

勞動基金運用情形報告 (109年截至11月底止)

109年11月歐美國家為抑制嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)疫情擴散重啟封鎖措施，致使製造業及服務業指標紛紛回落，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降1.8至57.5，非製造業指數較上月下降0.7至55.9。另非農就業人口較上月增加24.5萬人，為5月份就業市場復甦以來最小增幅，失業率較上月下降0.2%至6.7%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降1.0為53.8，服務業採購經理人指數較上月驟降5.2為41.7，10月失業率較上月上升0.1%為8.4%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月上升0.7為52.1，非製造業採購經理人指數較上月上升0.2為56.4。

11月份歐美地區為抑制疫情，再度啟動管制措施，部分經濟活動力受限，然而在美國選舉不確定因素底定、疫苗進展好消息帶動下，全球金融市場呈現震盪走高。MSCI全球、亞太、新興市場、台灣加權股價指數、巴克萊全球綜合債券指數及道瓊基礎建設指數，11月份單月表現分別為12.33%、9.10%、9.71%、9.38%、1.82%及9.24%，累計今年表現分別為11.10%、14.81%、10.25%、14.38%、7.75%及-6.77%。

整體勞動基金截至109年11月底止規模為4兆5,123億元，其中新制勞退基金規模為2兆6,885億元，舊制勞退基金規模為8,948億元，勞保基金規模為7,677億元，就保基金規模為1,368億元，職災保護專款規模為110億元，積欠工資墊償基金規模為135億元。受到疫苗研發進度激勵金融市場回溫，今年截至11月底止，整體勞動基金評價後收益數為1,983.5億元，收益率4.62%。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4.23%、5.41%、5.82%、0.72%、0.74%及3.89%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為4,065億元，收益數為208.6億元，收益率為5.74%。

展望未來，歐洲央行(ECB)於12月10日決議維持政策利率不變，但加碼量化寬鬆(QE)規模5,000億歐元，購債期限至少到2022年3月底，並繼續透過再融資操作，提供充裕的流動性，同時表示疫情可能引發更嚴重的經濟挑戰，將2021年經濟成長率由原先預估的5%下修至3.9%。美國聯準會(Fed)於12月16日的利率決策會議決定，基準利率維持在0

%至 0.25%及資產購買規模不變，但是上修今年的經濟成長率預估值，從 9 月份預估的衰退 3.7%上修至衰退 2.4%，明年則由增長 4.0%上修至增長 4.2%，同時表示經濟發展將很大程度取決於新冠病毒的傳播方式，未來幾個月經濟前景仍非常不確定，貨幣政策將持續保持寬鬆。而我國財政部在 12 月 7 日公布今年 11 月出口值為 319.9 億美元，較上月減少 0.8%，為歷年單月次高，累計 1 至 11 月出口值為 3,122.9 億美元，年增率為 4.2%。展望未來，預計第 4 季，隨著各項新興應用與電子新品備貨之需，加上歐美與中國大陸節慶採購旺季，我國出口可望延續第 3 季之復甦向上態勢。

整體而言，部分國家疫苗已開始配送施打，在全球央行極度寬鬆貨幣政策下，預期經濟活動將陸續回歸常軌，惟近期歐美各國確診人數持續攀升，短期經濟前景仍具挑戰。勞動基金運用局仍將密切掌握全球金融情勢，加強風險管控，以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 109 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	26,885	1,080.8	4.23%
舊制勞工退休基金	8,948	461.3	5.41%
勞工退休基金小計	35,833	1,542.1	4.53%
勞工保險基金	7,677	425.7	5.82%
就業保險基金	1,368	9.8	0.72%
職災保護專款	110	0.8	0.74%
積欠工資墊償基金	135	5.1	3.89%
勞動基金合計	45,123	1,983.5	4.62%
國保基金	4,065	208.6	5.74%
管理規模總計	49,188	2,192.1	4.70%

運用績效計算期間：109.01.01 至 109.11.30