

勞動基金運用情形報告（108年截至5月底止）

108年5月全球主要國家製造業指數均呈現下滑，服務業指數則有較好的表現，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌0.7至52.1，為2016年10月以來最低，非製造業指數較上月上升1.4為56.9。另非農就業人口增加7.5萬人，較上月增加數減少14.9萬人，為3個月以來最低，失業率則持平為3.6%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降0.2為47.7，連續4個月萎縮，服務業採購經理人指數較上月上升0.1為52.9，4月失業率較上月下降0.1%為7.6%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.7為49.4，非製造業採購經理人指數與上月持平為54.3。

5月份國際金融市場，因為美中貿易關係惡化，二國之間衝突升高，全球股票市場劇烈震盪大幅回檔。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-5.93%、-6.96%、-7.01%、-4.28%及1.35%，累計今年表現分別為9.09%、5.55%、3.93%、7.93%及3.28%。

整體勞動基金截至108年5月底止規模為4兆1,619億元，其中新制勞退基金規模為2兆3,334億元，舊制勞退基金規模為9,568億元，勞保基金規模為7,175億元，就保基金規模為1,302億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為133億元。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2,251.5億元，收益率5.74%。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5.68%、6.45%、6.07%、1.33%、0.39%及0.79%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,291億元，收益數為167.7億元，收益率為5.41%。

展望未來，世界銀行於6月4日公布最新全球經濟展望報告指出，由於美中貿易關係緊張，全球貿易成長將大幅放緩，加以新興市場金融動盪及歐洲經濟疲軟，下調全球經濟成長預測，將2019年全球經濟成長率由今年1月預測的2.9%下調至2.6%，2020年全球經濟成長率則由原估的2.8%下調至2.7%。國際貨幣基金(IMF)也在6月5日表示，因為美中貿易緊張關係有進一步升級的可能性，將中國大陸2019年及2020年經濟成長率，自2個月前的預估值6.3%及6.1%，下調0.1%至6.2%與6%。

而歐洲央行(ECB)則持續維持寬鬆貨幣政策，於6月6日決策會議聲明維持現行各項利率不變，並將原預定之升息時程由之前的2019年年底改為至2020年上半年。另外，我國財政部於6月10日公布今年5月出口值為277.2億美元，年減率4.8%，累計1至5月出口值為1,298.8億美元，年減率4.2%，主要係受到美、中貿易戰干擾，全球經濟成長動能弱化及國際原物料價格普遍走緩，加上比較基數偏高影響所致，並表示美、中貿易關係陷入膠著，影響企業投資及全球供應鏈之布局，明顯升高國際經濟之不確定性，加以高階智慧手機換機週期延長，均減損我國出口動能。

整體而言，逐漸升高的貿易保護主義，拖累貿易交易量和商業投資，加深全球景氣成長動能放緩疑慮，全球主要中央銀行為因應經濟放緩，重啟相對寬鬆的貨幣政策，以應對經濟下行風險，後續將觀察美國對各主要經濟體的貿易政策走向及其對全球經貿活動影響程度，勞動基金運用局將審慎調節投資步伐，俾獲取基金長期穩健收益，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	23,334	1,277.3	5.68%
舊制勞工退休基金	9,568	544.9	6.45%
勞工退休基金小計	32,902	1,822.2	5.89%
勞工保險基金	7,175	411.0	6.07%
就業保險基金	1,302	16.9	1.33%
職災保護專款	107	0.4	0.39%
積欠工資墊償基金	133	1.0	0.79%
勞動基金合計	41,619	2,251.5	5.74%
國保基金	3,291	167.7	5.41%
管理規模總計	44,910	2,419.2	5.72%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.05.31