

勞動基金運用情形報告（105年截至2月底止）

105年2月全球主要經濟體景氣表現強弱不一，其中美國製造業採購經理人指數較上個月回升1.3至49.5，已連續5個月低於50的榮枯水準，非製造業指數下跌0.1至53.4，非農新增就業人口24.2萬人，較上月增加7萬人，失業率則與上個月持平為4.9%，降至近8年的低點。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降1.1至51.2，服務業採購經理人指數下跌0.3至53.3，歐元區1月失業率較上月下跌0.1%為10.3%。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月滑落0.4為49.0，連續7個月份低於50臨界點，製造業景氣持續處於萎縮區間，而非製造業採購經理人指數較上月下降0.8為52.7，成長趨放緩。

2月份國際金融市場在中國經濟前景未明、原油價格頻頻探底、歐洲金融業拉警報及日本央行實施負利率的成效不如預期等諸多利空因素，致全球金融市場呈現劇烈震盪下跌走勢，幸而2月下旬市場預期FED將延緩升息步伐，而稍微減緩跌幅。2月單月MSCI全球、亞太與新興市場指數表現分別為-0.69%、-0.90%及-0.19%；累計今年表現分別為-6.68%、-8.66%及-6.87%；而國內則受惠於資金流入，台股加權股價指數2月單月上漲3.27%，累計今年上漲0.88%。

整體勞動基金截至105年2月底止規模為3兆154億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,507億元，舊制勞退基金規模為6,773億元，勞保基金規模為6,609億元，就保基金規模為1,046億元，職災保護專款規模為108億元，積欠工資墊償基金規模為111億元。隨著全球股市緩跌，勞動基金運用績效亦稍有回升，單月獲利110億元，今年截至2月底新、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-0.59%、-0.66%、-0.56%、0.34%、0.17%及0.05%。

展望未來，歐洲央行(ECB)於3月10日再度擴大貨幣寬鬆政策，除全面調降利率外，並擴大購債規模及收購標的，同時也將在6月起推第二輪定向長期再融資操作，刺激措施超出市場預期，ECB也將今年GDP由1.7%下修至1.4%，CPI亦由1%大幅下修至0.1%，並指出未來經濟展望下行壓力較大，這些刺激措施將可強化歐元區經濟復甦動能。另根據美國聯準會(Fed)最新經濟預測報告，聯邦公開市場委員會(FOMC)除於3月16日決

議維持利率區間不變外，並表示目前美國經濟景氣適度擴張，勞動市場進一步增強，通貨膨脹率近期雖已回揚，不過全球經濟與金融市場發展仍存在風險，因此調降今年升息預估次數，由去年12月的4次，減為2次，同時下修美國經濟成長與通膨預估，顯示Fed升息腳步會較原先預期更為緩慢。另我國行政院財政部3月7日公布今年2月出口總值較去年同期減少11.8%，進口總值亦較去年同期減少13.1%，輔以日前公布的外銷訂單金額較去年同期衰退12%，顯示國內外需求仍虛弱。

整體而言，因應全球經濟復甦腳步不一，全球央行採取的行動鬆緊迥異，然全球充沛的資金及各區域間資金快速流動、原物料價格大幅波動、中國成長趨緩、英國可能脫離歐盟等因素將持續使金融市場波動加劇。勞動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布局及策略，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105年2月29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	15,507	-91.1	-0.59%
舊制勞工退休基金	6,773	-40.9	-0.66%
勞工退休基金小計	22,280	-132.0	-0.61%
勞工保險基金	6,609	-36.6	-0.56%
就業保險基金	1,046	3.5	0.34%
職災保護專款	108	0.2	0.17%
積欠工資墊償基金	111	0.1	0.05%
勞動基金合計	30,154	-164.8	-0.56%
國保基金	2,206	-10.2	-0.47%
管理規模總計	32,360	-175.0	-0.56%

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.2.29