

## 勞動基金運用情形報告（110年截至2月底止）

110年2月歐美製造業景氣受惠於全球需求穩健持續擴張，美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升2.1至60.8，非製造業指數較上月下跌3.4至55.3；非農就業人口較上月增加37.9萬人，失業率較上月下降0.1%為6.2%。歐元區方面，製造業採購經理人指數較上月上升3.1為57.9，服務業採購經理人指數較上月上升0.3為45.7，1月失業率表現持平，與上月相同為8.1%。中國大陸則受春節長假影響，製造業採購經理人指數較上月下跌0.7為50.6，非製造業採購經理人指數亦較上月下降1.0為51.4。

2月初國際疫情在歐美各國陸續開始施打疫苗下，經濟活動逐步朝正向發展，然而在美國拜登政府提出1.9兆美元刺激計畫及各國持續擴張性貨幣政策推升下，美國10年期公債殖利率衝破1.5%關卡，創下1年多新高，也致使全球股、債市呈現較大幅度波動。MSCI全球、亞太、新興市場、台灣加權股價指數、巴克萊全球綜合債券指數及道瓊基礎建設指數，2月份表現分別為2.32%、1.36%、1.31%、5.39%、-1.72%及-0.81%，累計今年表現分別為1.85%、4.92%、4.09%、8.29%、-2.59%及-1.89%。

整體勞動基金截至110年2月底止規模為4兆6,473億元，其中新制勞退基金規模為2兆7,823億元，舊制勞退基金規模為9,075億元，勞保基金規模為7,945億元，就保基金規模為1,381億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為140億元。勞動基金運用局依市場情勢動態調整投資配置及布局時點，今年截至2月底，整體勞動基金評價後收益數為927.9億元，收益率2.08%。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1.96%、2.83%、2.09%、0.11%、0.12%及1.73%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為4,258億元，收益數為86.1億元，收益率為2.17%。

展望未來，經濟合作暨發展組織(OECD)於3月9日發布最新全球經濟成長報告指出，受惠於部分國家加速施打疫苗，加上美國政府推出大型紓困振興經濟法案，預估全球經濟產值在今年年中可望重回疫前水準，並調升今明兩年全球經濟成長率預估值，將去年12月預估的4.2%和3.7

%上調至 5.6%與 4%。美國聯準會 (Fed) 也在 3 月 17 日的貨幣政策會議調升美國今年經濟成長率預估值，從 12 月預估的 4.2%上修至 6.5%，可能為 1984 年以來成長幅度最大的 1 年，並表示將維持低利率政策不變，且會持續提供刺激措施支撐經濟。國內方面，財政部在 3 月 9 日公布今年 2 月出口值為 277.9 億美元，為歷年同期新高，累計前 2 月出口值為 620.6 億美元，年增率達 23.2%，展望今年，財政部認為國際經濟基本面可望改善，我國第 1、2 季出口可望呈現穩健升勢。

整體而言，全球陸續加強施打疫苗，美國近期亦已通過 1.9 兆美元紓困法案，加上美、歐、日等主要國家央行皆維持低利率政策，並持續推行大規模資產購買計畫，相關措施均有助全球經濟邁向復甦。惟後續仍需觀察疫苗普及率及有效性、美中貿易爭端、英國脫歐經貿不確定性等風險。勞動基金運用局仍將密切掌握全球金融情勢，加強風險管控，以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 110 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	27,823	537.7	1.96%
舊制勞工退休基金	9,075	231.9	2.83%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>36,898</b>	<b>769.6</b>	<b>2.16%</b>
勞工保險基金	7,945	154.3	2.09%
就業保險基金	1,381	1.6	0.11%
職災保護專款	109	0.1	0.12%
積欠工資墊償基金	140	2.3	1.73%
<b>勞動基金合計</b>	<b>46,473</b>	<b>927.9</b>	<b>2.08%</b>
國保基金	4,258	86.1	2.17%
<b>管理規模總計</b>	<b>50,731</b>	<b>1,014.0</b>	<b>2.08%</b>

運用績效計算期間：110.01.01 至 110.02.28