

## 勞動基金運用情形報告（106年截至1月底止）

106年1月全球主要經濟體景氣數據表現分歧，其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.5至56，為2年多來高點，非製造業指數較上月下降0.1為56.5，另新增非農就業人口22.7萬人，較上月增加7.1萬人，失業率則較上個月上升0.1%為4.8%。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升0.1至55.2，為6年以來高點，服務業採購經理人指數與上月持平為53.7，歐元區12月失業率較上月下降0.2至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下滑0.1為51.3，而非製造業採購經理人指數較上月回升0.1為54.6，均位於擴張區，顯示景氣穩定復甦中。

1月份國際金融市場，因預期美國川普政府政策可能使美國經濟受益，加上美元指數自高點回落，進而帶動資金回流新興市場，另市場預期美國聯準會升息速度緩和，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2.73%、5.80%、5.37%、2.10%及1.13%。

整體勞動基金截至106年1月底止規模為3兆3,395億元，其中新制勞退基金規模為1兆6,920億元，舊制勞退基金規模為8,158億元，勞保基金規模為6,995億元，就保基金規模為1,103億元，職災保護專款規模為102億元，積欠工資墊償基金規模為117億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，惟因今年來弱勢美元，侵蝕了部分運用收益，今年截至1月底，整體勞動基金評價後收益數為26.4億元。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0.01%、0.10%、0.28%、-0.20%、0.08%及0.09%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為2,542億元，收益數7.4億元，收益率為0.30%。

展望未來，國發會於2月13日公布德國Ifo經濟研究院全球經濟氣候指標調查顯示，全球經濟在經歷5季下滑後，於今年首季止跌回升，我國的總體經濟6個月後的看法也續呈好轉。另美國聯準會主席於2月14日赴國會進行半年一度的貨幣政策報告表示，聯準會預期就業市場將進一步緊俏，而通膨將揚升至2%，美國經濟將維持溫和擴張腳步，在未來的會

議中，聯準會將評估就業與通膨的發展是否繼續符合預期，如果是的話，就適合進一步調整聯邦基金利率。我國主計總處於2月15日發布最新國民所得統計及國內經濟情勢展望表示，基於外需增溫，以及政府積極落實提振景氣措施，可望逐步帶動內需回溫，預測106年經濟成長為1.92%，較去年11月預測上修0.05%。

整體而言，全球經濟成長可望緩慢回溫，主要央行利率仍處低檔區，惟後續仍須觀察美國總統川普的政策走向、歐洲主要國家大選、美國聯準會今年的升息情況、美元強勢與否、地緣政治衝突及中國大陸經濟情勢等不確定因素。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1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	16,920	2.1	0.01%
舊制勞工退休基金	8,158	7.4	0.10%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>25,078</b>	<b>9.5</b>	<b>0.04%</b>
勞工保險基金	6,995	18.9	0.28%
就業保險基金	1,103	-2.2	-0.20%
職災保護專款	102	0.1	0.08%
積欠工資墊償基金	117	0.1	0.09%
<b>勞動基金合計</b>	<b>33,395</b>	<b>26.4</b>	<b>0.08%</b>
國保基金	2,542	7.4	0.30%
<b>管理規模總計</b>	<b>35,937</b>	<b>33.8</b>	<b>0.10%</b>

運用績效計算期間：106.01.01 至 106.01.31