

勞動基金運用情形報告（108年截至7月底止）

108年7月全球主要國家經濟數據多呈現下跌趨勢，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌0.5至51.2，為2016年9月以來最低，非製造業指數較上月下跌1.4為53.7。另非農就業人口增加16.4萬人，較上月增加數減少2.9萬人，失業率則維持在3.7%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降1.1為46.5，已連續6個月萎縮，服務業採購經理人指數較上月減少0.4為53.2，6月失業率則持平為7.5%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月回升0.3為49.7，是自今年4月以來首度回升，非製造業採購經理人指數較上月下降0.5為53.7。

7月份美、歐及新興市場國家央行持續釋出寬鬆訊息，國際金融市場在全球貿易戰不確定性與經濟成長趨緩憂慮並存下，全球股票及債券市場呈現上下震盪走勢。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，7月份表現分別為0.29%、-1.32%、-1.25%、0.87%及-0.26%，累計今年表現分別為16.57%、10.77%、8.76%、11.27%及5.29%。

整體勞動基金截至108年7月底止規模為4兆1,978億元，其中新制勞退基金規模為2兆3,668億元，舊制勞退基金規模為9,489億元，勞保基金規模為7,281億元，就保基金規模為1,299億元，職災保護專款規模為106億元，積欠工資墊償基金規模為135億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至7月底，整體勞動基金評價後收益數為3,244.6億元，收益率8.21%。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8.02%、9.27%、9.07%、1.31%、0.55%及1.45%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,535億元，收益數為250.9億元，收益率為7.94%。

展望未來，國際能源署(IEA)於8月9日公布的報告指出，由於貿易爭端，使全球經濟放緩的擔憂加劇，IEA調降了對2019年底前及2020年全球石油需求預測，並指出越來越多的證據顯示經濟放緩。德國Ifo經濟研究院於8月12日發布第3季全球經濟氣候指標指出，因為美中貿易情勢緊張，對全球經濟產生負面影響，全球經濟氣候指標已連續4季呈現負值，從上季-2.4點降至-10.1點，不論先進經濟體或新興市場對未來的展望都進一步下滑。而我國財政部於8月7日公布今年7月出口

值為 282 億美元，年減率為 0.5%，累計 1 至 7 月出口值為 1,864.3 億美元，年減率 3%，主要是受到美中貿易紛擾拖累全球經濟成長動能，國際原物料價格隨之疲軟所致。另外，主計總處於 8 月 16 日發布最新國內經濟情勢展望表示，由於上半年出口及民間投資表現皆較預測佳，將今年的經濟成長率由 5 月預測的 2.19% 上調至 2.46%，並預測明年經濟成長率為 2.58%。

整體而言，全球經濟在經過多年復甦後，隨著美中貿易爭端、各國貿易保護主義興起及地緣政治風險升高下，已出現經濟放緩跡象，但全球主要國家採取預防性寬鬆的貨幣政策，並推出財政刺激政策，以因應未來經濟下滑之憂慮，勞動基金運用局將持續觀察美國對各主要經濟體的貿易政策走向、歐元區政經風險及國際經濟前景等，審慎調節投資步伐，俾獲取基金長期穩健收益，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 108 年 7 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	23,668	1,825.3	8.02%
舊制勞工退休基金	9,489	786.9	9.27%
勞工退休基金小計	33,157	2,612.2	8.36%
勞工保險基金	7,281	613.1	9.07%
就業保險基金	1,299	16.8	1.31%
職災保護專款	106	0.6	0.55%
積欠工資墊償基金	135	1.9	1.45%
勞動基金合計	41,978	3,244.6	8.21%
國保基金	3,535	250.9	7.94%
管理規模總計	45,513	3,495.5	8.19%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.07.31