

勞動基金運用情形報告（108年截至1月底止）

108年1月全球部分經濟數據表現稍有回溫，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升2.3至56.6，非製造業指數較上月下跌1.3為56.7。另非農就業人口增加30.4萬人，較上月增加8.2萬人，另因部分政府雇員被迫休假，失業率較上個月上升為4.0%，此為短期現象。歐元區製造業採購經理人指數較上月下跌0.9為50.5，服務業採購經理人指數與上月持平為51.2，12月失業率與上月持平為7.9%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月上升0.1為49.5，連續2個月跌破50的景氣榮枯線，非製造業採購經理人指數較上月上升0.9為54.7，非製造業的內部需求續強。

1月份國際金融市場，因中美貿易紛爭情勢逐漸緩和、美國聯準會升息步調亦顯示放緩、歐日央行利率政策保持持平等因素，緩解了資金緊縮疑慮，全球金融市場走高。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，1月份表現分別為7.90%、7.29%、8.39%、2.11%及1.52%。

整體勞動基金截至108年1月底止規模為4兆43億元，其中新制勞退基金規模為2兆2,195億元，舊制勞退基金規模為9,273億元，勞保基金規模為7,076億元，就保基金規模為1,260億元，職災保護專款規模為109億元，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1月底，整體勞動基金評價後收益數為1,141.1億元。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3.05%、3.29%、2.86%、0.22%、0.08%及-0.14%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,184億元，收益數為83.7億元，收益率為2.71%。

展望未來，歐盟執委會於2月7日公布的最新經濟預估報告顯示，由於全球貿易紛爭持續，以及新興市場國家經濟降溫等因素，下調歐元區2019年與2020年經濟成長預測值由原估的1.9%和1.7%下修至1.3%與1.6%。另外，德國Ifo經濟研究院於2月11日發布第1季全球經濟氣候指標指出，因為受訪專家對現況及6個月後經濟預期悲觀，全球經

濟氣候指標已連續 4 季下滑，從上季-2.2 點降至-13.1，顯示全球經濟成長轉為保守。而我國財政部於 2 月 15 日公布今年 1 月出口值為 273 億美元，年減率 0.3%，為歷年同月次高，並表示今年雖有人工智慧、物聯網、車用電子、高效能運算、5G 通訊技術等商機持續擴展，但是因為中美貿易爭端效應陸續浮現，而且後續進展仍不明朗，使得全球景氣展望不如去年及國際原物料價格回軟，加以高階智慧手機換機週期延長抑制成長空間，第 1 季出口將轉呈現縮減態勢。

整體而言，雖然近期全球經濟景氣成長放緩，但美國升息循環進入尾聲，歐亞央行貨幣政策可望維持相對寬鬆，對全球經濟具一定支撐，後續須觀察中美貿易談判進度、英國脫歐不確定性和外溢影響及中國經濟成長減緩程度等，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 108 年 1 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	22,195	671.0	3.05%
舊制勞工退休基金	9,273	272.5	3.29%
勞工退休基金小計	31,468	943.5	3.11%
勞工保險基金	7,076	194.9	2.86%
就業保險基金	1,260	2.8	0.22%
職災保護專款	109	0.1	0.08%
積欠工資墊償基金	130	-0.2	-0.14%
勞動基金合計	40,043	1,141.1	2.95%
國保基金	3,184	83.7	2.71%
管理規模總計	43,227	1,224.8	2.94%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.01.31