

勞動基金運用情形報告（106年截至3月底止）

106年3月全球主要經濟體景氣數據表現錯綜，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降0.5至57.2，成長出現放緩跡象，非製造業指數較上月下降2.4為55.2，雖然在基期墊高及政策不確定性下，數據趨緩，但非製造業指數已經連續87個月位於50榮枯線上方。另新增非農就業人口9.8萬人，較上月減少12.1萬人，失業率則較上個月下降0.2%為4.5%。歐元區製造業採購經理人指數較上月揚升0.8至56.2，為6年新高，服務業採購經理人指數較上月揚升0.5為56，歐元區2月失業率較上月下降0.1%為9.5%，為2009年7月以來低點。中國製造業採購經理人指數較上月上升0.2為51.8，創2012年4月以來新高，而非製造業採購經理人指數較上月上升0.9為55.1，創2014年5月以來的新高，顯示景氣穩定復甦中。

3月份國際金融市場，全球總體經濟持續往復甦之路邁進，全球股市及債市均呈上漲格局，然而美國總統川普近期對匯率政策談話，則造成全球匯市震盪。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6.91%、12.82%、11.65%、6.03%及1.76%。

整體勞動基金截至106年3月底止規模為3兆3,579億元，其中新制勞退基金規模為1兆7,058億元，舊制勞退基金規模為8,219億元，勞保基金規模為6,968億元，就保基金規模為1,110億元，職災保護專款規模為105億元，積欠工資墊償基金規模為119億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，惟因今年來美元仍處弱勢，侵蝕部分運用收益，今年截至3月底，整體勞動基金評價後收益數為204億元。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0.54%、0.59%、1.04%、-0.40%、0.23%及0.39%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,628億元，收益數29.3億元，收益率為1.16%。

展望未來，亞洲開發銀行(ADB)於4月6日發布2017年展望報告，預測新興亞洲在面臨已開發經濟體政策方向不明的風險下，今年整體成長可能趨緩，預估成長率為5.7%；在台灣部分，因為重大公共基礎

建設投資、強勁的民間消費支出，以及民間企業擴大投資的驅動，上修今年的經濟成長率，由原估的1.6%上調至1.8%，明年則進一步加速，由原估的1.5%上修至2.2%。世界銀行於4月13日公布東亞暨太平洋地區經濟展望更新報告指出，開發中東亞及太平洋地區的經濟成長因內需持續活躍及外部需求漸強而保持韌性，但示警該地區易受到全球貿易劇烈放緩或金融環境緊縮的衝擊，預測今年經濟成長率與去年10月的預估值持平為6.2%，明年的成長率為6.1%。而我國財政部於4月10日公布106年3月出口值為257.1億美元，年增率13.2%，累計前3月出口金額721.2億美元，年增率15.1%，為100年第2季以來最大增速。

整體而言，全球經濟成長仍處於溫和復甦，惟後續仍須觀察美國政策變化、歐盟政經情勢、英國脫歐談判及地緣政治衝突等不確定因素。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，全球多元投資布局，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 106 年 3 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	17,058	91.9	0.54%
舊制勞工退休基金	8,219	44.8	0.59%
勞工退休基金小計	25,277	136.7	0.56%
勞工保險基金	6,968	71.1	1.04%
就業保險基金	1,110	-4.4	-0.40%
職災保護專款	105	0.2	0.23%
積欠工資墊償基金	119	0.4	0.39%
勞動基金合計	33,579	204.0	0.62%
國保基金	2,628	29.3	1.16%
管理規模總計	36,207	233.3	0.66%

運用績效計算期間：106.01.01 至 106.03.31