勞動基金運用情形報告（115年截至9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，今年以來金融市場震盪劇烈，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（105~115.09）平均收益率分別為 12.20%及 12.32%，近 5 年(110~115.09)平均收益率分別為 15.58%及 15.39%，投資績效亮眼。

回顧 9 月市場表現，中東局勢緊張推升國際能源價格，加劇全球通膨及經濟成長疑慮，美國聯準會為抑制通膨重啟升息，帶動美元走強及美債殖利率攀升，增加全球金融市場不確定性。國際股市表現漲跌互見，部分市場承受評價修正壓力，惟 AI 相關類股仍具支撐。臺股方面，受惠於半導體及 AI 供應鏈需求強勁，指數高檔震盪，期間漲跌幅度擴大，且資金集中於少數電子權值股，反映市場結構分歧問題。整體而言，全球金融市場持續面臨地緣政治衝突、通膨壓力及貨幣政策緊縮等多重挑戰，勞動基金將持續維持穩健步伐，專注追求長期投資回報。

115 年截至 9 月底，整體勞動基金規模為 9 兆 2,109 億元，收益數為 2 兆 4,405 億元，收益率為 30.73%。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 6 兆 622 億元，收益率 30.43%；舊制勞退基金規模為 1 兆 2,117 億元，收益率 44.16%；勞保基金規模為 1 兆 6,812 億元，收益率 27.14%；就保基金規模為 1,902 億元，收益率 2.73%；勞職保基金規模為 387 億元，收益率 1.51%；積欠工資墊償基金規模為 269 億元，收益率為 17.33%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 9,144 億元，收益率為 29.57%；受農業部委託管理之農民退休基金規模為 325 億元，收益率為 40.72%。

展望未來，國際貨幣基金(IMF)10 月 13 日發布世界經濟展望報告，對今年全球經濟成長預測由 7 月預估的 3%上修至 3.1%，主因是人工智慧帶動的投資熱潮，抵銷能源成本飆升造成的部分衝擊。報告指出即使中東戰爭與貿易緊張情勢持續，AI 相關投資為全球經濟帶來需求推力，使今年上半年經濟活動表現優於預期。國內方面，中華經濟研究院於 10 月 17 日發布第 4 季臺灣經濟預測，受惠人工智慧技術快速發展，帶動全球科技產業投資與相關產品需求擴張，成為經濟成長的重要動能，預估臺灣 2026 年全年經濟成長率為 12.16%，然主要經濟體貨幣政策、AI 發展前景及地緣政治風險仍具不確定性，後續仍需持續觀察。

勞動基金運用局將持續密切掌握全球政經情勢，並因應情勢變化，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 115 年 9 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	60,622.2	17,044.2	30.43%
舊制勞工退休基金	12,116.5	4,112.2	44.16%
勞工退休基金小計	**72,738.7**	**21,156.4**	**32.39%**
勞工保險基金	16,811.5	3,156.9	27.14%
就業保險基金	1,902.5	50.9	2.73%
勞職保基金	387.3	5.7	1.51%
積欠工資墊償基金	268.9	35.4	17.33%
勞動基金合計	**92,108.9**	**24,405.3**	**30.73%**
國保基金	9,143.9	1,875.0	29.57%
農退基金	324.7	120.2	40.72%
管理規模總計	**101,577.5**	**26,400.5**	**30.68%**

註：運用績效計算期間：115.01.01 至 115.09.30