

## 勞動基金運用情形報告（105年截至3月底止）

105年3月全球主要經濟體景氣呈回穩狀態，惟表現各有強弱，其中美國製造業採購經理人指數較上個月回升2.3至51.8，重新站上榮枯線之上，非製造業指數回升1.1至54.5，非農新增就業人口21.5萬人，較上月減少2.7萬人，失業率則較上個月微升0.1%為5.0%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升0.4至51.6，服務業採購經理人指數下跌0.2至53.1，歐元區2月失業率較上月下跌0.1%為10.3%。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月回升1.2為50.2，係去年8月以來首次重返擴張區間，製造業景氣短期有改善跡象，而非製造業採購經理人指數亦較上月上升1.1為53.8，也加速擴張。

3月份因為中國調降存款準備率2碼，加上主要產油國可望達成凍產決議及美國聯準會決議暫緩升息，帶動全球金融市場反彈。3月單月MSCI全球、亞太與新興市場指數表現分別為7.41%、11.56%及12.78%；累計今年表現分別為0.24%、1.90%及5.04%；而國內則受惠於資金流入，台股加權股價指數3月單月上漲3.97%，累計今年上漲4.88%。

整體勞動基金截至105年3月底止規模為3兆346億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,436億元，舊制勞退基金規模為6,851億元，勞保基金規模為6,767億元，就保基金規模為1,072億元，職災保護專款規模為108億元，積欠工資墊償基金規模為112億元。隨著全球股市反彈，勞動基金運用績效亦回升，單月獲利472.8億元，除弭平2月底前之損失165億元，今年截至3月底累積收益數亦轉正為308億元，今年截至3月底新、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0.95%、1.04%、1.43%、0.15%、0.25%及0.55%。

展望未來，世界銀行於4月11日表示因為中國成長減速、金融市場動盪與大宗商品價格持續下跌等因素，使東亞太平洋地區(含中國)經濟成長率逐年放緩，下修今、明兩年經濟成長預測0.1%，分別至6.3%和6.2%。另國際貨幣基金(IMF)於4月12日指出，因為中國經濟成長減速及大宗商品價格低迷對新興經濟體的衝擊大於預期，而富裕國家尚未完全走出金融危機陰霾，所以今明兩年全球經濟成長預測較今年1月預測下修0.2%和0.1%至3.2%和3.5%，同時下修台灣今年經濟成長預測1.1%至1.5%。美

國聯準會(Fed)於4月13日發表之褐皮書指出，從2月底到4月17日調查期間，受訪的12個地區中，有11個地區表示經濟活動出現擴張，多數地區就業市場穩健成長，還預期未來成長速度將類似。另我國行政院財政部4月11日公布今年3月出口總值較去年同期減少11.4%，進口總值亦較去年同期減少17%，惟國發會表示隨著中國3月採購經理人指數反彈及國際油價回升，加上企業信心恢復，下半年景氣可望回升。

整體而言，因應全球經濟仍處低成長階段，全球主要央行持續採取寬鬆政策，使得全球充沛的資金在各區域間快速流動，然而中國成長趨緩、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3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	15,436	146.7	0.95%
舊制勞工退休基金	6,851	64.8	1.04%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>22,287</b>	<b>211.5</b>	<b>0.98%</b>
勞工保險基金	6,767	94.0	1.43%
就業保險基金	1,072	1.6	0.15%
職災保護專款	108	0.3	0.25%
積欠工資墊償基金	112	0.6	0.55%
<b>勞動基金合計</b>	<b>30,346</b>	<b>308.0</b>	<b>1.04%</b>
國保基金	2,271	33.3	1.50%
<b>管理規模總計</b>	<b>32,617</b>	<b>341.3</b>	<b>1.08%</b>

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.3.31