

勞動基金運用情形報告（106年截至5月底止）

106年5月全球主要經濟體景氣數據好壞參半，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月微升0.1至54.9，非製造業指數較上月下跌0.6為56.9。另新增非農就業人口13.8萬人，較上月減少3.6萬人，失業率則較上個月下降0.1%為4.3%，是2001年5月來最低。歐元區製造業採購經理人指數較上月揚升0.3至57.0，為73個月最高，服務業採購經理人指數較上月下降0.2為56.2，歐元區4月失業率較上月下降0.1%為9.3%，創下2009年3月以來新低紀錄。中國大陸製造業採購經理人指數與上月持平為51.2，而非製造業採購經理人指數較上月回升0.5為54.5，雙雙連10個月處於擴張區間。

5月份國際金融市場，在資金寬鬆、歐美穩健的經濟數據支撐企業獲利前景與法國選舉結果降低風險意識下，全球股市及債市均呈上漲格局。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累計今年表現分別為10.97%、17.64%、16.97%、8.51%及4.50%。

整體勞動基金截至106年5月底止規模為3兆4,222億元，其中新制勞退基金規模為1兆7,388億元，舊制勞退基金規模為8,430億元，勞保基金規模為7,054億元，就保基金規模為1,126億元，職災保護專款規模為104億元，積欠工資墊償基金規模為120億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至5月底，整體勞動基金評價後收益數為755.5億元。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2.28%、2.26%、2.84%、-0.21%、0.38%及0.72%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,736億元，收益數為69.8億元，收益率為2.73%。

展望未來，經濟合作暨發展組織(OECD)於6月7日發表最新全球經濟展望報告指出，全球經濟經歷5年的疲弱成長，跡象顯示復甦力道正逐漸轉強，上修今年的全球經濟成長預測，從3月的預估值3.3%調升至3.5%，2018年的預測值將加速至3.6%，與3月預測值相同。另歐洲央行於6月8日宣布再融資利率、隔夜貸款利率及隔夜存款利率維持低利率不變，預期基準利率將維持在當前低水準一段長時間，調降通貨膨脹展望，調高歐元區經濟成長預測，並強調一旦情況惡化將擴大購債計畫。美國聯準

會(Fed)於6月14日之聯邦公開市場委員會 (FOMC)決議調升基準利率一碼至1.0%~1.25%，會後聲明表示，如果美國經濟如預期進行，今年將開始執行資產負債表正常化計劃，同時發布美國經濟成長預測，上修今年年預測值，由2.1%上調至2.2%，維持明後年經濟成長預測值為2.1%及1.9%。而我國財政部於6月7日公布106年5月出口值為255.2億美元，年增率8.4%，累計前5月出口金額1,219.3億美元，年增率12.5%，連續8個月正成長，惟全球貿易保護主義升溫疑慮及匯率波動加大、中國大陸供應鏈在地化及國際產業競爭劇烈等風險，將對我國出口有所牽制。

整體而言，全球經濟景氣溫和復甦中，惟後續仍須觀察美國升息及縮減資產負債表速度、保護主義抬頭、英國脫歐談判進展、中國大陸經濟轉型與金融風險等不確定因素，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 106 年 5 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	17,388	389.2	2.28%
舊制勞工退休基金	8,430	174.3	2.26%
勞工退休基金小計	25,818	563.5	2.27%
勞工保險基金	7,054	193.1	2.84%
就業保險基金	1,126	-2.4	-0.21%
職災保護專款	104	0.4	0.38%
積欠工資墊償基金	120	0.9	0.72%
勞動基金合計	34,222	755.5	2.29%
國保基金	2,736	69.8	2.73%
管理規模總計	36,958	825.3	2.33%

運用績效計算期間：106.01.01 至 106.05.31