

勞動基金運用情形報告（103年底）

103年12月全球主要經濟體景氣成長表現趨緩，其中美國製造業採購經理人指數較上月下跌3.2至55.5，非製造業指數亦下跌3.1至56.2，兩者均為近半年來的低點，惟就業情況表現仍佳，失業率降至5.6%，創下六年半以來的新低，非農就業人口亦大增25.2萬人。歐元區製造業採購經理人指數與服務業採購經理人指數均較上月略增0.5，分別升至50.6與51.6，近期公布之歐元區11月失業率則連續6個月維持在11.5%。中國製造業採購經理人指數下降0.2至50.1，創下18個月來的新低，非製造業採購經理人指數則增加0.2至54.1，兩指數連2個月相反走勢顯示服務業景氣持續較製造業活絡。

103年12月全球股市表現分歧，受到美國經濟數據好壞參半、歐洲希臘政局不確定性與俄羅斯經濟急劇惡化，以及油價大跌利弊有別等綜合影響下，歐美股市多震盪回檔，部分新興市場跌幅擴大，惟台股仍維持多頭走勢。12月單月MSCI世界、新興市場與台股指數表現分別為-1.93%、-4.38%及1.31%；累計全年表現分別為上漲4.16%、-1.79%及8.08%。

整體勞動基金截至103年底止規模為2兆6,821億元，其中新制勞退基金規模為1兆3,102億元，舊制勞退基金規模為6,310億元，勞保基金規模為6,225億元，就保基金規模為968億元，職災保護專款規模為112億元，積欠工資墊償基金規模為104億元。勞動基金藉由全球多元投資佈局，收益持續穩健成長，103年整體勞動基金評價後收益數為1,495億元，較上個月增加34億元。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6.38%、7.19%、5.61%、1.07%、0.89%及1.80%。

展望未來，世界銀行於今(104)年1月13日的全球經濟展望報告中，調降今明兩年全球經濟成長預測，由原先預測之3.4%與3.5%降至3%和3.3%，整體而言維持正面但保守的看法，而個別區域經濟成長依舊分歧，美國和英國成長前景強勁，歐元區與日本持續面臨成長趨緩和通

縮疑慮，開發中國家則受惠油價下跌，104年經濟成長由原先預測之4.4%調升至4.8%，並預測105年為5.3%。國內方面，國家發展委員會於103年12月26日公布11月景氣燈號連 10 綠，並認為國內經濟將維持溫和成長，景氣向上趨勢不變。另，主計總處於104年1月7日表示去年底雖下修今年經濟成長率為 3.5%，惟目前以國際油價四成跌幅估算，台灣國內生產毛額（GDP）可增加1,600多億元，今年經濟成長率有望突破4%。

整體而言，全球景氣呈現緩慢復甦，惟歐美寬鬆貨幣政策變化、新興市場匯率波動以及大宗商品與油價低迷等議題均潛藏投資風險，基金運用局將密切關注國際經濟情勢，著重投資風險之管控，彈性調整投資作為，以獲取長期穩健之基金收益，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及績效一覽表

截至 103 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	13,102	754.0	6.38%
舊制勞工退休基金	6,310	417.7	7.19%
勞工退休基金小計	19,412	1,171.7	6.65%
勞工保險基金	6,225	310.4	5.61%
就業保險基金	968	9.9	1.07%
職災保護專款	112	1.0	0.89%
積欠工資墊償基金	104	1.8	1.80%
勞動基金合計	26,821	1,494.8	6.15%
國保基金	1,908	106.5	6.05%
管理規模總計	28,729	1,601.3	