

## 勞動基金運用情形報告（103年截至11月底止）

今(103)年11月全球經濟僅美國景氣持續穩定復甦，歐元區與中國經濟表現則仍顯乏力。其中美國製造業採購經理人指數較上月下跌0.3至58.7，非製造業指數則勁揚2.2至59.3，為2005年8月以來第2高的水準，失業率維持在5.8%，非農就業人口則大增32.1萬人，為2012年以來的最高紀錄。歐元區製造業採購經理人指數與服務業採購經理人指數，分別下降0.5與1.2至50.1與51.1，均創下今年以來的新低，近期公布之歐元區10月失業率則連續5個月維持在11.5%。中國製造業採購經理人指數下降0.5至50.3，非製造業採購經理人指數則增加0.1至53.9，顯示服務業景氣較製造業稍微活絡。

11月全球股市表現分歧，歐美主要已開發國家股市受惠美國經濟穩定復甦與歐洲央行將進一步擴大貨幣寬鬆政策，延續多頭氣勢，惟新興國家市場則囿於強勢美元趨勢帶動外資撤離，加上國際油價大跌衝擊其能源及商品出口表現，加深經濟前景疑慮。11月單月MSCI世界、新興市場與台股指數表現分別為1.67%、-1.12%及2.37%；累計今年表現分別為上漲6.21%、2.71%及6.68%。

整體勞動基金截至今年11月底止規模為2兆6,407億元，其中新制勞退基金規模為1兆2,821億元，舊制勞退基金規模為6,247億元，勞保基金規模為6,163億元，就保基金規模為961億元，職災保護專款規模為112億元，積欠工資墊償基金規模為103億元。藉由全球多元投資佈局，勞動基金收益持續成長，截至11月底，整體勞動基金評價後收益數為1,461億元，創今年新高，單月投資收益增達358億元。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6.12%、7.11%、5.81%、0.97%、0.81%及1.53%。

展望未來，歐洲央行（ECB）於12月4日大幅下修歐元區今年至2016年經濟成長及通膨預測，並表示將對油價走勢影響格外警戒；IMF於12月3日表示能源價格下滑將有利於美、日、歐及中國等經濟成長，同時上修美國明年經濟成長預測0.4%至3.5%。國內方面，國家發展委

員會於 11 月 28 日公布 11 月景氣燈號連 9 綠，認為國內景氣受國際情勢影響很大，整體而言維持溫和成長趨勢不變，可審慎樂觀看待未來發展。另，主計總處則於 11 月 29 日表示雖有美國經濟穩健成長、油價大跌及主要經濟體貨幣政策寬鬆等正面因素加持，然歐盟、日本及中國成長減速仍拖累全球經濟擴張力道，並上修今年經濟成長率至 3.43%，同時下修明年經濟成長率至 3.5%。

整體而言，近期全球金融市場持續震盪，油價與產油國政經情勢、美元指數與國際匯市波動、希臘改選與陸股飆漲等事件均潛藏投資風險，基金運用局仍將密切關注國際經濟情勢，著重風險控管，適時因應調整投資作為，積極提升基金運用績效，為勞工大眾創造長期穩健之投資收益。

#### 勞動基金運用局管理規模、績效一覽表

截至 103 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	12,821	716.8	6.12%
舊制勞工退休基金	6,247	413.1	7.11%
勞工保險基金	6,163	319.6	5.81%
就業保險基金	961	9.0	0.97%
職災保護專款	112	0.9	0.81%
積欠工資墊償基金	103	1.5	1.53%
<b>勞動基金規模總計</b>	<b>26,407</b>	<b>1460.9</b>	<b>6.05%</b>
國保基金	1,886	105.8	6.03%
<b>管理規模總計</b>	<b>28,293</b>	<b>1566.7</b>	