

勞動基金運用情形報告（104年截至1月底止）

今(104)年1月全球主要經濟體景氣表現優劣互現，其中美國製造業採購經理人指數較上月下跌2至53.5，創下11個月新低，非製造業指數則略增0.5至56.7，就業情況表現仍佳，失業率較上月略增0.1%為5.7%，非農就業人口則大增25.7萬人。歐元區製造業採購經理人指數持續上升0.4至51，服務業採購經理人指數亦上升1.1至52.7，近期公布之歐元區12月失業率較上月下降0.1%來到11.4%，為2012年8月以來的低點。中國經濟表現則明顯降溫，製造業採購經理人指數（PMI）為49.8，較上月下降0.3，不僅跌破50的景氣榮枯分界線，更創下近28個月新低，非製造業採購經理人指數為53.7，亦較上月下降0.4，創近一年新低。

今年1月全球股市表現分歧，美國與中國股市受到自身經濟數據表現不佳而大幅震盪回檔，歐股與亞股則在歐元區進一步量化寬鬆政策下激勵上漲，台股亦維持多頭走勢。1月單月MSCI世界、新興市場與台股指數表現分別為-1.56%、0.71%與0.59%。

整體勞動基金截至今(104)年1月底止規模為2兆6,999億元，其中新制勞退基金規模為1兆3,189億元，舊制勞退基金規模為6,351億元，勞保基金規模為6,271億元，就保基金規模為972億元，職災保護專款規模為111億元，積欠工資墊償基金規模為105億元。今(104)年起截至1月底止，單月整體勞動基金評價後收益數為15億元。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0.14%、-0.04%、-0.03%、0.10%、0.08%及0.25%。

展望未來，20國集團（G20）財金首長會議於2月10日發布的會後公報表示，在歐元區、日本與部分新興市場經濟體成長步伐放緩之際，同意各國持續採行貨幣寬鬆政策直到經濟改善為止，同時呼籲應持續調財政政策來消除經濟陷入停滯的風險。在景氣預測方面，德國Ifo經濟研究院於2月12日公布世界經濟調查（World Economic Survey, WES），

指出第 1 季全球經濟氣候指數為 95.9，較上一季上升 0.9，對 6 個月後經濟預期指數為 100，較上季 98.2 上升 1.8，顯示全球經濟仍保持一定活力。國內方面，國家發展委員會於 1 月 27 日公布去年 12 月景氣燈號，由代表平穩的「綠燈」變成代表經濟轉向的「黃藍燈」，但認為國內經濟仍維持溫和成長，景氣向上趨勢不變；另，德國 Ifo 經濟研究院亦公布台灣當前經濟評等為「滿意」，認為台灣整體經濟表現會持續升溫。

整體而言，全球景氣呈現緩慢復甦，惟各國貨幣政策分歧、希臘債務問題與地緣政治風險等議題，均潛藏投資風險。基金運用局將持續關注國際經濟情勢，彈性調整投資作為，著重投資風險之管控，以獲取長期穩健之基金收益，保障勞工朋友之經濟安全。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 104 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	13,189	18.3	0.14%
舊制勞工退休基金	6,351	-2.5	-0.04%
勞工退休基金小計	19,540	15.8	0.08%
勞工保險基金	6,271	-1.9	-0.03%
就業保險基金	972	1.0	0.10%
職災保護專款	111	0.1	0.08%
積欠工資墊償基金	105	0.2	0.25%
勞動基金合計	26,999	15.2	0.06%
國保基金	1,925	4.3	0.23%
管理規模總計	28,924	19.5	0.07%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.01.31