

勞動基金運用情形報告（108年截至11月底止）

108 年 11 月全球主要國家經濟數據表現分歧，其中美國 ISM 製造業採購經理人指數(PMI)較上個月小幅下跌 0.2 至 48.1，續處於景氣榮枯線下，非製造業指數較上月下滑 0.8 至 53.9。另非農就業人口增加 26.6 萬人，較上月增加數增加 11 萬人，失業率則微幅下降 0.1%至 3.5%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升 1.0 為 46.9，連續 2 個月回升，服務業採購經理人指數較上月下跌 0.3 為 51.9，10 月失業率則與 9 月持平為 7.5%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月上升 0.9 為 50.2，為今年 4 月以來首度回到榮枯線之上，非製造業採購經理人指數亦較上月回升 1.6 為 54.4。

11 月份國際金融市場，儘管美中貿易爭端協商反覆、美國聯準會表示降息循環告一段落，然而部分大型企業財報表現優於預期，加上全球貨幣市場仍然寬鬆，各主要股票市場在多空訊息交雜下呈現大幅震盪。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，11 月份表現分別為 2.44%、0.42%、-0.19%、1.15%及-0.76%，累計今年表現分別為 22.29%、12.64%、9.62%、18.12%及 6.22%。

整體勞動基金截至 108 年 11 月底止規模為 4 兆 2,765 億元，其中新制勞退基金規模為 2 兆 4,335 億元，舊制勞退基金規模為 9,450 億元，勞保基金規模為 7,404 億元，就保基金規模為 1,326 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 138 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 11 月底，整體勞動基金評價後收益數為 4,127.2 億元，收益率 10.32%。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 9.96%、11.85%、11.62%、1.48%、0.86%及 2.76%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 3,632 億元，收益數為 339.7 億元，收益率為 10.52%。

展望未來，美國聯準會於 12 月 11 日貨幣決策會議宣布聯邦資金利率維持在目前 1.50%-1.75%區間，並表示目前的貨幣政策適合支持美國經濟活動持續擴張，另外多數委員預計美國利率至少到 2021 年都將保持不變。另外美中貿易協商於 12 月 13 日達成第一階段協議，美國取消原定 12 月 15 日起新加徵的關稅，並同意未來針對部分已課稅商品削減

稅率，而中國則擴大對美採購，此協議的達成，在當前全球經濟面臨下行風險壓力下，有利於全球經濟穩定。而我國中央研究院於12月18日發布的2020年台灣經濟情勢總展望，預估2019年與2020年經濟成長率分別為2.62%和2.58%，定調2020年經濟「外冷內溫」，主要原因為2019年受益貿易轉單效應、台商回流投資升溫及半導體設備投資擴增等因素，而2020年則會面臨高基期的挑戰，所以經濟數據會略偏低，但是，如果美中貿易協議一切順利及台商如約在台長期投資兩大假設成真，經濟成長率將有機會達到3.81%。

整體而言，美中貿易戰首階段達成協議，有助於穩定全球經貿環境，加上各國央行續行寬鬆貨幣政策及部分國家推出擴張財政政策，降低了經濟衰退風險，勞動基金運用局將持續關注美中貿易後續效應、英國脫歐協議與時程、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	24,335	2,312.4	9.96%
舊制勞工退休基金	9,450	1,005.9	11.85%
勞工退休基金小計	33,785	3,318.3	10.46%
勞工保險基金	7,404	785.1	11.62%
就業保險基金	1,326	19.2	1.48%
職災保護專款	112	0.9	0.86%
積欠工資墊償基金	138	3.7	2.76%
勞動基金合計	42,765	4,127.2	10.32%
國保基金	3,632	339.7	10.52%
管理規模總計	46,397	4,466.9	10.33%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.11.30