

勞動基金運用情形報告（109年截至5月底止）

109年5月隨著全球各國紛紛解封鬆綁各項社會活動，服務業數據均回升，製造業萎縮亦呈現減緩趨勢，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月回升1.6至43.1，非製造業指數較上月回升3.6至45.4。另非農就業人口較上月增加250.9萬人，失業率較上月下降1.4%至13.3%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升6.0為39.4，服務業採購經理人指數亦較上月回升18.5為30.5，4月失業率則較上月上升0.2%為7.3%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.2為50.6，非製造業採購經理人指數則較上月上升0.4為53.6。

5月份嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)疫情在歐美國家逐漸趨緩，而疫苗開發亦露出曙光，但美、中貿易關係再度陷入緊張，在各項因素交互影響下，已開發國家與新興國家股票市場表現不一。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，5月份單月表現分別為4.35%、-0.32%、0.92%、-0.45%及0.44%，累計今年表現分別為-9.16%、-13.21%、-16.38%、-8.79%及2.08%。

整體勞動基金截至109年5月底止規模為4兆3,428億元，其中新制勞退基金規模為2兆5,225億元，舊制勞退基金規模為9,401億元，勞保基金規模為7,202億元，就保基金規模為1,360億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為131億元。受到全球疫情蔓延，勞動基金短期績效受到影響，今年截至5月底，整體勞動基金評價後收益數為-2,246.7億元，收益率-5.29%。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-5.43%、-6.59%、-4.52%、0.58%、0.36%及-0.29%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,537億元，收益數為-154.4億元，收益率為-4.37%。

展望未來，世界銀行(World Bank)6月8日發布最新全球經濟展望指出，由於嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)對全球經濟的衝擊，預估今年全球國內生產毛額(GDP)將比去年萎縮5.2%，不過預估2021年全球經濟將溫和反彈成長4.2%。經濟合作發展組織(OECD)也在6月10日發布經濟展望報告，大幅下修今年全球GDP，在沒有第二波疫情假設下，由3月預測的成長2.4%下修至萎縮6%，如果有第二波疫情，則2020年

全球 GDP 將下滑 7.6%。而我國財政部於 6 月 8 日公布今年 5 月出口值為 270 億美元，較上月增加 7.0%，年減率為 2.0%，連續 3 個月負成長，展望未來，隨著各國逐步鬆綁抗疫管制措施及重啟經濟活動，加上遠距商機與 5G 通訊、高效能運算、AI 等新興應用看好，及產能回台之趨勢延續，可適度助挹注出口，惟疫情對全球經濟之衝擊程度與期間尚難預料，又有美中爭端再起之干擾，我國外貿面臨高度不確定性，前景展望偏向審慎。

整體而言，隨著嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)疫情趨緩，各國逐步重啟經濟活動並紛紛擴大刺激經濟方案，下半年企業及勞動市場可望逐步回溫，促使疫情衝擊下低迷的經濟邁向復甦之路。但未來仍需視全球經濟復甦步伐、是否爆發第二波疫情、疫苗藥物研發進度及美中多重摩擦是否降溫等因素之發展，勞動基金運用局將持續關注市場變化，審慎布局穩健的資產配置，加強風險管控，以降低疫情對基金收益之衝擊，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 109 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	25,225	-1,353.7	-5.43%
舊制勞工退休基金	9,401	-568.5	-6.59%
勞工退休基金小計	34,626	-1,922.2	-5.73%
勞工保險基金	7,202	-332.3	-4.52%
就業保險基金	1,360	7.8	0.58%
職災保護專款	109	0.4	0.36%
積欠工資墊償基金	131	-0.4	-0.29%
勞動基金合計	43,428	-2,246.7	-5.29%
國保基金	3,537	-154.4	-4.37%
管理規模總計	46,965	-2,401.1	-5.22%

運用績效計算期間：109.01.01 至 109.5.31