

勞動基金運用情形報告（108年截至6月底止）

108年6月全球主要國家製造業指數持續下滑，服務業指數則略有紛歧，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌0.4至51.7，為2016年10月以來最低，非製造業指數較上月回落1.8為55.1。另非農就業人口增加22.4萬人，較上月增加數增加15.2萬人，失業率較上月增加0.1%為3.7%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降0.1為47.6，連續5個月萎縮，服務業採購經理人指數較上月上升0.7為53.6，5月失業率較上月下降0.1%為7.5%。中國大陸製造業採購經理人指數與上月持平為49.4，非製造業採購經理人指數較上月下降0.1為54.2。

6月份國際金融市場，隨著美中貿易談判露出曙光，美、歐央行釋出寬鬆訊息及美墨關稅達成協議，全球股票市場回升。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6.55%、6.34%、5.98%、2.21%及2.22%，累計今年表現分別為16.23%、12.25%、10.15%、10.32%及5.57%。

整體勞動基金截至108年6月底止規模為4兆1,733億元，其中新制勞退基金規模為2兆3,371億元，舊制勞退基金規模為9,534億元，勞保基金規模為7,280億元，就保基金規模為1,307億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為134億元。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2,982.8億元，收益率7.57%。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7.47%、8.46%、8.25%、1.13%、0.47%及1.19%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,512億元，收益數為226.9億元，收益率為7.24%。

展望未來，美國聯準會主席鮑爾於7月10日赴眾議院金融服務委員會作證時表示，貿易緊張的不確定性，以及對全球經濟放緩的擔憂，持續對美國經濟前景造成衝擊，另外，通膨壓力依然溫和，聯準會的底線是美國經濟必須持續穩健。歐盟執委會也在7月10日表示，因為高漲的美國貿易政策不確定性，歐元區經濟成長風險已經增加，將歐元區2020年經濟成長率，自5月預估值1.5%下調0.1%至1.4%，另因為經濟前景轉弱，將今、明兩年的通膨預測，從原估的1.4%下修至1.3%。而我國財政部於7月8日公布今年6月出口值為283.9億美元，為歷年同月最高，

年增率 0.5%，累計 1 至 6 月出口值為 1,582.3 億美元，年減率 3.4%，主要是受到美中貿易衝突加深全球經濟不確定性，國際原物料價格續居低檔影響所致，惟部分廠商調升在台產能配置及訂單移轉性效應，6 月出口值已擺脫連續 7 個月衰退，並表示美中貿易緊張情勢暫歇，但不確定性仍然存在，勢將持續影響企業投資及全球供應鏈之布局，加以高階智慧手機換機週期延長，不利我國出口動能，惟廠商回流擴增致在台產能比重提高，以及 5G 通訊、人工智慧、物聯網等新興商機接續展開，可望抵銷部分負面衝擊。

整體而言，全球主要中央銀行轉向預防性寬鬆的貨幣政策，有助延長此波的景氣擴張循環，但高漲的貿易保護主義，對企業的獲利影響逐漸浮現，金融市場呈現機會與風險並存現象，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、英國脫歐期程及地緣政治風險等，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 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	23,371	1,690.9	7.47%
舊制勞工退休基金	9,534	717.1	8.46%
勞工退休基金小計	32,905	2,408.0	7.74%
勞工保險基金	7,280	558.2	8.25%
就業保險基金	1,307	14.5	1.13%
職災保護專款	107	0.5	0.47%
積欠工資墊償基金	134	1.6	1.19%
勞動基金合計	41,733	2,982.8	7.57%
國保基金	3,512	226.9	7.24%
管理規模總計	45,245	3,209.7	7.55%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.06.30