

勞動基金運用情形報告（108年截至9月底止）

108年9月全球主要國家製造業指數持續處於景氣榮枯線下，全球製造業動能仍顯疲弱，服務業指數亦呈現下滑趨勢，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌1.3至47.8，為2009年6月以來最低，非製造業指數較上月大幅下滑3.8至52.6。另非農就業人口增加13.6萬人，較上月增加數減少3.2萬人，失業率則降至3.5%，創下近50年的新低。歐元區製造業採購經理人指數較上月下跌1.3為45.7，為2012年10月以來最低，服務業採購經理人指數較上月下跌1.9為51.6，8月失業率則較7月下跌0.1%為7.4%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月回升0.3為49.8，雖創5個月新高，但仍連續5個月位處於景氣分水嶺下方，非製造業採購經理人指數較上月下跌0.1為53.7。

9月份的國際金融市場，由於美中貿易談判朝正向發展，加上歐洲央行及美國聯準會等接連降息，持續寬鬆釋放市場資金流動性，各主要股票市場震盪上揚。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，9月份表現分別為2.10%、1.79%、1.92%、1.99%及-1.02%，累計今年表現分別為16.20%、7.81%、5.42%、11.33%及6.32%。

整體勞動基金截至108年9月底止規模為4兆2,447億元，其中新制勞退基金規模為2兆4,064億元，舊制勞退基金規模為9,517億元，勞保基金規模為7,303億元，就保基金規模為1,314億元，職災保護專款規模為112億元，積欠工資墊償基金規模為137億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至9月底，整體勞動基金評價後收益數為3,452.3億元，收益率8.68%。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8.47%、9.90%、9.47%、1.50%、0.70%及1.98%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,567億元，收益數為269.0億元，收益率為8.40%。

展望未來，美中貿易談判於10月11日達成初步協議，美國暫緩10月15日對中國大陸2,500億美元商品上調關稅，讓近幾個月的貿易緊張氣氛稍歇。國際貨幣基金(IMF)於10月15日發布最新世界經濟展望報告指出，因為受到製造業活動以及國際貿易急遽惡化影響，下調今、明兩年的全球經濟成長率預估，由7月份的3.2%及3.5%下降至3.0%與3.4%，

並警告，若貿易戰仍未解決，經濟前景恐持續暗淡。而我國財政部於 10 月 7 日公布今年 9 月出口值為 281 億美元，年減率為 4.6%，累計 1 至 9 月出口值為 2,423 億美元，年減率 2.5%，主要因素為受到貿易摩擦頻傳，牽制全球經濟成長步調，及國際原物料價格漲多跌少，加以比較基數偏高所致，出口報告並表示貿易紛擾未停，國際經濟的不確定性尚難消散，勢將牽制我國出口動能，惟隨著全球供應鏈重組趨勢加速，廠商相繼調升在台產能配置，美中歐等消費旺季來臨，以及新興商機看好，我國出口可望於第 4 季終止跌勢，轉為持平或小幅上升。

整體而言，雖然全球貿易爭端已影響各主要經濟體景氣表現，全球企業資本支出態度趨於謹慎，但在多方協商下已互釋善意，並取得進展，加上近期各國仍相繼積極採行寬鬆貨幣政策因應，可望持續支撐金融市場動能，勞動基金運用局將持續觀注美國與各主要經濟體的貿易政策、英國脫歐發展、地緣政治風險及全球經濟成長動向等，審慎調節投資步伐，俾獲取基金長期穩健收益，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 108 年 9 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	24,064	1,948.6	8.47%
舊制勞工退休基金	9,517	841.1	9.90%
勞工退休基金小計	33,581	2,789.7	8.85%
勞工保險基金	7,303	639.8	9.47%
就業保險基金	1,314	19.4	1.50%
職災保護專款	112	0.8	0.70%
積欠工資墊償基金	137	2.6	1.98%
勞動基金合計	42,447	3,452.3	8.68%
國保基金	3,567	269.0	8.40%
管理規模總計	46,014	3,721.3	8.66%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.09.30