

勞動基金運用情形報告 (107年截至11月底止)

107年11月全球主要經濟數據顯示，除美國數據持續上升之外，其餘地區均呈現回落。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.6至59.3，非製造業指數較上月上升0.4為60.7。另非農就業人口增加15.5萬人，較上月減少8.2萬人，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0.2為51.8，服務業採購經理人指數亦較上月下跌0.3為53.4，10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0.2為50.0，創2016年7月以來新低，非製造業採購經理人指數較上月回落0.5為53.4，顯示經濟下行壓力持續增加。

11月份在全球重要經濟預測機構下調未來景氣成長預估，美國期中選舉落幕不確定因素消失、預期美國聯準會(Fed)升息將會減緩及中美貿易爭端或有轉機等因素交互影響下，全球金融市場劇烈上下震盪。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，11月份表現分別為1.46%、4.46%、4.27%、0.88%及0.3%，累計今年表現分別為-2.55%、-11.45%、-12.83%、-7.09%及-3.16%。

整體勞動基金截至107年11月底止規模為3兆9,590億元，其中新制勞退基金規模為2兆1,835億元，舊制勞退基金規模為9,257億元，勞保基金規模為7,017億元，就保基金規模為1,244億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為130億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至11月底，整體勞動基金評價後收益數為20.8億元。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-0.0009%、0.16%、-0.30%、2.14%、0.86%及1.57%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,148億元，收益數為-14.7億元，收益率為-0.49%。

展望未來，歐洲央行(ECB)於12月13日召開貨幣決策會議，維持三大基準利率不變，宣布將於今年12月底結束量化寬鬆，不再從金融市場淨買進資產，當前利率水準會維持到2019年夏季，同時表示受地緣政治、貿易保護主義威脅及新興市場脆弱等因素影響，下調今年及明年經濟成長預測，由今年9月預估的2%和1.8%調降至1.9%及1.7%。另外，美

國 Fed 於 12 月 19 日貨幣決策會議宣布聯邦資金利率升息一碼，上調至 2.25%-2.5%，同時暗示 2019 年升息次數可能由原估的 3 次降為 2 次，但縮表仍會循序漸進，維持每季 500 億美元的額度，並指出受到全球金融緊縮及國外經濟放緩影響，調降美國 2019 年經濟成長率，由原估的 2.5% 下修至 2.3%。而我國財政部於 12 月 7 日公布今年 11 月出口值為 278.1 億美元，年減率 3.4%，累計 1 至 11 月出口值為 3,074.6 億美元，創歷年同期新高，年增率 6.9%，並表示未來受制於比較基期墊高，美中貿易爭端添市場不確定性、高階智慧手機買氣趨於弱化等因素影響，出口增速將呈平緩。

整體而言，全球經濟景氣及資本市場，在貨幣政策不再寬鬆走向升息循環，以及全球貿易爭端持續影響下，資金成本提高流動性下滑，經濟成長出現趨緩，後續須觀察美國聯準會升息速度、中美重啟貿易談判進度及英國脫歐談判結果，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 11 月 30 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	21,835	-0.2	-0.0009%
舊制勞工退休基金	9,257	13.3	0.16%
勞工退休基金小計	31,092	13.1	0.05%
勞工保險基金	7,017	-20.9	-0.30%
就業保險基金	1,244	25.7	2.14%
職災保護專款	107	0.9	0.86%
積欠工資墊償基金	130	2.0	1.57%
勞動基金合計	39,590	20.8	0.06%
國保基金	3,148	-14.7	-0.49%
管理規模總計	42,738	6.1	0.02%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.11.30