

勞動基金運用情形報告（至104年底）

104年12月全球主要經濟體景氣表現分歧，其中美國製造業採購經理人指數較上個月下跌0.4至48.2，製造業出現2009年6月來最嚴重萎縮，非製造業指數下跌0.6至55.3，非農新增就業人口29.2萬人，較上月增加4萬人，失業率則與上個月持平為5%，維持在7年半的低點。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升0.4至53.2，服務業採購經理人指數下跌0.3至53.9，歐元區10月失業率較上月下跌0.1%為10.5%。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月微幅回升0.1為49.7，不過仍低於50的分水嶺，顯示製造業下滑壓力仍大，非製造業採購經理人指數較上月上升0.8為54.4，顯示經濟由谷底略為回溫。

104年以來國際遭遇希臘債務危機、美國升息猶豫、中國景氣趨緩、原油與大宗商品持續大跌、新興市場資金外流及地緣政治緊張等諸多利空因素，致全球金融市場呈現劇烈震盪下修格局，不論股、債均呈現鉅幅下跌；其中MSCI全球、亞太、新興市場指數與巴克萊全球債券指數，全年表現分別為-2.36%、-9.37%、-13.86%及-3.15%；而國內亦受到全球需求不振影響，經濟表現不如預期，台股加權股價指數全年下跌-10.41%。

整體勞動基金截至104年底止規模為2兆9,633億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,213億元，舊制勞退基金規模為6,595億元，勞保基金規模為6,574億元，就保基金規模為1,034億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為110億元。隨著全球金融市場震盪下跌，基金短期獲利亦受影響，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-0.09%、-0.58%、-0.55%、1.40%、1.00%及1.47%。

展望未來，美國聯準會(Fed)1月13日發布的褐皮書指出，從去年11月底到今年1月初，美國經濟信號好壞不一，就業市場持續改善，而走跌的油價和強勢美元則拖累經濟，佔美國經濟約7成的消費支出表現黯淡；另國際貨幣基金(IMF)於1月19日更新世界經濟展望報告指出，全球經濟前景仍偏向下坡，正面臨三大調整，包括新興市場經濟放緩；中國改變經濟模式，降低對出口和製造業的依賴；聯準會逐漸退出超低利率政策，並建議因應復甦不如預期，各國應持續實施貨幣寬鬆政策，財政較強者應推行支持性的財政政策，至於新興市場，應妥善管理弱點，重建提防

震盪的韌性，並調降全球經濟成長預測由原3.6%降至3.4%；而我國國內經濟受限於國際貿易需求降低下，出口持續萎縮，景氣對策信號連續第6個月呈現藍燈，景氣雖仍處於低緩狀態，惟領先指標及同時指標跌幅縮小，止跌跡象逐步顯現。

整體而言，國內外各景氣預測機構均認為105年全球經濟將持續受到中國經濟成長趨緩、美國升息、歐洲與日本貨幣政策、原油和商品價格下跌帶來的通縮威脅等潛藏投資風險影響，然在各國政府採行之因應政策下，經濟成長預期仍能略高於104年表現。基金運用局將密切掌握全球金融情勢，著重投資風險管控，適時依市場變化調整投資布局及策略，以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104年12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	15,213	-13.1	-0.09%
舊制勞工退休基金	6,595	-34.7	-0.58%
勞工退休基金小計	21,808	-47.8	-0.24%
勞工保險基金	6,574	-35.0	-0.55%
就業保險基金	1,034	14.1	1.40%
職災保護專款	107	1.1	1.00%
積欠工資墊償基金	110	1.5	1.47%
勞動基金合計	29,633	-66.1	-0.24%
國保基金	2,160	-9.6	-0.45%
管理規模總計	31,793	-75.7	-0.25%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.12.31