

## 勞動基金運用情形報告（107年截至6月底止）

107年6月全球主要經濟數據雖表現分歧，但仍均處於擴張階段，且服務業指數均呈現回揚。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月上升1.5至60.2，已連續22個月高於50榮枯線，非製造業指數較上月上升0.5為59.1。另非農就業人口增加21.3萬人，較上月減少3.1萬人，失業率較上個月上升0.2個百分點為4.0%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下滑0.6為54.9，達近18個月來低點，服務業採購經理人指數則較上月上升1.4為55.2，5月失業率較上月下降0.1個百分點為8.4%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.4為51.5，而非製造業採購經理人指數較上月微幅增加0.1為55.0。

6月份國際金融市場，受國際貿易爭端紛起及歐洲政局動盪等國際政經因素影響，全球金融市場波動擴大。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，6月份表現分別為-0.54%、-3.75%、-4.44%、-0.35%及-0.44%，累計今年表現分別為-0.43%、-4.16%、-6.86%、1.82%及-1.46%。

整體勞動基金截至107年6月底止規模為3兆8,455億元，其中新制勞退基金規模為2兆633億元，舊制勞退基金規模為9,181億元，勞保基金規模為7,187億元，就保基金規模為1,218億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為127億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至6月底，整體勞動基金評價後收益數為545億元。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1.51%、2.20%、0.76%、1.29%、0.47%及0.87%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,144億元，收益數為26.2億元，收益率為0.91%。

展望未來，美國聯準會(Fed)於7月5日公布6月份的貨幣決策會議記錄，指出美國經濟持續成長，勞動市場強健、通貨膨脹在2%目標下，將維持升息步調，然而殖利率曲線斜率若反轉，經濟衰退風險將提高，未來將對殖利率曲線平坦化問題密切關注。歐盟執委會於7月12日公布的最新季度報告指出，歐元區與美國貿易緊張升溫、油價上漲等外在不利因素，將損害投資人信心，衝擊經濟擴張力道，同時下修歐元區

19 國今年的經濟成長預測，由 5 月的預測值 2.3% 下調至 2.1%，明年則與前次預測值一樣，放緩至 2%。國際貨幣基金(IMF)於 7 月 16 日發布最新世界經濟展望報告指出，今年全球及美國的經濟成長預測維持 4 月的預測值，分別為 3.9% 與 2.9%，但歐元區的經濟成長預測由 4 月份的 2.4% 下調至 2.2%，同時警告貿易緊張局勢升高，可能衝擊原已日漸減弱的全球經濟成長動能。另我國財政部於 7 月 9 日公布今年 6 月出口值為 282.5 億美元，為歷年同月新高，年增率 9.4%，累計 1 至 6 月出口值為 1,638.3 億美元，年增率 10.9%，並表示今年全球景氣及貿易仍處在復甦軌道，惟須注意貿易衝突效應擴散、匯率波動及全球製造業競爭加劇等不確定風險。

整體而言，全球經濟基本面目前尚屬穩健，惟後續須觀察全球各主要央行執行貨幣政策正常化速度、貿易摩擦及地緣政治風險等不確定因素對全球經貿之影響，勞動基金運用局將密切掌握全球金融情勢，俾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 107 年 6 月 30 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	20,633	295.9	1.51%
舊制勞工退休基金	9,181	179.0	2.20%
<b>勞工退休基金小計</b>	<b>29,814</b>	<b>474.9</b>	<b>1.71%</b>
勞工保險基金	7,187	53.3	0.76%
就業保險基金	1,218	15.2	1.29%
職災保護專款	109	0.5	0.47%
積欠工資墊償基金	127	1.1	0.87%
<b>勞動基金合計</b>	<b>38,455</b>	<b>545.0</b>	<b>1.51%</b>
國保基金	3,144	26.2	0.91%
<b>管理規模總計</b>	<b>41,599</b>	<b>571.2</b>	<b>1.46%</b>

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.6.30