

勞動基金運用情形報告（105年截至1月底止）

105年1月全球主要經濟體景氣表現偏弱，其中美國製造業採購經理人指數較上個月回升0.2至48.2，已連續4個月低於50的榮枯水準，非製造業指數下跌2.3至53.5，非農新增就業人口15.1萬人，較上月減少14.1萬人，失業率則較上個月減少0.1%為4.9%，降至近8年的低點。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降0.9至52.3，服務業採購經理人指數下跌0.6至53.6，歐元區12月失業率較上月下跌0.1%為10.4%。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月滑落0.3為49.4，創下3年新低，在去產能政策下，製造業景氣持續低迷，而非製造業採購經理人指數較上月大幅下降0.9為53.5，成長趨於平緩。

1月份國際金融市場在國內外經濟走勢疲弱、中國及新興市場貨幣貶值預期下資金外流、陸股重挫、原油持續大跌及地緣政治加劇等諸多利空因素，致全球金融市場呈現劇烈震盪下跌走勢；其中MSCI全球、亞太與新興市場指數，1月份表現分別為-6.03%、-7.84%及-6.69%；而國內亦受到資金自新興市場流出及經濟景氣不佳影響，台股加權股價指數下跌-2.31%。

整體勞動基金截至105年1月底止規模為3兆2億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,429億元，舊制勞退基金規模為6,757億元，勞保基金規模為6,559億元，就保基金規模為1,040億元，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。隨著全球股市跌勢慘重，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-0.86%、-1.17%、-1.13%、0.24%、0.08%及-0.27%。

展望未來，美國聯準會（FED）主席在2月10日在國會表示，目前美國經濟仍然處在復甦的軌道之上，但金融形勢已比去年12月份升息時更加險峻。而歐洲央行（ECB）於2月18日公布的決策會議指出，受到新興經濟體成長減速及金融和商品市場再掀波瀾影響，歐元區經濟展望已轉趨黯淡，並暗示可能加碼寬鬆貨幣政策。中國大陸海關公布1月份進出口額分別較去年下滑18.8%及11.2%，內需及外貿前景堪憂，短期內難賴以推升經濟成長。而經濟合作發展組織（OECD），也在2月18日考量中國經濟減速、全球貿易下滑等因素，再次下修今年全球經濟成長0.3個百分點至3%，並指出，因貿易、投資及薪資成長仍疲軟，金融穩定面臨風險，一

些新興市場也有匯率波動與債台高築的問題，並力促各國提出更多財政措施，才能使貨幣政策發揮更大效果。另我國行政院主計總處2月17日發布最新今年國內經濟成長預測，因外需成長力道疲弱，將預測值下修0.85%為1.47%（104年11月預測值為2.32%），並表示今年全球經濟成長率仍將略高於去年，惟仍延續近年低緩成長態勢，我國政府雖已推出「短期消費提振措施」，惟受去年國內景氣降溫影響，今年企業調薪意願及幅度普遍偏低，加以金融市場動盪，民間消費動能轉弱。

整體而言，全球資金快速流動、原物料供過於求、中國成長趨緩、英國可能脫離歐盟等因素將持續影響金融市場波動，全球經濟復甦之路更顯漫長，雖各國央行持續推動寬鬆貨幣政策，甚至採行負利率措施，惟在需求持續疲弱之下恐難達預期效益。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，適時依市場變化調整投資布局及策略，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1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	15,429	-131.7	-0.86%
舊制勞工退休基金	6,757	-72.1	-1.17%
勞工退休基金小計	22,186	-203.8	-0.95%
勞工保險基金	6,559	-73.8	-1.13%
就業保險基金	1,040	2.5	0.24%
職災保護專款	107	0.1	0.08%
積欠工資墊償基金	110	-0.3	-0.27%
勞動基金合計	30,002	-275.3	-0.94%
國保基金	2,166	-25.3	-1.16%
管理規模總計	32,168	-300.6	-0.96%

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.1.31