

勞動基金運用情形報告（107年截至10月底止）

107年10月全球主要經濟數據顯示，製造業指數與服務業指數均呈現回落。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降2.1至57.7，非製造業指數較上月下跌1.3為60.3。另非農就業人口增加25萬人，較上月增加13.2萬人，失業率與上個月持平為3.7%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下跌1.2為52，服務業採購經理人指數則較上月下跌1.0為53.7，9月失業率與上月持平為8.1%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.6為50.2，非製造業採購經理人指數較上月回落1.0為53.9，增速雙雙放緩。

10月份受美中貿易戰持續發酵、地緣政治風險升高、歐元區經濟成長陷入停滯及部分大型企業財報不佳等因素影響，全球金融市場大幅度向下回跌。MSCI全球、亞太、新興市場、台股加權股價指數及巴克萊全球綜合債券指數，10月份表現分別為-7.49%、-10.26%、-8.91%、-10.94%及-1.09%，累計今年表現分別為-3.96%、-15.23%、-16.40%、-7.90%及-3.46%。

整體勞動基金截至107年10月底止規模為3兆9,501億元，其中新制勞退基金規模為2兆1,730億元，舊制勞退基金規模為9,280億元，勞保基金規模為7,018億元，就保基金規模為1,237億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為129億元。受到全球股、債市回跌影響，勞動基金短期績效亦受到衝擊，今年截至10月底，整體勞動基金評價後收益數為-174.6億元。新、舊制勞退基金、勞工保險基金、就保基金、職災保護專款及積欠工資墊償基金收益率分別為-0.72%、-0.23%、-0.53%、2.06%、0.78%及1.71%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,136億元，收益數為-23.3億元，收益率為-0.78%。

展望未來，德國Ifo經濟研究院於11月12日發布第4季全球經濟氣候指標報告，將6個月後的經濟預期調降至-15.7點，創下2009年第2季以來最低，顯示全球經濟成長將趨緩。國際貨幣基金(IMF)於11月13日公布的中東和中亞區域經濟展望警告，由於美國升息、美元升值和中美貿易爭端，全球大型經濟體成長趨緩，可能造成全球風險胃納量突

然急轉直下。經濟合作暨發展組織(OECD)於11月21日發布的最新世界經濟展望報告表示，由於受貿易衝突和利率升高影響，全球經濟成長逐漸減速，將明年全球經濟成長率，由今年9月的預估值3.7%，下修至3.5%。而我國財政部於11月7日公布今年10月出口值為295.7億美元，年增率7.3%，累計1至10月出口值為2,796.6億美元，創歷年同期新高，年增率8.0%，並表示目前即將進入中國大陸及歐美年底採購旺季，可望持續挹注第4季外銷動能，惟受制於比較基期墊高，另有美中貿易關係持續緊張、新興經濟體經濟成長走緩、匯率波動及全球製造業競爭加劇等變數干擾，出口增速預料將轉趨平緩。

整體而言，除美國經濟基本面仍佳外，在升息循環及全球貿易爭端持續影響下，全球流動性下滑，經濟成長出現疑慮，後續須觀察美國聯準會升息速度、美國與各國之貿易談判進度，以及對投資與製造業所產生的抑制影響，勞動基金運用局將密切掌握全球金融情勢，俾獲取勞動基金長期穩健收益，保障勞工經濟安全與退休生活。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至107年10月31日止

基金名稱	基金規模 (新台幣/億元)	運用績效	
		收益數 (新台幣/億元)	收益率
新制勞工退休基金	21,730	-146.2	-0.72%
舊制勞工退休基金	9,280	-18.8	-0.23%
勞工退休基金小計	31,010	-165.0	-0.58%
勞工保險基金	7,018	-37.2	-0.53%
就業保險基金	1,237	24.7	2.06%
職災保護專款	107	0.8	0.78%
積欠工資墊償基金	129	2.1	1.71%
勞動基金合計	39,501	-174.6	-0.47%
國保基金	3,136	-23.3	-0.78%
管理規模總計	42,637	-197.9	-0.50%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.10.31