

## 勞動基金運用情形報告（111年截至6月底止）

整體勞動基金截至 111 年 6 月底止規模為 5 兆 4,010 億元，受全球股、債大幅下跌影響，111 年截至 6 月底之評價後收益數為-4,455.9 億元，收益率-8.69%。其中，新制勞退基金規模為 3 兆 4,328 億元，收益率-8.79%；舊制勞退基金規模為 9,963 億元，收益率-10.21%；勞保基金規模為 7,720 億元，收益率-9.13%；就保基金規模為 1,512 億元，收益率 1.91%；勞職保基金規模為 335 億元，收益率 0.13%；積欠工資墊償基金規模為 152 億元，收益率-2.18%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 4,329 億元，收益率為-8.31%；受行政院農業委員會委託管理之農民退休基金規模為 56 億元，收益率為-3.73%。

今年上半年全球疫情再起、俄烏戰爭爆發，嚴重衝擊全球供應鏈，加速通貨膨脹率攀升，各國紛紛緊縮貨幣政策，然而此舉也致使企業獲利與經濟成長產生壓力，各大型經濟預測機構，均下修經濟成長預測，導致全球主要股票及債券市場均大幅下跌。其中 MSCI 全球股票指數今年迄 6 月底止下跌 20.18%，MSCI 新興市場股票下跌 17.94%，對台灣半導體產業有高度影響的美國 NASDAQ 指數下跌 29.51%，費城半導體指數跌幅更達 35.22%，台灣加權股價指數則下跌 18.62%；而全球債券市場則因各國加快升息步伐而大幅下跌，巴克萊全球綜合債券指數下跌 13.91%，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
6 月單月指數漲跌幅(%)	-8.43%	-5.74%	-7.15%	-11.79%	-3.21%
111 年至 6 月指數 漲跌幅(%)	-20.18%	-15.65%	-17.94%	-18.62%	-13.91%

111 年上半年全球股票市場震盪下跌逾二成，全球債券市場也同步大幅下跌，期間跌幅達 15%，面對金融市場大幅震盪，勞動基金以長期投資角度多元投資國內、外股票、債券及另類資產，以降低市場衝擊，上半年雖短期績效受到市場波及，然以長期投資績效來看，整體勞動基金近 10 年多(101~111.06)平均報酬率為 4.15%，近 5 年(106~111.06)平均報酬率則為 4.33%，長期投資績效仍屬穩健。

展望未來，美國聯邦準備理事會(Fed)於 7 月 6 日公布的 6 月份例會會議紀錄顯示，由於通貨膨脹情勢惡化，有必要加快升息腳步，藉由壓低經濟成長讓需求降溫，以對抗通貨膨脹。另外，國際貨幣基金(IMF)

於7月12日公布報告指出，由於通貨膨脹高漲使得消費者支出走疲，將今、明兩年美國經濟成長率，由6月預估的2.9%、1.7%下修至2.3%、1.0%，並表示不斷上升的通膨已經對美國和全球經濟造成系統性風險。在國內方面，台灣綜合研究院於6月23日下修我國今年經濟成長率為3.8%，較原先預測4.05%下修0.25%，並表示，全球都有嚴重的經濟衰退危機，大宗物資上漲導致輸入性通膨壓力大增，帶動國內物價上揚，致出口陷入較高的不確定性，影響整體經濟成長動能。

整體而言，俄烏戰爭遲遲未解、各國疫情反覆，致通貨膨脹短期難以緩和，各國央行仍將存在迫切升息壓力，而新興市場債券違約風險升溫，均對下半年經濟成長動能增添不確定性。勞動基金投資採長期布局角度，雖短期金融前景存在疑慮，仍將考量全球政、經情勢，依循資產配置計畫，逢低擇優布局長期穩健投資標的，並審慎管控投資風險，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6月30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	34,328	-2,890.0	-8.79%
舊制勞工退休基金	9,963	-864.6	-10.21%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>44,291</b>	<b>-3,754.6</b>	<b>-9.08%</b>
勞工保險基金	7,720	-727.1	-9.13%
就業保險基金	1,512	28.1	1.91%
勞職保基金	335	0.5	0.13%
積欠工資墊償基金	152	-3.1	-2.18%
<b>勞動基金合計</b>	<b>54,010</b>	<b>-4,455.9</b>	<b>-8.69%</b>
國保基金	4,329	-368.9	-8.31%
農退基金	56	-1.6	-3.73%
<b>管理規模總計</b>	<b>58,395</b>	<b>-4,826.4</b>	<b>-8.66%</b>

註：1. 運用績效計算期間：111.01.01 至 111.06.30

2. 「勞動基金合計」與「管理規模總計」之收益數及收益率均包括「勞工職業災害保險及保護法」施行前之「職業災害勞工保護專款」111年1~4月收益數0.3億元。