

勞動基金運用情形報告（105年截至5月底止）

105年5月全球主要經濟體景氣表現分歧，其中，美國製造業採購經理人指數較上個月上升0.5至51.3，非製造業指數下降2.8至52.9，服務業成長速度減緩，來到2014年3月最低，非農新增就業人口3.8萬人，較上月減少8.5萬人，失業率則較上個月下降0.3%為4.7%，失業率下滑，主要因為找工作的人大幅減少。歐元區製造業採購經理人指數較上月下滑0.2至51.5，服務業採購經理人指數增加0.2至53.3，歐元區4月失業率與上月持平%為10.2%。中國製造業採購經理人指數（PMI）與上月持平為50.1，而非製造業採購經理人指數較上月下跌0.4為53.1，非製造業雖持續處於擴張區間，但增速減緩。

5月份金融市場在歐元區希臘債務協商獲得進展及歐美經濟數據呈現景氣好轉跡象下，歐美股市上揚，新興市場則因美國升息預期升高而下跌。5月單月MSCI全球、亞太、新興市場及台股加權股價指數表現分別為0.13%、-1.56%、-3.70%、1.88%；累計今年表現分別為1.85%、0.24%、1.83%及2.37%。

整體勞動基金截至105年5月底止規模為3兆1,750億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,826億元，舊制勞退基金規模為7,839億元，勞保基金規模為6,800億元，就保基金規模為1,065億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為113億元。面對全球金融市場快速輪動劇烈震盪，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459億元。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1.50%、1.59%、1.74%、0.49%、0.39%及0.64%。

展望未來，經濟合作發展組織(OECD)於6月1日公布的經濟展望報告中預估今年的全球經濟成長是金融海嘯以來最低，同時指出全球經濟正陷入自我實現的「低成長陷阱」，實施超寬鬆貨幣政策是弊大於利，各國政府應儘速擴大支出。世界銀行於6月7日也表示，因為先進經濟體的復甦速度較預期緩慢，且商品價格偏低繼續傷害開發中國家，而下調今年全年全球經濟成長預測，從1月預測的2.9%降0.5%至2.4%。另外，美國聯準會於6月16日宣布指標利率維持不變，同時表示，經濟成長放緩將減慢未來幾年緊

縮貨幣政策的步伐，將今、明兩年的經濟成長率預測由3月份預測的2016年2.2%，下修至2.0%，2017年由2.1%下修至2.0%；英國於6月23日公投結果決定退出歐盟，使歐盟存在分裂風險，歐洲的不確定性將加大全球金融市場的波動。另我國行政院主計總處5月27日召開國民所得評審會議，因為全球景氣表現不如預期，加上民間投資疲弱，削弱了經濟成長力道，將今年經濟成長預測由1.47%下修至1.06%，惟今年4月份出口量已轉為正成長，且新登記工廠家數增逾1成，景氣在低迷中已看到曙光。

整體而言，雖全球主要央行持續貨幣寬鬆政策，然而經濟成長仍顯緩慢，各大經濟預測機構持續調降經濟成長預估，加上美國升息時程及英國脫離歐盟公投後歐盟區域穩定的長期風險等因素仍將持續使金融市場波動。勞動基金運用局將密切掌握全球金融情勢，著重投資風險管控，彈性調整投資作為，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105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	15,826	232.2	1.50%
舊制勞工退休基金	7,839	104.8	1.59%
勞工退休基金小計	23,665	337.0	1.53%
勞工保險基金	6,800	115.2	1.74%
就業保險基金	1,065	5.2	0.49%
職災保護專款	107	0.4	0.39%
積欠工資墊償基金	113	0.7	0.64%
勞動基金合計	31,750	458.5	1.53%
國保基金	2,334	35.1	1.56%
管理規模總計	34,084	493.6	1.53%

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.5.31