

## 勞動基金運用情形報告（103年截至3月底止）

今（103）年3月全球主要經濟體景氣表現尚屬穩健，其中美國製造業採購經理人指數較上個月上升0.5至53.7，非製造業指數則較上個月回升1.5至53.1，失業率持平為6.7%，非農就業人口增加19.2萬人，稍低於預期。歐元區3月製造業採購經理人指數較上個月略降0.2至53.0，服務業採購經理人指數則較上個月下降0.4至52.2，近期公布之歐元區2月失業率持平為11.9%，仍處偏高水位。中國3月製造業採購經理人指數較上個月微幅回升0.1至50.3，終止連續3個月下降趨勢，非製造業採購經理人指數較上個月下降0.5至54.5，服務業景氣仍較製造業活絡。

3月全球金融市場在烏克蘭緊張局勢緩和、美國科技股漲多回檔及市場對FED可能於明年升息之預期等綜合影響下，股市呈現微幅上漲；另市場部分資金回流新興市場，使得新興市場股市反彈回升。台股則在外資持續買超下，指數創33個月來新高。3月單月MSCI世界、新興市場及台股指數表現分別為0.44%、2.95%及2.43%；累計今年表現分別為1.08%、0.06%及2.76%。

整體勞動基金截至今年3月底止規模為2兆4,104億元，其中新制勞退基金規模為1兆1,323億元，舊制勞退基金規模為6,108億元，勞保基金規模為5,558億元，就保基金規模為905億元，職災保護專款規模為112億元，積欠工資墊償基金規模為98億元。今年截至3月底，整體勞動基金評價後收益數為482億元，較上個月增加253億元。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2.25%、2.33%、1.83%、0.25%、0.22%與0.09%。

展望未來，國際貨幣基金(IMF)於4月8日微幅下修今年全球經濟成長率至3.6%，並表示儘管歐洲政經情勢和日本經濟表現疲弱，但在美國為主等已開發國家帶動下，全球經濟仍將持續復甦；而新興國家受到資金逐步流出等影響，借貸成本可能上升，風險已逐漸擴大。另經濟合作暨發展組織(OECD)於4月1日表示全球主要經濟體消費者

物價已連3個月放緩，使通縮成為威脅全球經濟復甦的最大隱憂。在國內景氣方面，中華經濟研究院於4月15日上調今年經濟成長率預測值0.02%至3.05%，認為國際經濟復甦將帶動台灣出口表現，且今年以來內需亦有轉強趨勢，惟國際地緣政治、美國QE退場後之升息情勢及新興經濟體波動風險等仍為不確定因素。

整體而言，全球景氣仍維持復甦方向，然而烏克蘭後續局勢發展及中國經濟成長放緩，加上美國縮減量化寬鬆規模之外溢效應，可能導致國際金融市場波動加劇，增加投資風險。勞動基金運用局仍將密切掌握全球金融情勢，注意投資風險之管控，適時依市場變化動態調整投資佈局及策略，以提升勞動基金長期穩健之投資收益，達成保障勞工經濟安全及退休生活之目標。

#### 勞動基金運用局管理規模、績效一覽表

截至 103 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	11,323	248	2.25%
舊制勞工退休基金	6,108	135	2.33%
勞工保險基金	5,558	96	1.83%
就業保險基金	905	3	0.25%
職災保護專款	112	0.2	0.22%
積欠工資墊償基金	98	0.1	0.09%
<b>勞動基金規模總計</b>	<b>24,104</b>	<b>482</b>	<b>2.08%</b>
國保基金	1,770	30	1.77%
<b>管理規模總計</b>	<b>25,874</b>		