

勞動基金運用情形報告（108年截至3月底止）

108年3月全球經濟數據走勢分歧，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.1至55.3，非製造業指數較上月下降3.6為56.1。另非農就業人口增加19.6萬人，較上月增加16.3萬人，失業率與上個月持平為3.8%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下跌1.8為47.5，創2013年4月以來新低，服務業採購經理人指數較上月上升0.5為53.3，2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上升1.3為50.5，在連續三個月低於50的景氣榮枯線後重新站上，為2018年10月以來高點，非製造業採購經理人指數較上月上升0.5為54.8。

3月份國際金融市場，在中美貿易協商持續往正向發展且不繼續墊高關稅壁壘、美國聯準會暫停升息及中國大陸為刺激經濟推出減稅降費政策利多等因素下，全球股票及債券市場持續回升。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，3月份表現分別為1.26%、1.54%、0.85%、2.42%及1.26%，累計今年表現分別為12.18%、11.46%、9.68%、9.39%及2.20%。

整體勞動基金截至108年3月底止規模為4兆689億元，其中新制勞退基金規模為2兆2,615億元，舊制勞退基金規模為9,358億元，勞保基金規模為7,198億元，就保基金規模為1,278億元，職災保護專款規模為108億元，積欠工資墊償基金規模為132億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至3月底，整體勞動基金評價後收益數為2,153.6億元。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5.50%、6.38%、5.83%、0.57%、0.23%及0.65%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,272億元，收益數為166.8億元，收益率為5.39%。

展望未來，國際貨幣基金(IMF)於4月9日發布最新的世界經濟展望報告顯示，由於中美貿易協商不確定性仍存在、許多主要經濟體政策不確定性升高等因素，下調今年全球經濟成長預估，從今年1月預估數3.5%下修至3.3%，同時亦將全球貿易量成長，從1月預估數4%下修至3.4%。另歐洲央行(ECB)於4月10日利率決策會議宣佈，維持利率不變，同時因為地緣政治因素、英國脫歐、貿易保護主義威脅及新興市場脆弱等不確定性風險，正持續對歐元區經濟成長造成衝擊，聲明主要ECB利

率將維持在現行水準至少到年底。美國聯準會(Fed)於 17 日發布的最新《褐皮書》顯示，美國 3 月到 4 月初的經濟活動呈現些微至溫和成長，而就業市場依舊緊俏。我國財政部於 4 月 8 日公布今年 3 月出口值為 286.8 億美元，為歷年同月次高，年減率 4.4%，累計 1 至 3 月出口值為 763.6 億美元，年減率 4.2%，並表示今年國際經濟展望不如去年，連帶限縮原物料價格上漲空間，高階智慧手機換機週期延長，買氣亦不易大幅引爆，惟中美貿易紛爭出現和緩契機，上半年出口雖縮減，下半年有回穩之態勢。

整體而言，雖然全球景氣成長趨緩，但國際上主要國家央行貨幣政策維持相對寬鬆，充沛的資金支撐著金融市場，後續須觀察美國對中、歐、日等主要經濟體的貿易政策走向、英國脫歐事件發展及全球經貿活動放緩程度等，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 3 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	22,615	1,221.7	5.50%
舊制勞工退休基金	9,358	528.0	6.38%
勞工退休基金小計	31,973	1,749.7	5.73%
勞工保險基金	7,198	395.5	5.83%
就業保險基金	1,278	7.3	0.57%
職災保護專款	108	0.3	0.23%
積欠工資墊償基金	132	0.8	0.65%
勞動基金合計	40,689	2,153.6	5.55%
國保基金	3,272	166.8	5.39%
管理規模總計	43,961	2,320.4	5.54%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.03.31