

勞動基金運用情形報告（104年截至5月底止）

今(104)年 5 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 1.3 至 52.8，非製造業指數則下降 2.1 至 55.7，失業率則與上月持平為 5.4%，非農新增就業人口 28 萬人，較上月增 5.7 萬人，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 0.2 至 52.2，連續 23 個月呈現擴張，服務業採購經理人指數下降 0.3 至 53.8，近期公布之歐元區 4 月失業率較上月下降 0.2% 為 11.1%，為近 24 個月來的低點。中國製造業採購經理人指數(PMI)較上月略增 0.1 為 50.2，惟該數值為歷年同期之最低值，非製造業採購經理人指數則較上月減少 0.2 至 53.2，為近 16 個月的低點，景氣仍顯偏弱。

5 月以全球股市來看，除了實施資金寬鬆國家如歐洲、日本及中國股市持續上漲，其餘新興國家走勢震盪，以下挫居多。美國因海外需求低迷、美元升值及中國成長減速等因素拖累美國經濟，另一方面也因不如預期的經濟數據，使得 Fed 官員對何時升息的看法依舊分歧，錯綜的經濟情勢，讓美股處於盤整走勢；新興市場則因美元走強與中國經濟減速，亦出現大幅下跌；台股在景氣對策燈號由黃藍燈轉為藍燈等疲弱經濟數據及財報不佳等影響下，回檔整理；債市表現受到美國升息預期，各主要債市呈震盪下跌走勢。5 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-0.13%、-3.41%、-1.21%及-1.79%；累計今年表現分別為 5.14%、6.71%、4.23%及-2.65%。

整體勞動基金截至今(104)年5月底止規模為2兆7,782億元，其中新制勞退基金規模為1兆3,713億元，舊制勞退基金規模為6,390億元，勞保基金規模為6,465億元，就保基金規模為998億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為107億元。勞動基金藉由全球多元投資佈局，收益穩健成長，今年截至5月底，整體勞動基金評價後收益數為425億元。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1.44%、2.39%、1.37%、0.47%、0.40%及1.44%。

展望未來，經濟合作暨發展組織(OECD)於6月8日公布的領先指標顯示，美國經濟在經歷第一季的0.7%萎縮後，可能不會強勁反彈，俄羅斯的長期成長遲緩劣勢可能告一段落，加拿大、中國及巴西的經濟成長也

可能減緩，歐元區則持續改善。此外，世界銀行於6月11日發布半年一度的最新全球經濟展望，因為美國第一季經濟萎縮，歐洲與日本經濟復甦遲緩，加上中國成長減速，下修全球與開發中國家今年的經濟成長預測，分別將1月報告預測的3%及4.8%，調降為2.8%及4.4%，並指出由於美國今年內將升息，美元走強及商品價格走跌，開發中經濟體「結構性放緩」情況恐維持好幾年；另我國財政部於6月8日發布5月海關進出口貿易統計，進、出口值分別較去年減少5.4%及3.8%，顯示全球經濟成長力道趨緩，仍持續影響我國經濟表現。

整體而言，近期全球金融市場持續震盪，希臘債務問題懸而未決、全球景氣趨弱、中國經濟成長趨緩、美國升息及油價的劇烈波動等因素，均持續影響全球金融市場脈動。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，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，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	13,713	192.3	1.44%
舊制勞工退休基金	6,390	141.6	2.39%
勞工退休基金小計	20,103	333.9	1.73%
勞工保險基金	6,465	84.2	1.37%
就業保險基金	998	4.6	0.47%
職災保護專款	109	0.4	0.40%
積欠工資墊償基金	107	1.5	1.44%
勞動基金合計	27,782	424.6	1.59%
國保基金	2,049	40.3	2.13%
管理規模總計	29,831	464.9	1.63%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.05.31