

勞動基金運用情形報告（103 年截至 1 月底止）

103 年 1 月全球主要經濟體景氣表現優劣互現，其中美國製造業採購經理人指數較上月大幅下降 5.7 至 51.3，非製造業指數則小幅上升 1 至 54，並已連續 49 個月維持擴張階段，另美國失業率仍續創低點，下降 0.1%至 6.6%，惟本月新增僱用員工人數低於預期。歐元區製造業採購經理人指數持續上升 1.3 至 54.0，達 2011 年 5 月以來歷史新高，服務業採購經理人指數亦回升 0.9 至 51.9，近期公布之歐元區 12 月失業率則微幅下降 0.1%至 12.0%，仍處偏高水位。中國 1 月製造業採購經理人指數下降 0.5 至 50.5，非製造業採購經理人指數則下降 1.2 至 53.4，雖仍維持在景氣擴張階段，惟已加深市場對中國經濟成長動能趨緩之疑慮。

103 年 1 月全球股市受到美國聯準會（FED）宣佈再次縮減貨幣寬鬆政策(QE)規模、多項經濟數據表現不佳及市場擔憂資金流出新興市場等因素影響，使全球股市於 1 月底出現較大回檔，僅歐元區經濟數據及歐股表現相對較佳。1 月單月 MSCI 世界、新興市場及台股指數表現分別為-4.00%、-6.03%及-1.73%。

整體勞動基金截至今年 1 月底止規模為 2 兆 3,495 億 3,041 萬元，其中新制勞退基金規模為 1 兆 991 億 3,222 萬元，舊制勞退基金規模為 6,064 億 5,462 萬元，勞保基金規模為 5,340 億 1,716 萬元。受到全球股市回檔影響，各勞動基金短期操作績效亦受波及，整體勞動基金評價後收益數為-163 億 3,703 萬元。其中新、舊制勞退及勞工保險基金收益率分別為-0.71%、收益率為-0.88%、收益率為-0.70%。

展望未來，環球透視機構（GI）於 2 月 17 日上修全球經濟成長預測至 3.4%，並認為國際大環境已好轉，美債問題已獲得解決，美國量化寬鬆政策退場利空亦逐漸消化；歐洲央行(ECB)於 2 月 12 日表示歐元區通膨率持續低迷，將進一步採寬鬆貨幣政策，正認真考慮將隔夜存款利率調降至負值，希望能對歐元區經濟帶來益處；另主計處於 2 月 18 日因商品出口、投資及消費均較預期為佳，上調今年度經濟成長率 0.23%至 2.82%。整體而言，全球景氣仍審慎樂觀。

全球金融市場持續緩步復甦，未來勞動基金運用局仍將賡續注意金融市場狀況，持續保持多元、穩健與彈性的資產配置，審慎控管市場

風險，適時依金融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。