

勞動基金運用情形報告（107年截至1月底止）

107 年 1 月全球主要經濟數據表現，製造業表現稍有回落，服務業則持續成長，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降 0.2 至 59.1，非製造業指數較上月上升 3.9 為 59.9。另非農就業人口增加 20 萬人，較上月增加 4 萬人，失業率與上個月持平為 4.1%，為 2000 年 12 月來新低。歐元區製造業採購經理人指數較上月下滑 1 為 59.6，服務業採購經理人指數則較上月增加 1.4 為 58.0，12 月失業率與上月持平為 8.7%，為 2008 年 10 月以來低點。中國大陸製造業採購經理人指數較上月回落 0.3 為 51.3，連續 18 個月處於擴張區間，而非製造業採購經理人指數較上月上揚 0.3 為 55.3。

1 月份國際金融市場，因全球景氣前景樂觀，及主要央行貨幣政策仍維持緩步升息的步調，有助企業獲利持續成長，全球主要股市及債市均呈上漲格局。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，1 月份表現分別為 5.64%、6.71%、8.0%、4.33% 及 1.19%。

整體勞動基金截至 107 年 1 月底止規模為 3 兆 6,488 億元，其中新制勞退基金規模為 1 兆 9,072 億元，舊制勞退基金規模為 8,685 億元，勞保基金規模為 7,333 億元，就保基金規模為 1,166 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 125 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 1 月底，整體勞動基金評價後收益數為 481.4 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 1.30%、1.59%、1.54%、-0.18%、0.08%及 0.73%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為 2,989 億元，收益數為 41.2 億元，收益率為 1.45%。

展望未來，美國聯準會 (Fed)於 1 月 31 日召開 FOMC 貨幣政策決策會議決議維持聯邦資金利率 1.25%-1.5%不變，會後聲明表示，未來 12 個月通膨指標預估將在今年上升，中期則穩定在 2%目標左右，同時認為美國經濟的發展將允許聯準會逐步提高聯邦資金利率。此外，我國國發會於 2 月 9 日確認第 14 波景氣循環谷底為 2016 年 2 月，並表示國內外預測機構紛紛上修台灣今年經濟成長預測，顯示第 15 波景氣循環仍處於

擴張期。而我國財政部於 2 月 7 日公布 107 年 1 月出口值為 273.8 億美元，為歷年同月新高，年增率 15.3%(經季節調整後之年增率為 7.6%)，連續 16 個月正成長，並表示今年國際經濟前景可望延續去年上升氣勢，加以 IMF 最新預測，全球商品貿易量增速將連續第 2 年超越經濟成長，對我國外銷動能構成一定支撐，惟隨著基期墊高，擴張幅度將轉趨和緩。

整體而言，全球經濟成長動能可望持續上升，全球主要央行貨幣政策仍溫和緊縮，後續須觀察美國經貿政策走向、中國及美國等大國貿易競合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 107 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	19,072	247.9	1.30%
舊制勞工退休基金	8,685	125.5	1.59%
勞工退休基金小計	27,757	373.4	1.38%
勞工保險基金	7,333	109.1	1.54%
就業保險基金	1,166	-2.1	-0.18%
職災保護專款	107	0.1	0.08%
積欠工資墊償基金	125	0.9	0.73%
勞動基金合計	36,488	481.4	1.36%
國保基金	2,989	41.2	1.45%
管理規模總計	39,477	522.6	1.37%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.1.31