

勞動基金運用情形報告（105年截至6月底止）

105年6月全球主要經濟體景氣表現不一，其中美國製造業採購經理人指數較上個月上升1.9至53.2，非製造業指數上升3.6至56.5，創下去年11月以來新高，顯示服務業經濟活動強勁反彈，非農新增就業人口28.7萬人，較上月增加27.6萬人，為去年10月以來增加最多的一個月，失業率則較上個月上升0.2%為4.9%，反應勞動參與率的上升。歐元區製造業採購經理人指數較上月上升1.3至52.8，服務業採購經理人指數下降0.9至52.4，歐元區4月失業率較上月下降0.1%為10.1%。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月下降0.1為50，而非製造業採購經理人指數較上月上升0.6為53.7，製造業與非製造業雖均處於擴張區間，但表現分歧。

6月上旬金融市場，受到美國聯準會(Fed)表態未來將以漸進緩慢的方式調高利率消息激勵，維持上漲走勢；惟6月中旬後英國脫歐的不確定性陸續影響全球股票市場，嗣6月23日英國公投結果出乎意料脫歐派勝出，全球股市連續大跌2天，幸而市場預期未來全球主要央行可能採取寬鬆貨幣政策，各主要股市始跌深反彈。6月單月MSCI全球、亞太、新興市場及台股加權股價指數表現分別為-0.61%、2.12%、3.79%、1.53%；累計今年表現分別為1.23%、2.36%、5.69%及3.94%。

整體勞動基金截至105年6月底止規模為3兆1,921億元，其中新制勞退基金規模為1兆5,924億元，舊制勞退基金規模為7,858億元，勞保基金規模為6,850億元，就保基金規模為1,069億元，職災保護專款規模為106億元，積欠工資墊償基金規模為114億元。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612億元。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2.02%、1.86%、2.52%、0.45%、0.46%及1.09%。

展望未來，國際貨幣基金組織(IMF)於7月8日公布的歐元區年度政策評估報告中，預估今年的歐元區經濟成長由先前預估值1.7%降至1.6%，並將2017年成長預估由前值1.7%降至1.4%，同時指出英國脫歐帶來政經不確定性、難民激增、安全疑慮升溫及銀行業疲態都可能衝擊歐元區經濟成長。另外，美國聯準會於7月6日公布的會議紀錄顯示，美國當前就

業成長大幅趨緩，企業固定投資持續低迷，未來仍需觀察更多經濟數據，及英國脫歐公投後續效應顯現後，才會進行貨幣政策的調整。另我國財政部公布今年6月份出口值年減2.1%，呈現連17個月負成長，但因為半導體需求升溫，油價與鋼價跌幅收斂，減幅已較上月的-9.6%收斂，並預估最快第三季出口就可以出現正成長。

整體而言，英國脫歐公投後，英國將與歐盟國家展開冗長的談判，另外，美國年底總統大選以及聯準會貨幣政策等不確定因素將持續干擾全球金融市場。目前全球經濟面臨低利率、低成長、低通膨及低信心之新常態，全球金融市場波動也較以往大幅增加，勞動基金運用局將密切掌握全球金融情勢，著重投資風險管控，彈性調整投資作為與深化全球多元投資策略，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 105 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	15,924	314.1	2.02%
舊制勞工退休基金	7,858	124.9	1.86%
勞工退休基金小計	23,782	439.0	1.97%
勞工保險基金	6,850	166.8	2.52%
就業保險基金	1,069	4.7	0.45%
職災保護專款	106	0.5	0.46%
積欠工資墊償基金	114	1.2	1.09%
勞動基金合計	31,921	612.2	2.03%
國保基金	2,396	53.6	2.37%
管理規模總計	34,317	665.8	2.05%

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.6.30