

勞動基金運用情形報告（108年截至10月底止）

108年10月全球主要國家製造業指數持續處於景氣榮枯線下，惟歐、美稍有回升跡象，服務業指數則各國表現不一，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月回升0.5至48.3，但仍低於景氣榮枯線下，非製造業指數較上月回升2.1至54.7。另非農就業人口增加12.8萬人，較上月增加數減少5.2萬人，失業率則微幅上升0.1%至3.6%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升0.2為45.9，連續9個月低於榮枯線，服務業採購經理人指數較上月上升0.2為51.8，9月失業率則較8月上升0.1%為7.5%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.5為49.3，連續6個月低於榮枯線，非製造業採購經理人指數較上月下跌0.9為52.9。

10月份國際金融市場，受到美中開始實行新一輪關稅徵收影響，各國製造業疲弱，但由於後續貿易談判出現進展，及英國「無協議脫歐」的風險降低，緩和了金融市場緊張氛圍，加以各國央行採行貨幣寬鬆適時釋放流動性，各主要股票市場震盪上揚。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，10月份表現分別為2.74%、4.04%、4.18%、4.89%及0.67%，累計今年表現分別為19.38%、12.17%、9.83%、16.77%及7.03%。

整體勞動基金截至108年10月底止規模為4兆2,411億元，其中新制勞退基金規模為2兆4,068億元，舊制勞退基金規模為9,432億元，勞保基金規模為7,344億元，就保基金規模為1,318億元，職災保護專款規模為112億元，積欠工資墊償基金規模為137億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至10月底，整體勞動基金評價後收益數為3,839.1億元，收益率9.62%。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9.32%、11.10%、10.65%、1.30%、0.78%及2.49%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,600億元，收益數為310.0億元，收益率為9.64%。

展望未來，根據德國ifo經濟研究院於11月12日發布的第四季全球經濟氣候調查，受到國際貿易紛擾及地緣政治風險仍高的影響，全球經濟氣候指標由上一季-10.1點，進一步降至-18.8點，創下2009年金融海嘯以來最低值，顯示專家們對全球經濟展望持續保守，惟台灣在連

續五季呈現負值後於本季轉為正數，由上季的-21.8 點轉為正 3.1 點，經濟展望略有改善。而我國財政部於 11 月 8 日公布今年 10 月出口值為 289.9 億美元，較上月增加 3.2%，年減率為 1.5%，累計 1 至 10 月出口值為 2,712.7 億美元，年減率 2.4%，主要因素為積體電路及資通產品出口暢旺，故較上月回升，惟在高基期牽制下較去年同期略減，出口報告並表示，今年以來國際經濟受貿易壁壘拖累，成長步調轉為平緩，牽絆我國出口動能，惟隨著全球供應鏈加速重組，廠商調升在台產能配置之趨勢延續，加以美中歐等年底採購旺季來臨，以及新興商機看好，我國出口可望於第 4 季終止跌勢，轉為持平或小幅上升。

整體而言，雖然美中貿易協商反覆不定、全球經濟活動放緩，使得景氣陷入停滯，但各國央行續行寬鬆貨幣政策，支撐金融市場資金動能，勞動基金運用局將持續關注美中貿易協商進度、英國脫歐發展、地緣政治風險及全球經濟成長趨緩程度等，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 10 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	24,068	2,155.2	9.32%
舊制勞工退休基金	9,432	943.2	11.10%
勞工退休基金小計	33,500	3,098.4	9.80%
勞工保險基金	7,344	719.8	10.65%
就業保險基金	1,318	16.8	1.30%
職災保護專款	112	0.8	0.78%
積欠工資墊償基金	137	3.3	2.49%
勞動基金合計	42,411	3,839.1	9.62%
國保基金	3,600	310.0	9.64%
管理規模總計	46,011	4,149.1	9.62%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.10.31