

勞動基金運用情形報告（108年截至12月底止）

108年12月全球主要國家經濟數據顯示製造業仍然疲弱，服務業則好壞參半，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌0.9至47.2，為2009年6月以來最低，非製造業指數較上月上升1.1至55。另非農就業人口增加14.5萬人，較上月增加數減少11.1萬人，失業率則維持在3.5%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降0.6為46.3，中斷連續2個月回升，服務業採購經理人指數較上月上升0.9為52.8，11月失業率則與10月持平為7.5%。中國大陸製造業採購經理人指數與上月持平為50.2，連續2個月處於擴張區，非製造業採購經理人指數則較上月下跌0.9為53.5。

回顧108年全球金融市場，全球經濟跌宕起伏，持續受美中貿易協商進度左右，全球供應鏈重組，其過程反覆，加上英國脫歐等地區地緣政治風險干擾著金融市場，幸而各國央行力推預防性寬鬆貨幣政策及部分國家推出擴張財政政策，全球低利率環境下，充裕的資金，避免經濟衰退風險，加上美中貿易協商漸入佳境，股市、債市等各類資產多有不錯表現。MSCI全球、亞太、新興市場、台灣加權股價指數及巴克萊全球綜合債券指數，12月份表現分別為3.52%、5.79%、7.32%、4.42%及0.58%，累計今年表現分別為26.60%、19.16%、17.64%、23.33%及6.84%。

整體勞動基金截至108年12月底止規模為4兆2,854億元，其中新制勞退基金規模為2兆4,449億元，舊制勞退基金規模為9,425億元，勞保基金規模為7,410億元，就保基金規模為1,329億元，職災保護專款規模為111億元，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，108年截至12月底，整體勞動基金評價後收益數為4,734.9億元，收益率11.81%。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11.45%、13.47%、13.30%、1.37%、0.93%及3.23%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,693億元，收益數為389.6億元，收益率為12.03%。

展望未來，世界銀行於1月8日發表的最新全球經濟展望報告指出，因為貿易戰及製造業疲弱，加上區域政治動盪，將2019年及2020年經濟成長預估由去年6月預估值2.6%與2.7%下修至2.4%和2.5%。而

我國財政部於1月7日公布108年12月出口值為295.0億美元，較上月增加3.2%，為歷年單月次高，年增率為4.0%，累計全年出口值為3,293.4億美元，年減率1.4%，12月出口回升主要因素為5G通訊等新興應用熱潮，廠商持續擴增在台產能，及農曆春節提前拉貨效應顯現。出口報告並表示，展望今年，因為美中第一階段貿易協商進展尚稱平順，國際經濟面臨的不確定性淡化，對提振終端需求及原物料行情有所助益，加上全球供應鏈加速重組，廠商調升在台產能配置趨勢延續，5G通訊、人工智慧等發展備受看好，我國第1季出口可望穩健成長。

整體而言，雖然新的一年開始就出現中東等地緣政治衝突，但美中貿易談判露出曙光，AI、5G等科技新趨勢續航力增溫，加以各國央行續行寬鬆貨幣政策及部分國家陸續推出擴張財政政策，對金融市場具一定支撐力道，全球經濟可望溫和復甦，勞動基金運用局將持續關注美中貿易第二階段協商進度、英國脫歐協商、地緣政治風險及全球經濟成長情形等，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12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	24,449	2,670.1	11.45%
舊制勞工退休基金	9,425	1,143.7	13.47%
勞工退休基金小計	33,874	3,813.8	11.99%
勞工保險基金	7,410	898.1	13.30%
就業保險基金	1,329	17.7	1.37%
職災保護專款	111	1.0	0.93%
積欠工資墊償基金	130	4.3	3.23%
勞動基金合計	42,854	4,734.9	11.81%
國保基金	3,693	389.6	12.03%
管理規模總計	46,547	5,124.5	11.82%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.12.31