

勞動基金運用情形報告（107年截至3月底止）

107 年 3 月全球主要經濟數據顯示，歐美地區製造業指數已略為下滑，中國大陸則持續擴張。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降 1.5 至 59.3，非製造業指數較上月下降 0.7 為 58.8。另非農就業人口增加 10.3 萬人，受極端天氣因素影響，較上月減少 22.3 萬人，失業率與上個月持平為 4.1%，持續於 17 年來新低。歐元區製造業採購經理人指數較上月下滑 2.0 為 56.6，創下 8 個月新低，服務業採購經理人指數則較上月下滑 1.3 為 54.9，2 月失業率較上月下滑 0.1%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上升 1.2 為 51.5，連續 20 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 54.6。

3 月份國際金融市場，受中國大陸與美國貿易談判訊息影響，引發貿易保護主義升溫的疑慮，導致全球主要國家股市回檔修正，資金轉進債市。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-2.14%、-2.22%、-1.78%、0.96%及 1.07%，累計今年表現分別為-0.96%、-0.59%、1.25%、2.60%及 1.36%。

整體勞動基金截至 107 年 3 月底止規模為 3 兆 6,787 億元，其中新制勞退基金規模為 1 兆 9,438 億元，舊制勞退基金規模為 8,780 億元，勞保基金規模為 7,154 億元，就保基金規模為 1,182 億元，職災保護專款規模為 107 億元，積欠工資墊償基金規模為 126 億元。勞動基金受到全球股市回跌影響，今年截至 3 月底，整體勞動基金評價後收益數為-313.3 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-1.02%、-0.89%、-0.72%、0.10%、0.24%及 0.82%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 2,939 億元，收益數為-11.1 億元，收益率為-0.39%。

展望未來，亞洲開發銀行(ADB)於 4 月 11 日公布 2018 年亞洲成長展望報告表示，亞洲開發中地區 2018 年整體預測經濟成長率為 6%，比去年的 6.1%減緩，2019 年則將成長 5.9%，而我國 2018 年經濟成長率為 2.9%，與去年持平，2019 年則為 2.8%。此外，國際貨幣基金(IMF)於 4 月 17 日維持今、明二年全球經濟成長率預測於 3.9%不變，並指出全

球企業支出激增與貿易量復甦正帶動經濟成長，但預測 2020 年之後因央行緊縮貨幣政策、美國財政刺激效益減退及中國大陸成長逐步趨緩，將難以維持經濟成長，並警告若各國貿易爭端加劇，將使當前成長脫軌。而我國財政部於 4 月 9 日公布 107 年 3 月出口值為 299.9 億美元，創歷年單月新高，年增率 16.7%，累計 1 至 3 月出口值為 797.4 億美元，年增率 10.6%，連續 6 季兩位數成長，並表示今年國際經濟走向及貿易動能展望樂觀，惟須注意貿易保護氛圍上升、匯率波動、國際產業競爭加劇等不確定風險。

整體而言，全球經濟在寬鬆的金融情勢及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緊縮速度、美、中等大國貿易衝突及地緣政治緊張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 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	19,438	-194.8	-1.02%
舊制勞工退休基金	8,780	-70.7	-0.89%
勞工退休基金小計	28,218	-265.5	-0.98%
勞工保險基金	7,154	-50.2	-0.72%
就業保險基金	1,182	1.2	0.10%
職災保護專款	107	0.2	0.24%
積欠工資墊償基金	126	1.0	0.82%
勞動基金合計	36,787	-313.3	-0.88%
國保基金	2,939	-11.1	-0.39%
管理規模總計	39,726	-324.4	-0.85%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.3.31