

勞動基金運用情形報告（107年截至2月底止）

107年2月全球主要經濟數據雖表現分歧，但均仍處於擴張，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.7至60.8，達到14年來最佳表現，非製造業指數較上月下降0.4為59.5。另非農就業人口增加31.3萬人，較上月增加7.4萬人，失業率與上個月持平為4.1%，持續於17年來新低盤桓。歐元區製造業採購經理人指數較上月下滑1.0為58.6，服務業採購經理人指數則較上月下滑1.8為56.2，1月失業率較上月下滑0.1%為8.6%，為2008年12月以來低點。中國大陸製造業採購經理人指數較上月回落1.0為50.3，連續19個月處於擴張區間，而非製造業採購經理人指數較上月下降0.9為54.4。

2月份國際金融市場，因美國通貨膨脹預期上升，引發對美國聯準會將加速升息的疑慮，加上市場漲多回跌心理，導致美股及主要國家股市回檔修正，全球主要股市及債市均呈下跌走勢。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，2月份表現分別為-4.20%、-4.73%、-4.55%、-2.60%及-0.9%，累計今年表現分別為1.20%、1.67%、3.09%、1.62%及0.29%。

整體勞動基金截至107年2月底止規模為3兆6,580億元，其中新制勞退基金規模為1兆9,265億元，舊制勞退基金規模為8,730億元，勞保基金規模為7,179億元，就保基金規模為1,174億元，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。勞動基金受到全球股、債市回跌影響，今年截至2月底，整體勞動基金評價後收益數為-281.4億元。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-0.97%、-0.83%、-0.45%、0.01%、0.16%及0.63%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,936億元，收益數為-11.7億元，收益率為-0.41%。

展望未來，美國聯準會(Fed)3月7日發布最新的褐皮書指出，美國經濟就生產面來看，製造業的生產廣泛的擴張，勞動市場持續吃緊，許多地區薪資以溫和的速度增長，且所有地區物價都上漲，顯示目前美國經濟呈現持續樂觀且溫和通貨膨脹的狀態。此外，經濟合作暨發展組織(OECD)於3月13日公布最新經濟展望報告表示，在美國減稅和擴大政

府支出等財政政策刺激下，調高今年及明年的全球經濟成長預測，由去年 11 月原估的 3.7%及 3.6%，均上調至 3.9%。而我國財政部於 3 月 7 日公布 107 年 2 月出口值為 223.7 億美元，受農曆春節連假影響，年增率 -1.2%(經季節調整後，年增率 4.1%)，累計 1 至 2 月出口值為 497.5 億美元，年增率 7.3%，為歷年同期新高，並表示今年國際經濟前景仍佳，成長力道可望優於去年，惟須注意貿易保護升溫與匯率波動、國際產業競爭與整併等不確定風險。

整體而言，全球經濟成長動能持續上升，惟後續須觀察全球各主要央行貨幣緊縮速度、美國與中國、歐洲等大國貿易摩擦風險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 2 月 28 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	19,265	-185.3	-0.97%
舊制勞工退休基金	8,730	-65.6	-0.83%
勞工退休基金小計	27,995	-250.9	-0.93%
勞工保險基金	7,179	-31.6	-0.45%
就業保險基金	1,174	0.1	0.01%
職災保護專款	107	0.2	0.16%
積欠工資墊償基金	125	0.8	0.63%
勞動基金合計	36,580	-281.4	-0.79%
國保基金	2,936	-11.7	-0.41%
管理規模總計	39,516	-293.1	-0.77%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.2.28