚；不過隨著基期墊高與外需動能趨緩，下半年表現將轉弱，預估全年經濟成長率為 3.02%，較 4 月上修 0.11 個百分點，惟在全球金融環境充滿不確定性的情勢下，仍應高度關注資金流向與匯率變動，審慎因應風險。

總體來說，美國關稅政策陸續底定，但未來仍須密切關注關稅與貿易政策實施後對通膨之影響，及後續主要經濟體貨幣政策的調整步伐，此外，地緣政治衝突頻仍，亦為金融市場增添不確定性與潛在風險。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 7 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	46,555.4	287.8	0.61%
舊制勞工退休基金	10,281.9	300.8	3.29%
勞工退休基金小計	56,837.3	588.6	1.05%
勞工保險基金	11,879.9	73.9	0.73%
就業保險基金	1,737.0	-27.8	-1.58%
勞職保基金	365.3	4.0	1.08%
積欠工資墊償基金	204.6	5.1	2.91%
勞動基金合計	71,024.1	643.8	0.94%
國保基金	6,296.4	28.5	0.51%
農退基金	238.1	6.9	3.11%
管理規模總計	77,558.6	679.2	0.92%

註：運用績效計算期間：114.01.01 至 114.07.31