

勞動基金運用情形報告（104年截至3月底止）

今(104)年3月全球主要經濟體景氣好壞參半，其中美國製造業採購經理人指數較上月減少1.4至51.5，擴張步伐為2013年5月份以來最慢，非製造業指數亦減少0.4至56.5，失業率則與上月的5.5%持平，為6年來的低點，非農就業人口則僅增加12.6萬人，創103年12月以來新低。歐元區製造業採購經理人指數，在德國經濟成長推升下，較上個月上升0.3至52.2，服務業採購經理人指數則持續上升0.5至54.2，近期公布之歐元區2月失業率較上月下降0.1%來到11.3%，為2012年5月以來，失業率最低的月份。中國經濟表現亦微幅回溫，製造業採購經理人指數（PMI）較上月增加0.2至50.1，連續2個月回升，非製造業採購經理人指數則較上月減少0.2至53.7，惟仍在景氣榮枯分界線之上。

3月全球金融市場因美國經濟指標偏低，經濟成長放緩疑慮加劇，市場擔心企業獲利預期，加上地緣政治風險升高，以及Fed升息等不確定因素下，全球主要股市均呈現震盪走低。3月單月MSCI世界、新興市場及台股指數表現分別為-1.55%、-1.25%及-0.37%；累計今年表現分別為2.31%、2.42%及3.00%。

整體勞動基金截至今(104)年3月底止規模為2兆7,475億元，其中新制勞退基金規模為1兆3,464億元，舊制勞退基金規模為6,426億元，勞保基金規模為6,385億元，就保基金規模為984億元，職災保護專款規模為110億元，積欠工資墊償基金規模為106億元。受到全球股、債市均回檔及強勢台幣影響，各勞動基金短期操作績效亦受波及，今(104)年截至3月底止，整體勞動基金評價後收益數為261億元。其中新、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0.96%、1.30%、0.87%、0.28%、0.24%及0.96%。

展望未來，國際貨幣基金組織(IMF)於4月14日發布世界經濟展望報告指出，主要經濟體復甦不均，全球成長潛力在歷經金融危機後受到重創，加上勞動人口老化伴隨生產力水準下降、資金成長疲軟，使得潛在的成長仍低於金融危機前，預估今年全球經濟成長率為3.5%，僅比去年高0.1%，明年預估值自3.7%調升為3.8%，惟全球經濟處於復甦溫和但不穩定的情形，地緣緊張與金融動盪等不確定因素風險依然存在。其中歐元區和日本因為需求疲弱，潛在成長動能可能比預期為低；在新興市場方面，因中國成長減緩速度超乎預期、巴西衰退及俄羅斯萎縮嚴重，已連續第6年下滑，

預估今年經濟成長4.3%，不如去年4.6%；在美國方面，則因美元升值拖累出口，將今年成長率預估調降至3.1%，惟在低能源價格、低通膨和房屋市場改善下，可抵銷部分出口下滑。另我國財政部於4月8日公布今年3月出口值較去年減8.9%，累計1至3月出口值也較去年減4.2%，並表示受到油價下跌與歐亞市場需求滯緩，礦產與塑化有較大的減幅，其餘亦多是下滑；另主計總處亦在同日公布3月份消費者物價總指數(CPI)，較去年同月跌0.61%，1-3月平均值較上年同期跌0.59%，出現2008年金融海嘯以來首次負成長，顯示國內景氣亦受到全球大環境影響。

整體而言，近期全球經濟不穩定，已有多國央行透過降息、寬鬆貨幣政策，甚至祭出促貶貨幣手段，希望能借此提振經濟，因此考量市場充斥諸多不確定性，均潛藏投資風險，勞動基金運用局仍將密切掌握全球金融情勢，著重投資風險之管控，彈性調整投資作為，以獲取長期穩健之基金收益，達成保障勞工經濟安全與退休生活之目標。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 104 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	13,464	127.4	0.96%
舊制勞工退休基金	6,426	76.6	1.30%
勞工退休基金小計	19,890	204.0	1.07%
勞工保險基金	6,385	53.0	0.87%
就業保險基金	984	2.8	0.28%
職災保護專款	110	0.2	0.24%
積欠工資墊償基金	106	1.0	0.96%
勞動基金合計	27,475	261.0	0.99%
國保基金	1,983	23.6	1.27%
管理規模總計	29,458	284.6	1.01%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.03.31