

勞動基金運用情形報告（106年截至2月底止）

106年2月全球主要經濟體景氣數據持續溫和成長，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.7至57.7，創下2014年8月來高點，非製造業指數較上月上升1.1為57.6，為2015年10月來高點，另新增非農就業人口23.5萬人，較上月減少0.3萬人，失業率則較上個月下降0.1%為4.7%。歐元區製造業採購經理人指數較上月揚升0.2至55.4，創下2011年4月以來新高，服務業採購經理人指數較上月揚升1.8為55.5，歐元區1月失業率與上月持平為9.6%，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0.3為51.6，連續7個月處在擴張區間，而非製造業採購經理人指數較上月下滑0.4為54.2，連續6個月位於擴張區，顯示景氣穩定復甦中。

2月份國際金融市場，隨著全球總體經濟穩定復甦、美國川普政府政策可能使美國經濟受益的預期及企業財報獲利佳，全球股市及債市均呈上漲格局。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5.62%、9.45%、8.89%、5.37%及1.61%。

整體勞動基金截至106年2月底止規模為3兆3,370億元，其中新制勞退基金規模為1兆6,934億元，舊制勞退基金規模為8,124億元，勞保基金規模為6,986億元，就保基金規模為1,106億元，職災保護專款規模為101億元，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，惟因今年來美元持續弱勢，侵蝕部分運用收益，今年截至2月底，整體勞動基金評價後收益數為162.4億元。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0.40%、0.57%、0.80%、-0.39%、0.15%及0.16%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,587億元，收益數25.2億元，收益率為1.00%。

展望未來，經濟合作暨發展組織(OECD)於3月7日發布期中經濟展望報告指出，今明兩年的全球經濟成長率與去年11月預估相同，維持3.3%與3.6%不變，但是全球政治不確定性增加、利率升高、貿易保護主義抬頭等因素，可能會使溫和復甦的經濟產生變化。另美國聯準會於3月15

日召開貨幣政策決策會議，基於就業市場持續轉強，經濟活動以溫和的速度擴張，決議升息一碼至0.75%~1.0%，聯準會主席在會後記者會表示，今年升息3次符合逐漸升息的立場，關於資產重新再投入的政策，目前還沒有做出決定，顯示短期不會縮減資產負債表。而我國財政部於3月7日公布106年2月出口值為226.6億美元，年增率27.7%，累計前2月出口金額464億美元，年增率16.2%，創近6年新高，延續景氣回溫趨勢。

整體而言，全球經濟成長仍處於溫和成長軌道，惟後續仍須觀察美國總統川普的政策變化、歐盟政經情勢、英國脫歐進展、美國升息速度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	16,934	68.0	0.40%
舊制勞工退休基金	8,124	43.4	0.57%
勞工退休基金小計	25,058	111.4	0.45%
勞工保險基金	6,986	54.9	0.80%
就業保險基金	1,106	-4.3	-0.39%
職災保護專款	101	0.2	0.15%
積欠工資墊償基金	119	0.2	0.16%
勞動基金合計	33,370	162.4	0.50%
國保基金	2,587	25.2	1.00%
管理規模總計	35,957	187.6	0.53%

運用績效計算期間：106.01.01 至 106.02.28