

勞動基金運用情形報告（104年截至6月底止）

今(104)年 6 月全球主要經濟體景氣表現不一，其中美國製造業採購經理人指數較上個月上升 0.7 至 53.5，非製造業指數則回升 0.3 至 56，非農新增就業人口 22.3 萬人，較上月減少 3.1 萬人，失業率則較上個月下降 0.2 為 5.3%，創 7 年低點，顯示就業市場成長動能回溫。歐元區製造業採購經理人指數較上月小幅上升 0.3 至 52.5，連續 24 個月呈現擴張，服務業採購經理人指數上升 0.6 至 54.4，近期公布之歐元區 5 月失業率則與上月持平為 11.1%，為近 25 個月來的低點。中國製造業採購經理人指數（PMI）與上月持平為 50.2，其中新訂單指數、出口訂單指數出現下降，反映經濟增長需求尚不穩固。非製造業採購經理人指數則較上月增加 0.6 至 53.8，市場需求改善，非製造業總體穩中有進。

6 月以全球股市來看，全球籠罩在希臘債務危機惡化風險及陸股重挫陰霾中，呈現震盪走跌。在新興市場更因國際原物料商品價格疲弱問題，相對增加跌幅；中國股市則受到證監會宣布規範融資新措施的影響，導致大幅下跌；台股在企業紛紛下修展望預期及國際股市下挫等影響下，回檔整理；全球債市表現則受到美國未來升息預期，呈下跌走勢。6 月單月 MSCI 世界、新興市場、台股指數與巴克萊全球綜合債券指數表現分別為-2.35%、-2.88%、-3.9%及-0.44%；累計今年表現分別為 2.66%、3.64%、0.17%及-3.08%。

整體勞動基金截至今(104)年6月底止規模為2兆8,041億元，其中新制勞退基金規模為1兆3,909億元，舊制勞退基金規模為6,420億元，勞保基金規模為6,490億元，就保基金規模為1,005億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為108億元。勞動基金藉由全球多元投資佈局，收益穩健成長，今年截至6月底，整體勞動基金評價後收益數為192億元。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0.51%、1.13%、0.81%、0.58%、0.48%及1.44%。

展望未來，國際貨幣基金(IMF)於7月9日公布最新經濟預測，基於中國等新興經濟體成長減速、美國經濟表現疲弱等因素，將今年全球經濟成長率由3.5%下修至3.3%，並指出美國經濟放緩，恐波及鄰近其他國家，而歐元區雖面臨希臘危機，但認為對經濟影響有限，今、明兩年仍可加速擴張。另亞洲開發銀行(ADB)16日公布「亞洲開發展望補充報告」，

在中國及已開發國家經濟增速不如預期下，將今、明兩年開發中亞洲經濟成長率由原預估的6.3%，分別調降至6.1%及6.2%，台灣今年成長率預估值也由3.7%下修至3.4%，但仍優於星、港、韓表現。另我國經濟部於7月20日發布6月外銷訂單統計，與上年同月比較，外銷訂單減少22.4億美元或減5.8%，政府已研擬振興經濟對策。

整體而言，中國與希臘風險雖然未完全消除，但波動幅度已收斂，惟全球景氣復甦力道走弱、中國經濟成長動能放緩、美國升息等因素，均持續影響全球金融市場脈動，增加投資的不確定性。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，保障勞工朋友之經濟安全。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至104年6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	13,909	68.2	0.51%
舊制勞工退休基金	6,420	66.6	1.13%
勞工退休基金小計	20,329	134.8	0.70%
勞工保險基金	6,490	49.8	0.81%
就業保險基金	1,005	5.8	0.58%
職災保護專款	109	0.5	0.48%
積欠工資墊償基金	108	1.5	1.44%
勞動基金合計	28,041	192.4	0.72%
國保基金	2,118	26.3	1.37%
管理規模總計	30,159	218.7	0.76%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.06.30