

勞動基金運用情形報告（105年截至4月底止）

105年4月全球主要經濟體景氣表現互有強弱，其中，美國製造業採購經理人指數較上個月下降1.0至50.8，非製造業指數回升1.2至55.7，為近4個月最高，顯示占美國經濟規模近90%的服務業，動能增強，非農新增就業人口16萬人，較上月減少5.5萬人，失業率則與上個月持平為5.0%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升0.1至51.7，服務業採購經理人指數增加0.1至53.2，歐元區3月失業率較上月下跌0.1%為10.2%。中國製造業採購經理人指數(PMI)較上月回跌0.1為50.1，製造業景氣增長放緩，而非製造業採購經理人指數較上月下跌0.3為53.5，非製造業雖持續處於擴張區間，但增速略有減緩。

4月份在國際原油創一年來單月最大漲幅、日本央行未如預期擴大貨幣寬鬆及市場預期美國聯準會將減緩升息步伐等錯綜因素影響下，致各區域金融市場表現不一，而我國則因經濟情勢不明，外資自4月底轉為賣超。4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1.48%、-0.07%、0.67%、-4.2%；累計今年表現分別為1.72%、1.83%、5.74%及0.48%。

整體勞動基金截至105年4月底止規模為3兆1,332億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,579億元，舊制勞退基金規模為7,777億元，勞保基金規模為6,702億元，就保基金規模為1,055億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為112億元。面對市場震盪，勞動基金藉由全球多元投資佈局，分散投資風險，今年截至4月底，整體勞動基金評價後收益數為266億元。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0.92%、0.78%、1.06%、0.27%、0.32%及0.40%。

展望未來，歐盟執委會於5月3日表示因為中國和其他新興市場的經濟放緩、地緣政治緊張和英國脫歐公投不明朗等因素，下修去年冬季預估今、明兩年歐元區經濟成長預測0.1%，分別至1.6%和1.8%。另德國Ifo經濟研究院於5月11日發布全球經濟氣候指數，在連跌3季後，首次轉為上升，顯示受訪專家對6個月後經濟預期明顯上升；在臺灣方面，第2季現況得分為金融海嘯以來最低分，但對6個月後的預期，則是連3個月持

平後首度上升，且達「轉好」程度。聯合國於5月12日發表的世界經濟現況與前景報告指出，從去年底以來非洲、拉丁美洲及俄羅斯因歐美需求減弱、油價及商品價格下跌衝擊、乾旱及政治動盪，阻礙經濟成長，今年全球經濟成長率從去年12月預測的2.9%下修至2.4%。另我國行政院財政部5月9日公布今年4月出口總值較去年同期減少6.5%，連續15個月出口負成長，進口總值亦較去年同期減少9.6%，惟單月衰退幅度已自雙位數收斂至個位數。

整體而言，歐美和中國大陸經濟數據仍未見好轉，雖全球主要央行持續貨幣寬鬆政策，然而美國升息時程、原油價格波動及英國可能脫離歐盟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 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	15,579	141.8	0.92%
舊制勞工退休基金	7,777	50.5	0.78%
勞工退休基金小計	23,356	192.3	0.88%
勞工保險基金	6,702	70.1	1.06%
就業保險基金	1,055	2.9	0.27%
職災保護專款	107	0.3	0.32%
積欠工資墊償基金	112	0.4	0.40%
勞動基金合計	31,332	266.0	0.89%
國保基金	2,291	13.6	0.61%
管理規模總計	33,623	279.6	0.87%

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.4.30