

勞動基金運用情形報告（107年截至12月底止）

107年12月全球主要經濟數據顯示，受到美中貿易戰及全球經濟需求放緩衝擊，各項指數多呈現回落。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降5.2至54.1，非製造業指數較上月下跌3.1為57.6。另非農就業人口增加31.2萬人，較上月增加13.6萬人，另因更多勞工進入就業市場，失業率較上個月上升為3.9%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下跌0.4為51.4，服務業採購經理人指數亦較上月下跌2.2為51.2，11月失業率較上月下降0.1為7.9%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.6為49.4，為29個月來首度跌破50的景氣榮枯線，並創近34個月新低，非製造業採購經理人指數較上月上升0.4為53.8，顯示中國大陸官方在外需有壓下，更重視轉型內需。

回顧107年全球金融市場，受到中美貿易爭端起伏、美國聯準會貨幣政策動向不定、各區域地緣政治紛擾及中國經濟成長放緩等因素影響，全球金融市場大幅震盪。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，12月份表現分別為-7.04%、-2.80%、-2.54%、-1.62%及1.96%，累計今年表現分別為-9.42%、-13.92%、-15.05%、-8.60%及-1.20%。

整體勞動基金截至107年12月底止規模為3兆9,563億元，其中新制勞退基金規模為2兆1,958億元，舊制勞退基金規模為9,258億元，勞保基金規模為6,860億元，就保基金規模為1,251億元，職災保護專款規模為106億元，積欠工資墊償基金規模為130億元。今年全球金融市場大幅回檔，勞動基金短期績效亦受到影響，今年截至12月底，整體勞動基金評價後收益數為-726.6億元。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-2.07%、-2.15%、-2.22%、2.22%、0.94%及1.69%。同時，新制勞退基金自94年7月成立迄107年12月底止累積收益率為37.28%，新制勞退基金有二年期定期存款之最低保證收益，勞工退休金依法受到保障，不會因為短期間評價損失而遭受到減損。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,104億元，收益數為-68.5億元，收益率為-2.28%。

展望未來，世界銀行於1月8日發布的最新全球經濟展望報告顯示，由於中美貿易戰持續緊張，雙方互徵報復性關稅，全球貿易量受此衝擊

而萎縮、製造業疲軟，以及新興市場國家金融壓力升高等因素，下調 2019 年與 2020 年全球經濟成長預測值由去年 6 月預估的 3%和 2.9%下修至 2.9%與 2.8%，同時指出全球擴張速度放緩，經濟風險正在增加。而我國財政部於 1 月 7 日公布今年 12 月出口值為 286.1 億美元，年減率 3.0%，累計 1 至 12 月出口值為 3,360.5 億美元，創歷年新高，年增率 5.9%，並表示未來因中美貿易爭端之效應陸續浮現且後續演變仍不明朗、近期主要經濟體景氣降溫、高階智慧手機成長進入高原期等因素影響，今年第 1 季出口不易大幅擴增。

整體而言，雖然全球政經存在不確定性，但美國升息步調將較為緩和，貨幣政策對全球金融市場負面影響將減弱，後續須觀察中美貿易協商進度、英國脫歐協議結果及中國經濟放緩程度等，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 107 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	21,958	-423.8	-2.07%
舊制勞工退休基金	9,258	-176.2	-2.15%
勞工退休基金小計	31,216	-600.0	-2.09%
勞工保險基金	6,860	-156.5	-2.22%
就業保險基金	1,251	26.8	2.22%
職災保護專款	106	1.0	0.94%
積欠工資墊償基金	130	2.1	1.69%
勞動基金合計	39,563	-726.6	-1.95%
國保基金	3,104	-68.5	-2.28%
管理規模總計	42,667	-795.1	-1.98%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.12.31