

勞動基金運用情形報告（106年截至12月底止）

106年12月全球主要經濟數據表現不一，惟仍處穩健發展，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.5至59.7，非製造業指數較上月減少1.5為55.9。另非農就業人口增加14.8萬人，較上月減少10.4萬人，失業率與上個月持平為4.1%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上揚0.5為60.6，創1997年6月紀錄以來最高點，服務業採購經理人指數則較上月增加0.4為56.6，是6年半來高點，11月失業率較上月減少0.1%為8.7%，創2009年1月以來低點。中國大陸製造業採購經理人指數較上月回落0.2為51.6，持續17個月站穩榮枯線50的上方，而非製造業採購經理人指數較上月上揚0.2為55.0，顯示中國大陸經濟平穩運行。

回顧106年全球經濟穩健復甦，全球主要央行採取緩步升息的貨幣政策，企業獲利持續改善，全球主要股市呈上漲格局。MSCI全球、亞太、新興市場、台股加權股價指數及巴克萊全球綜合債券指數，12月份表現分別為1.61%、3.08%、3.60%、0.78%及0.37%，累計今年表現分別為23.97%、36.98%、36.83%、15.01%及7.39%。

整體勞動基金截至106年12月底止規模為3兆6,288億元，其中新制勞退基金規模為1兆8,984億元，舊制勞退基金規模為8,687億元，勞保基金規模為7,231億元，就保基金規模為1,161億元，職災保護專款規模為101億元，積欠工資墊償基金規模為124億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至12月底，整體勞動基金評價後收益數為2,552.8億元。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7.93%、7.74%、7.87%、0.70%、0.93%及2.28%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,932億元，收益數為212.2億元，收益率為8.04%。

展望未來，美國聯準會(Fed)於1月3日公布去年12月的FOMC貨幣政策決策會議記錄，顯示過去一段時間，通膨年增率雖然進一步下滑，但趨緊的就業市場將會造成通膨率走揚，加上通過的稅賦改革制度將會刺激消費支出，並增加企業投資，以目前情況下，絕大多數與會官員將支持逐漸調升聯邦資金利率的做法。此外，世界銀行在1月9日發布2018

年全球經濟展望報告，估計 2017 年全球經濟成長為 3%，2018 年加速至 3.1%，全球經濟成長大多將由新興經濟體推動，預估新興經濟體今、明和 2020 年成長率為 4.5%、4.7%與 4.7%，同時也預警，已開發經濟體未來幾年在充分就業和央行為控制通膨而升息下，整體經濟成長步伐將趨緩。而我國財政部於 1 月 8 日公布 106 年 12 月出口值為 295.1 億美元，再創歷年單月新高水準，年增率 14.8%，累計 106 年出口金額 3,173.9 億美元，年增率 13.2%，並表示今年國際經濟前景仍佳，成長力度可望與去年相當，對我國外銷動能構成一定支撐。

整體而言，全球經濟成長動能溫和上升，全球主要央行貨幣政策持續溫和緊縮，後續須觀察美國財政政策動向、中國大陸去槓桿流動性緩慢緊縮效應及地緣政治紛擾等不確定因素，勞動基金運用局將密切掌握全球金融情勢，俾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 106 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	18,984	1,407.0	7.93%
舊制勞工退休基金	8,687	601.7	7.74%
勞工退休基金小計	27,671	2,008.7	7.87%
勞工保險基金	7,231	532.5	7.87%
就業保險基金	1,161	7.9	0.70%
職災保護專款	101	1.0	0.93%
積欠工資墊償基金	124	2.7	2.28%
勞動基金合計	36,288	2,552.8	7.59%
國保基金	2,932	212.2	8.04%
管理規模總計	39,220	2,765.0	7.62%

運用績效計算期間：106.01.01 至 106.12.31