

勞動基金運用情形報告（104年截至11月底止）

今(104)年11月全球主要經濟體景氣表現分歧，其中美國製造業採購經理人指數較上個月下跌1.5至48.6，為2012年底以來首次陷入萎縮，非製造業指數下跌3.2至55.9，非農新增就業人口21.1萬人，較上月減少8.7萬人，失業率則與上個月持平為5%，為2008年4月來最低。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升0.5至52.8，服務業採購經理人指數上升0.1至54.2，歐元區10月失業率較上月下跌0.1%為10.7%。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月下滑0.2為49.6，連續4個月低於50的分水嶺，創2012年8月以來新低，顯示製造業景氣仍處於萎縮。非製造業採購經理人指數較上月上升0.5為53.6。

11月全球金融市場歷經巴黎恐怖攻擊事件、預期美國聯準會將升息、中國大陸股市大幅波動及全球需求低迷貿易量萎縮，呈現回檔走勢，尤其新興市場在美國升息壓力下，資金持續流出而擴大跌幅。11月單月MSCI世界、新興市場與台股指數表現分別為-0.83%、-3.72%及-2.73%；累計今年表現分別為-0.57%、-12.19%及-10.60%。

整體勞動基金截至今(104)年11月底止規模為2兆9,399億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,017億元，舊制勞退基金規模為6,545億元，勞保基金規模為6,591億元，就保基金規模為1,028億元，職災保護專款規模為108億元，積欠工資墊償基金規模為110億元。隨著金融市場回檔，勞動基金獲利亦受影響，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0.1%、-0.53%、-0.2%、1.3%、0.92%及1.34%。

展望未來，歐洲央行（ECB）於12月3日宣布隔夜拆款利率調降0.1%，從-0.2%降至-0.3%，並擴大今年3月開始實施的1.1兆歐元QE購債計畫，並表示若通膨無法如預期快速攀升，購債實施時間還可能繼續延長。另世界銀行於12月8日示警，美國緊縮貨幣，一些主要新興經濟體成長展望不確定，資金淨流入額持續減少，再加上部分國內政經因素，可能使資金突然停止流入部分新興經濟體，出現外資枯竭現象。而美國聯邦公開市場操作委員會（FOMC）於12月16日因勞動力市場進一步好轉，加上對經濟增長的預期支持通膨率在中期將重返2%，在滿足升息條件

下，調升聯邦基金利率一碼，至0.25%-0.5%之間，聯準會主席同時表示，即便升息，貨幣政策仍將寬鬆，未來政策利率調整的時間與幅度會視實際與預期的經濟表現，溫和漸進的步調升息。另我國央行於12月17日指出，自9月調降政策利率以來，國內經濟情勢低迷，全球經濟復甦步調參差不如預期，國際預測機構持續下修今年及明年全球經濟成長率預測，調降政策利率半碼，持續維持貨幣寬鬆，有助促進國內經濟成長。

整體而言，明年全球經濟成長率雖預期略高於今年，惟各國貨幣政策的分歧、中國大陸經濟景氣疑慮、原油和商品價格下跌帶來的通縮威脅、地緣政治風險升高等均潛藏投資風險。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佈局及策略，以獲取勞動基金長期穩健的投資收益，達成保障勞工經濟安全與退休生活之目標。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至104年11月30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	15,017	13.3	0.10%
舊制勞工退休基金	6,545	-31.1	-0.53%
勞工退休基金小計	21,562	-17.8	-0.09%
勞工保險基金	6,591	-13.0	-0.20%
就業保險基金	1,028	13.0	1.30%
職災保護專款	108	1.0	0.92%
積欠工資墊償基金	110	1.4	1.34%
勞動基金合計	29,399	-15.4	-0.06%
國保基金	2,152	-3.3	-0.16%
管理規模總計	31,551	-18.7	-0.06%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.11.30