

勞動基金運用情形報告（107年截至4月底止）

107年4月全球主要經濟數據顯示，主要國家製造業指數均有趨緩跡象。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降2.0至57.3，非製造業指數較上月下降2.0為56.8。另非農就業人口增加16.4萬人，較上月增加2.9萬人，失業率較上個月下滑0.2%為3.9%，為2000年12月以來新低。歐元區製造業採購經理人指數較上月下滑0.4為56.2，為近13個月來低點，服務業採購經理人指數則較上月下滑0.1為55.1，3月失業率與上月持平為8.5%，為2008年12月以來低點。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.1為51.4，連續21個月處於擴張區間，而非製造業採購經理人指數較上月增加0.2為54.8。

4月份國際金融市場，受中美貿易戰展開協商談判、中東情勢緊張及東北亞地緣政治風險降溫等因素交互影響下，全球主要國家股、匯市波動劇烈，漲跌互見。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，4月份表現分別為0.95%、1.00%、-0.40%、-2.40%及-1.62%，累計今年表現分別為-0.02%、0.41%、0.85%、0.14%及-0.26%。

整體勞動基金截至107年4月底止規模為3兆7,491億元，其中新制勞退基金規模為1兆9,881億元，舊制勞退基金規模為9,033億元，勞保基金規模為7,147億元，就保基金規模為1,195億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為126億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至4月底，整體勞動基金評價後收益數為-141.2億元。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-0.41%、-0.31%、-0.63%、0.55%、0.31%及0.57%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,940億元，收益數為-14.0億元，收益率為-0.49%。

展望未來，美國聯邦公開市場操作委員會(FOMC)於5月1日及2日召開貨幣政策決策會議，決議聯邦基金利率維持不變，在其公布的會後聲明顯示，勞動市場進一步增強且經濟活動以溫和的速度擴張，預測通膨年增率將在中期趨近聯準會對稱性(symmetric)的2%目標，委員會預期經濟情況將以聯邦基金利率緩慢上升的情況演變。另德國Ifo經濟

研究院最新全球經濟氣候指標調查顯示，受中美貿易摩擦升溫影響，受訪專家對6個月後的經濟預期大幅下跌，今年第2季全球經濟氣候指標由上季的26.0降至16.5。而我國財政部於5月7日公布107年4月出口值為267.3億美元，年增率10.0%，累計1至4月出口值為1,064.7億美元，年增率10.5%，出口規模為歷年同期最高，並表示依據IMF4月最新預測，今年全球成長率將創近7年最優，國際經濟前景仍審慎樂觀，惟須注意貿易衝突效應延燒、匯率波動、全球製造業競爭加劇等不確定風險。

整體而言，全球經濟在歐美日低利率環境及美國擴張的財政政策支撐下，持續穩健成長，惟後續須觀察全球各主要央行貨幣政策正常化步調、美中等大國貿易協商等不確定因素對全球經貿之影響，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4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	19,881	-79.1	-0.41%
舊制勞工退休基金	9,033	-25.2	-0.31%
勞工退休基金小計	28,914	-104.3	-0.38%
勞工保險基金	7,147	-44.3	-0.63%
就業保險基金	1,195	6.4	0.55%
職災保護專款	109	0.3	0.31%
積欠工資墊償基金	126	0.7	0.57%
勞動基金合計	37,491	-141.2	-0.40%
國保基金	2,940	-14.0	-0.49%
管理規模總計	40,431	-155.2	-0.40%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.4.30