

勞動基金運用情形報告（103 年截至 4 月底止）

今（103）年 4 月全球主要經濟體景氣表現穩定回升，其中美國製造業景氣指數較上個月上升 1.2 至 54.9，為去年 12 月來最高；非製造業指數則較上個月大幅上升 2.1 至 55.2；失業率下降 0.4% 至 6.3%，創 2008 年 9 月來最低；非農就業人口增加 28.8 萬人，就業情況大幅優於預期。歐元區 4 月製造業採購經理人指數較上個月回升 0.3 至 53.3；服務業採購經理人指數則較上個月上升 0.9 至 53.1，創 34 個月來新高，惟近期發布之 3 月失業率則維持在 11.8%，顯示就業市場仍難以擺脫債務危機的後遺症。中國 4 月製造業採購經理人指數較上個月微幅上升 0.1 至 50.4，連續兩個月回升；非製造業採購經理人指數較上個月回升 0.3 至 54.8，各項指標呈溫和擴張。

4 月全球金融市場在烏克蘭緊張局勢升高、美國科技股走跌、經濟數據好轉及大型企業財報普遍優於預期等綜合影響下，股市來回震盪後微幅上升；台股則受核四停工議題及 F 股財報疑義等影響終止連續兩個月上漲走勢。4 月單月 MSCI 世界、新興市場及台股指數表現分別為 0.95%、0.34% 及 -0.65%；累計今年表現分別為 2.05%、0.40% 及 2.09%。

整體勞動基金截至今年 4 月底止規模為 2 兆 4,232 億元，其中新制勞退基金規模為 1 兆 1,445 億元，舊制勞退基金規模為 6,092 億元，勞保基金規模為 5,569 億元，就保基金規模為 916 億元，職災保護專款規模為 112 億元，積欠工資墊償基金規模為 98 億元。勞動基金藉由全球多元投資佈局，收益持續穩健成長。今年截至 4 月底，整體勞動基金評價後收益數為 528 億元，較上個月增加 46 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 2.45%、2.58%、1.93%、0.33%、0.29% 及 0.08%。

展望未來，國際貨幣基金（IMF）於 4 月 28 日微幅調升亞洲今年經濟成長率 0.1% 至 5.4%，並警告中國金融業體質脆弱可能導致經濟減緩幅度比預期大，以及安倍經濟學無法持續拉動日本復甦，為亞洲經濟展望的兩大威脅。經濟合作暨發展組織（OECD）基於新興市場

復甦陷入瓶頸，加以烏克蘭危機升高地緣政治衝突，於5月6日下修今年全球經濟成長率0.2%至3.4%，並建議歐洲央行應即刻降息，採取額外措施以解決歐元區當前通膨過低的情況。在國內景氣方面，台灣經濟研究院於4月25日上調今年經濟成長率0.06%至3.23%，認為歐元區及美國經濟穩定復甦將帶動台灣出口成長，同時推升民間消費；惟美國量化寬鬆退場步調及升息時點、中國經濟持續放緩及政府債務問題等仍將是影響國內外金融市場表現的不確定性風險。

全球景氣雖仍持續復甦，惟仍並存許多不確定性因素，勞動基金運用局未來仍將密切掌握全球金融情勢，著重投資風險之管控，適時依市場變化調整投資佈局及策略，以獲取長期穩健之基金收益，達成保障勞工經濟安全及退休生活之目標。

勞動基金運用局管理規模、績效一覽表

截至103年04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	11,445	272	2.45%
舊制勞工退休基金	6,092	150	2.58%
勞工保險基金	5,569	102	1.93%
就業保險基金	916	3	0.33%
職災保護專款	112	0.3	0.29%
積欠工資墊償基金	98	0.1	0.08%
勞動基金規模總計	24,232	528	2.26%
國保基金	1,772	32	1.85%
管理規模總計	26,004		