

## 勞動基金運用情形報告（107年截至5月底止）

107年5月全球主要經濟數據雖表現分歧，但仍均處於擴張階段。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.4至58.7，非製造業指數較上月上升1.8為58.6。另非農就業人口增加22.3萬人，較上月增加6.4萬人，失業率較上個月下滑0.1個百分點為3.8%，為18年來新低。歐元區製造業採購經理人指數較上月下滑0.7為55.5，為近15個月來低點，服務業採購經理人指數則較上月下滑1.0為54.1，4月失業率較上月下降0.1個百分點為8.5%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月上升0.5為51.9，為8個月來高點，而非製造業採購經理人指數較上月微幅增加0.1為54.9。

5月份國際金融市場，在中美貿易政策不確定及歐洲政局動盪等國際政經情勢反覆下，全球主要國家股市起伏震盪，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，5月份表現分別為0.12%、-0.83%、-3.35%、2.04%及-0.76%，累計今年表現分別為0.11%、-0.42%、-2.53%、2.18%及-1.02%。

整體勞動基金截至107年5月底止規模為3兆7,994億元，其中新制勞退基金規模為2兆269億元，舊制勞退基金規模為9,079億元，勞保基金規模為7,205億元，就保基金規模為1,205億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為127億元。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325.5億元。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0.91%、1.57%、0.14%、0.90%、0.39%及0.60%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,981億元，收益數為10.3億元，收益率為0.36%。

展望未來，世界銀行(World Bank)於6月5日公布的最新「全球經濟展望」報告指出，全球經濟走出10年前陰霾，經濟成長率將是2008年金融危機以來新高，預估今、明年全球經濟成長率分別可達3.1%、3.0%，同時指出世界經濟均面臨成長前景下滑風險，金融市場失序波動的可能性增加，而貿易保護主義興起、政策不確定性與地緣政治風險居高不下，也都會影響世界經濟前景。另美國聯準會(Fed)於6月13日貨幣決策

會議宣布調升聯邦資金利率一碼，並指出美國經濟正以強勁速度增長，預計年底前還會有二次升息。而歐洲央行(ECB)也在6月14日宣布將自今年10月起減半購債規模，於年底前結束量化寬鬆，並表示明年夏天前利率都不會調升，另基於保護主義興起和全球貿易緊張，下修歐元區今年經濟成長預測，由前預估2.4%下調至2.1%。而我國財政部於6月8日公布今年5月出口值為291.2億美元，年增率14.2%，累計1至5月出口值為1,355.8億美元，年增率11.2%，出口規模為歷年同期最高，並表示今年全球景氣及貿易成長步調未見放緩，經濟前景審慎樂觀，惟須注意貿易衝突效應擴散、匯率波動及全球製造業競爭加劇、中國大陸供應鏈在地化等不確定風險。

整體而言，全球經濟及企業利潤持續穩健成長，惟後續須觀察全球各主要央行貨幣政策正常化時程、貿易保護主義興起及地緣政治風險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	20,269	176.1	0.91%
舊制勞工退休基金	9,079	127.7	1.57%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>29,348</b>	<b>303.8</b>	<b>1.10%</b>
勞工保險基金	7,205	10.0	0.14%
就業保險基金	1,205	10.6	0.90%
職災保護專款	109	0.4	0.39%
積欠工資墊償基金	127	0.7	0.60%
<b>勞動基金合計</b>	<b>37,994</b>	<b>325.5</b>	<b>0.91%</b>
國保基金	2,981	10.3	0.36%
<b>管理規模總計</b>	<b>40,975</b>	<b>335.8</b>	<b>0.87%</b>

運用績效計算期間：107.01.01至107.5.31