

勞動基金運用情形報告（104年截至4月底止）

今(104)年4月全球主要經濟體景氣繼續保持擴張狀態，但增速略有放緩，其中美國製造業採購經理人指數同上月為51.5，非製造業指數則上升1.3至57.8，為近5個月來的新高，失業率則較上月下降0.1%至5.4%，為2008年5月以來的新低，非農就業人口亦高達22.3萬人。歐元區製造業採購經理人指數較上月小跌0.2至52，服務業採購經理人指數亦下降0.1至54.1，近期公布之歐元區3月失業率與上月相同維持11.3%，為近23個月來的低點。中國製造業採購經理人指數（PMI）亦與上月持平為50.1，非製造業採購經理人指數則較上月減少0.3至53.4，為近15個月的低點。

4月全球主要股市在美國科技類股財報優於預期、歐元區經濟數據改善與各國持續貨幣寬鬆政策等綜合影響下持續向上攀升；新興市場因近期美元走弱與國際商品價格彈升，漲幅更為亮眼；台股亦在外資持續買超下一度出現萬點行情；惟債市表現受到美國升息預期及漲多回跌影響，各主要國家公債呈震盪下跌走勢。4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2.90%、7.87%、2.44%及1.06%；累計今年表現分別為5.27%、10.48%、5.51%及-0.88%。

整體勞動基金截至今(104)年4月底止規模為2兆7,524億元，其中新制勞退基金規模為1兆3,520億元，舊制勞退基金規模為6,388億元，勞保基金規模為6,405億元，就保基金規模為995億元，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布局，收益持續穩健成長，今年截至4月底，整體勞動基金評價後收益數為466億元，較上個月增加205億元。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1.68%、2.39%、1.56%、0.34%、0.32%及1.41%。

展望未來，經濟合作暨發展組織(OECD)於5月12日公布最新月度綜合領先指標(CLI)顯示，歐元區經濟繼續加速成長，但受到美國與中國經濟成長減緩的影響，今年全球可能面臨不均衡的弱勢復甦；德國Ifo經濟研究院公布世界經濟調查(World Economic Survey, WES)，指出第2季全球經濟氣候指數為99.5，較上一季上升3.6，對6個月後經濟預期指數為103.5，較上季100上升3.5，顯示全球經濟仍保持一定活力，在個別區域經濟氣候指數部分，歐洲大幅上升、亞洲微幅增長，惟北美地區指

數呈現下滑，此與經濟合作暨發展組織的指標看法一致；該調查亦將台灣當前經濟評等為「滿意」，預期6個月後經濟會「轉好」，但預期轉好的受訪專家比例則較第1季減少，顯見對台灣未來半年景氣看法轉趨保守。此外，我國主計總處於5月22日則表示囿於全球景氣復甦力道疲弱、兩岸產業競爭，以及國際品牌競爭加劇，內外需求展望均轉趨審慎的情況下，下修104年全年經濟成長率為3.28%，較2月預測值3.78%下降0.5個百分點，並指出我國經濟今年將面臨匯率波動、產業競爭、油價走勢及水電供應等因素挑戰。

整體而言，全球景氣仍維持復甦方向，然而希臘債務問題、國際匯市及油價的劇烈波動，以及美國升息時點的不確定性，均潛藏不確定之投資風險。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布局及策略，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	13,520	224.0	1.68%
舊制勞工退休基金	6,388	141.4	2.39%
勞工退休基金小計	19,908	365.4	1.90%
勞工保險基金	6,405	95.4	1.56%
就業保險基金	995	3.4	0.34%
職災保護專款	109	0.3	0.32%
積欠工資墊償基金	107	1.5	1.41%
勞動基金合計	27,524	466.0	1.76%
國保基金	2,020	39.6	2.11%
管理規模總計	29,544	505.6	1.78%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.04.30