

## 勞動基金運用情形報告（105年截至12月底止）

105年12月全球主要經濟體景氣數據持續溫和成長，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.5至54.7，為2年來高點，非製造業指數持平於57.2，另新增非農就業人口15.6萬人，較上月減少4.8萬人，失業率則較上個月上升0.1%為4.7%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升1.2至54.9，為2011年4月以來的新高，主要因為生產及新訂單都同步增速所致，服務業採購經理人指數下降0.1至53.7，歐元區10月失業率與上月持平為9.8%，為2009年7月以來低點。中國製造業採購經理人指數較上月放緩0.3為51.4，而非製造業採購經理人指數較上月下降0.2為54.5，顯示景氣稍微降溫，但仍處於擴張區。

回顧105年全球各國陸續採取擴張性財政及貨幣政策，整體經濟呈現溫和復甦，然而金融市場仍受到中國經濟前景疑慮、原油價格大幅波動、英國脫歐公投及美國大選結果影響，股票及債券市場震盪加劇。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累計今年表現分別為7.86%、6.75%、9.90%、10.98%及2.09%。

整體勞動基金截至105年12月底止規模為3兆3,451億元，其中新制勞退基金規模為1兆6,982億元，舊制勞退基金規模為8,184億元，勞保基金規模為6,965億元，就保基金規模為1,101億元，職災保護專款規模為102億元，積欠工資墊償基金規模為117億元。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1,095.5億元。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3.23%、4.17%、4.02%、1.10%、0.90%及2.11%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,504億元，收益數99.5億元，收益率為4.26%。

展望未來，世界銀行於10日表示，隨著英國和美國高度不確定性的政策推出，日益升高的保護主義壓力、金融市場的混亂及主要經濟體的增長不如預期等風險，將全球經濟成長預測從去年6月預估的2.8%下修為2.7%，但美國經濟成長率預測維持原估的2.2%。另國際貨幣基金(IMF)於1月16日發布最新世界經濟展望報告指出，全球經濟經歷去年疲弱不振後，成長步伐可望在今明兩年邁開，但是基於川普政府政策的不確定性

影響，對今年明年全球經濟成長預測，維持去年10月的3.4%與3.6%不變。至我國財政部於1月9日公布105年12月份出口值257億美元，在基期偏低、半導體市況持續熱絡及原物料價格回升提振基本金屬下，年增率14%，創102年2月以來最大增幅，延續景氣回溫趨勢。

整體而言，全球金融市場面對各國寬鬆不一的貨幣政策及成長力道，股債市場波動頻仍，後續須觀察美國聯準會升息步調等資金退潮效應及英國將啟動退歐談判、德國法國大選、美國川普政府政策走向等不確定因素。勞動基金運用局將密切掌握全球金融情勢，以長期穩健之投資策略，彈性調整投資作為，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	16,982	515.4	3.23%
舊制勞工退休基金	8,184	295.0	4.17%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>25,166</b>	<b>810.4</b>	<b>3.52%</b>
勞工保險基金	6,965	270.0	4.02%
就業保險基金	1,101	11.8	1.10%
職災保護專款	102	0.9	0.90%
積欠工資墊償基金	117	2.4	2.11
<b>勞動基金合計</b>	<b>33,451</b>	<b>1,095.5</b>	<b>3.53%</b>
國保基金	2,504	99.5	4.26%
<b>管理規模總計</b>	<b>35,955</b>	<b>1,195.0</b>	<b>3.58%</b>

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.12.31