

勞動基金運用情形報告（107年截至7月底止）

107年7月全球主要經濟數據雖表現不一，服務業指數均持續呈現回跌，但仍均處於擴張階段。其中美國製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下降2.1至58.1，已連續23個月高於50榮枯線，非製造業指數較上月下跌3.4為55.7。另非農就業人口增加15.7萬人，較上月減少9.1萬人，失業率較上個月下降0.1個百分點為3.9%。歐元區製造業採購經理人指數較上月微升0.2為55.1，服務業採購經理人指數則較上月下跌1.0為54.2，6月失業率與上月持平為8.3%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.3為51.2，非製造業採購經理人指數較上月下降1.0為54.0。

7月份在全球經濟持續溫和成長，企業獲利動能仍然穩健下，國際金融市場溫和成長。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3.02%、1.08%、2.08%、2.04%及-0.16%，累計今年表現分別為2.57%、-3.13%、-4.92%、3.90%及-1.62%。

整體勞動基金截至107年7月底止規模為3兆8,928億元，其中新制勞退基金規模為2兆986億元，舊制勞退基金規模為9,227億元，勞保基金規模為7,269億元，就保基金規模為1,209億元，職災保護專款規模為108億元，積欠工資墊償基金規模為129億元。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1,170.3億元。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3.14%、4.15%、2.74%、1.44%、0.55%及1.61%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,206億元，收益數為80.8億元，收益率為2.78%。

展望未來，美國聯準會(Fed)於8月1日貨幣決策會議宣布聯邦資金利率維持1.75%-2.0%不變，會後聲明指出美國經濟以強健的速度上升，就業市場、家庭支出與企業固定資產均強勁增長，通貨膨脹在對稱性2%中期目標附近，並重申將漸進升息。另德國Ifo經濟研究院最新全球經濟氣候指標調查顯示，受中美貿易摩擦升溫及地緣政治風險影響，受訪專家對6個月後的經濟預期大幅下跌，跌至-10.6點，為2012年Q2(歐債危機)以來首度轉為負值，下半年全球經濟存在下行風險。另我

國行政院主計總處於 8 月 17 日公布最新經濟成長預測值，由 5 月預估的 2.6%調高至 2.69%，在各項指數中內需對今年經濟成長貢獻最多，但下半年在美國與中國大陸貿易戰衝擊下，出口年增率預估將由上半年的 11%放緩到 2.5%。

整體而言，雖然全球主要央行貨幣政策已經開始採取漸進式緊縮政策，惟全球利率仍處於相對低檔，而且全球主要國家開始相繼採取擴張性財政政策，有利支撐全球經濟平穩前進。然仍需持續關注美國所引發的貿易戰對中國、歐洲等各國經濟貿易衝擊及土耳其股、匯市動盪對其他新興市場後續之影響，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 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	20,986	618.8	3.14%
舊制勞工退休基金	9,227	339.4	4.15%
勞工退休基金小計	30,213	958.2	3.43%
勞工保險基金	7,269	192.3	2.74%
就業保險基金	1,209	17.2	1.44%
職災保護專款	108	0.6	0.55%
積欠工資墊償基金	129	2.0	1.61%
勞動基金合計	38,928	1,170.3	3.22%
國保基金	3,206	80.8	2.78%
管理規模總計	42,134	1,251.1	3.19%

運用績效計算期間：107.01.01 至 107.7.31