

## 勞動基金運用情形報告（108年截至2月底止）

108年2月全球經濟數據顯示製造業景氣動態疲軟，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌2.4至54.2，非製造業指數較上月上升3.0為59.7。另非農就業人口僅增加2萬人，較上月減少29.1萬人，失業率較上個月下降為3.8%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下跌1.2為49.3，自2013年6月以來首次低於50榮枯分水嶺，服務業採購經理人指數較上月上升1.6為52.8，1月失業率與上月持平為7.8%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下滑0.3為49.2，連續3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下跌0.4為54.3。

2月份國際金融市場，在中美貿易協商持續往正面發展、美國聯準會放緩貨幣政策緊縮腳步、新興市場國家主要央行維持寬鬆立場等因素，全球股票市場持續回升。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，2月份表現分別為2.67%、2.31%、0.34%、4.60%及-0.58%，累計今年表現分別為10.78%、9.77%、8.76%、6.80%及0.94%。

整體勞動基金截至108年2月底止規模為4兆321億元，其中新制勞退基金規模為2兆2,385億元，舊制勞退基金規模為9,296億元，勞保基金規模為7,132億元，就保基金規模為1,269億元，職災保護專款規模為108億元，積欠工資墊償基金規模為131億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至2月底，整體勞動基金評價後收益數為1,694.4億元。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4.32%、5.13%、4.54%、0.40%、0.15%及0.38%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,232億元，收益數為128.8億元，收益率為4.17%。

展望未來，經濟暨合作發展組織(OECD)於3月6日公布的最新經濟季度報告顯示，由於全球貿易紛爭持續不斷、英國脫歐等政策不確定性偏高導致全球經濟成長降溫，下調今年與明年全球經濟成長預估，從去年11月預估數3.5%下修至3.3%與3.4%，歐元區今年經濟成長率預估值亦由原估的1.8%大幅下修至1.0%，美國今年經濟成長率預估值亦由原估的2.7%下修至2.6%。另歐洲央行(ECB)於3月7日利率決策會議宣佈，維持利率不變，另鑒於經濟疲軟，將於今年9月起至2021年3月實施第3輪定向長期再融資操作，同時因為地緣政治因素、貿易保護主義威脅

及新興市場脆弱等不確定性風險持續，下修歐元區今明兩年經濟成長率，由 2018 年 12 月預估 2019 年及 2020 年均為 1.7%調降至 1.1%與 1.6%。而我國財政部於 3 月 8 日公布今年 2 月出口值為 203.9 億美元，受農曆春節連假影響，年減率 8.8%，累計 1 至 2 月出口值為 476.9 億美元，為歷年同期次高，年減率 4.1%，並表示今年雖有人工智慧、物聯網、車用電子、高效能運算、5G 通訊技術等新興商機長期看好，但是國際經濟展望不如去年，連帶限縮原物料價格上漲空間，加上高階智慧手機換機週期延長致買氣鈍化，上半年出口將處於縮減態勢。

整體而言，雖然全球景氣成長呈現疲弱，但國際上主要央行貨幣政策仍維持相對寬鬆，有利於金融市場表現，後續須觀察中美貿易協商進度、英國脫歐事件發展、歐洲部分國家財政議題及主要國家經濟成長走緩程度等，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 2 月 28 日止

| 基金名稱            | 基金規模<br>(新台幣/億元) | 運用績效            |              |
|-----------------|------------------|-----------------|--------------|
|                 |                  | 收益數<br>(新台幣/億元) | 收益率          |
| 新制勞工退休基金        | 22,385           | 955.9           | 4.32%        |
| 舊制勞工退休基金        | 9,296            | 424.3           | 5.13%        |
| <b>勞工退休基金小計</b> | <b>31,681</b>    | <b>1,380.2</b>  | <b>4.54%</b> |
| 勞工保險基金          | 7,132            | 308.5           | 4.54%        |
| 就業保險基金          | 1,269            | 5.0             | 0.40%        |
| 職災保護專款          | 108              | 0.2             | 0.15%        |
| 積欠工資墊償基金        | 131              | 0.5             | 0.38%        |
| <b>勞動基金合計</b>   | <b>40,321</b>    | <b>1,694.4</b>  | <b>4.38%</b> |
| 國保基金            | 3,232            | 128.8           | 4.17%        |
| <b>管理規模總計</b>   | <b>43,553</b>    | <b>1,823.2</b>  | <b>4.36%</b> |

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.02.28