

## 勞動基金運用情形報告（108年截至4月底止）

108年4月全球主要國家經濟數據不盡理想，但就業市場仍然有不錯的表現，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌2.5至52.8，為2016年10月以來最低，非製造業指數較上月下降0.6為55.5。另非農就業人口增加26.3萬人，較上月增加7.4萬人，失業率較上個月下降為3.6%。歐元區製造業採購經理人指數較上月回升0.4為47.9，服務業採購經理人指數較上月下跌0.5為52.8，3月失業率較上月下降0.1%為7.7%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.4為50.1，非製造業採購經理人指數較上月下滑0.5為54.3，雖雙雙回落，但仍均處於擴張區間。

4月份國際金融市場，在全球主要國家利率不變，且貨幣政策仍屬寬鬆、歐美企業財報表現良好、美中貿易協商朝正向發展等因素下，全球股票市場持續回升。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，4月份表現分別為3.38%、1.78%、1.90%、3.07%及-0.3%，累計今年表現分別為15.96%、13.44%、11.77%、12.75%及1.90%。

整體勞動基金截至108年4月底止規模為4兆1,145億元，其中新制勞退基金規模為2兆2,859億元，舊制勞退基金規模為9,483億元，勞保基金規模為7,275億元，就保基金規模為1,288億元，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4月底，整體勞動基金評價後收益數為2,694.6億元，收益率6.91%。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6.73%、8.01%、7.51%、0.77%、0.31%及1.02%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,331億元，收益數為212.7億元，收益率為6.87%。

展望未來，美國總統宣布於5月10日起，對中國大陸輸出至美國的2,000億美元產品懲罰性關稅稅率從10%提高到25%，並表示若未來貿易協商無法達成，將對中國大陸其餘3,250億美元輸美貨物加徵關稅。同時，中國大陸國務院為反制美國自5月10日提高中國大陸輸美商品關稅，宣布自6月1日起，再次提高其去年8月提出第二波對美加徵關稅的600億美元商品稅率，美、中二大國之貿易紛爭已引起市場之高度隱

憂。國際知名經濟預測機構 IHS Markit 於 5 月 15 日發布最新經濟成長率預測，今年全球經濟成長率預估維持在 2.8%，美國較上月預估上修 0.4% 為 2.7%，中國大陸則下修 0.1% 至 6.2%，台灣亦下修 0.1% 至 2%。另外，我國財政部於 5 月 7 日公布今年 4 月出口值為 258.3 億美元，年減率 3.3%，累計 1 至 4 月出口值為 1,022 億美元，年減率 4.0%，主要係受到全球經濟成長動能走緩及產業淡季效應影響所致，並表示國際經濟景氣減弱，擴張力道不如去年，美中貿易談判進展出現變數，市場不確定性與觀望氣氛持續籠罩，上半年出口將呈現小幅縮減態勢。

整體而言，由於美中兩大貿易國互增關稅，將增加企業營運的成本與風險，削弱企業獲利，且消費者也恐因需付出更高的商品價格，削減消費支出成長，而加深全球景氣成長動能疑慮，但因資金面上仍保持相對寬鬆之局勢，對金融市場仍具有一定的支撐力量，後續將觀察美國對中、歐、加、日等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，審慎調節投資步伐，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 4 月 30 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	22,859	1,503.5	6.73%
舊制勞工退休基金	9,483	671.2	8.01%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>32,342</b>	<b>2,174.7</b>	<b>7.08%</b>
勞工保險基金	7,275	508.5	7.51%
就業保險基金	1,288	9.8	0.77%
職災保護專款	107	0.3	0.31%
積欠工資墊償基金	133	1.3	1.02%
<b>勞動基金合計</b>	<b>41,145</b>	<b>2,694.6</b>	<b>6.91%</b>
國保基金	3,331	212.7	6.87%
<b>管理規模總計</b>	<b>44,476</b>	<b>2,907.3</b>	<b>6.90%</b>

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.04.30