

勞動基金運用情形報告（110年截至7月底止）

110年7月全球總體經濟數據囿於供應鏈瓶頸，製造業經濟數據均趨緩，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌1.1至59.5，非製造業指數較上月上升4.0至64.1；非農就業人口較上月增加94.3萬人，失業率較上月下降0.5%為5.4%。歐元區方面，製造業採購經理人指數較上月下降0.6至62.8，服務業採購經理人指數較上月上升1.5至59.8，6月失業率較上月下跌0.2%為7.7%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下跌0.5至50.4，非製造業採購經理人指數亦較上月微降0.2至53.3，雖仍均保持於擴張區，但經濟活動擴張步伐放緩。

7月份歐美國家疫苗覆蓋率持續提升，經濟活動快速復原，然而亞洲區域持續遭受新一波變種病毒肆虐，使得這些國家工廠、港口陷入困境，進而衝擊全球供應鏈，金融市場則是震盪下跌走勢。MSCI全球股、亞太股、新興市場股、台灣加權股價指數、巴克萊全球綜合債券指數及道瓊基礎建設指數，7月份表現分別為0.69%、-6.61%、-6.09%、-2.86%、1.33%及1.09%，累計今年表現分別為13.08%、-0.22%、2.13%、17.07%、-1.92%及13.81%。

整體勞動基金截至110年7月底止規模為4兆9,554億元，其中新制勞退基金規模為3兆33億元，舊制勞退基金規模為9,414億元，勞保基金規模為8,449億元，就保基金規模為1,407億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為144億元。勞動基金運用局依市場情勢動態調整投資配置及布局時點，今年截至7月底，整體勞動基金評價後收益數為3,224.8億元，收益率7.04%。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6.99%、8.22%、7.25%、0.64%、0.42%及3.45%。受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為4,620億元，收益數為291.5億元，收益率為7.27%；受農業委員會委託管理之農民退休基金規模為13.3億元，收益數為3,577,041元，收益率為0.87%。

美國聯準會(Fed)於7月29日公布最新利率決策聲明，將維持基準的聯邦資金利率區間於0-0.25%不變，並繼續每月收購1,200億美元的資產，直到就業與通膨已出現進一步進展。然而，隨著美國經濟數據強勁復甦，縮減購債規模聲量亦逐步增溫，Fed三位決策官員於8月9日發表談話，認為美國經濟正快速成長，且通貨膨脹率也達到升息的水

準，若未來幾個月經濟數據持續強勁，將是縮減量化寬鬆資產規模時機。在國內方面，主計總處 8 月 13 日鑑於全球景氣復甦強勁，我國出口、投資持續熱絡，將今年經濟成長率預估值，由 6 月的 5.46% 上調 0.42% 至 5.88%。另外，財政部在 8 月 9 日公布今年 7 月出口值為 379.5 億美元，創歷年單月新高，並認為雖然新冠變種病毒持續蔓延，加上美中貿易與科技爭端不斷，可能對全球產業鏈形成干擾，惟今年國際經濟基本面穩定向上，疫苗覆蓋率逐漸提高，主要經濟體積極啟動基礎建設計畫，在數位轉型潮流及消費性電子新品拉貨效應，和國內半導體業進階產能及製程優勢挹注下，我國下半年出口續呈審慎樂觀。

整體而言，隨著各國疫苗施打與藥物研發接續進行，加上各國持續性擴張政策支持下，經濟活動可望持續正向復甦，然而變異病毒蔓延情形及地緣政治風險等，仍將持續干擾市場動態。本局仍將密切掌握全球金融情勢，加強風險管控，以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 110 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	30,033	1,987.0	6.99%
舊制勞工退休基金	9,414	679.9	8.22%
勞工退休基金小計	39,447	2,666.9	7.27%
勞工保險基金	8,449	543.8	7.25%
就業保險基金	1,407	9.0	0.64%
職災保護專款	107	0.5	0.42%
積欠工資墊償基金	144	4.6	3.45%
勞動基金合計	49,554	3,224.8	7.04%
國保基金	4,620	291.5	7.27%
農退基金	13.3	0.036	0.87%
管理規模總計	54,187	3,516.3	7.06%

運用績效計算期間：110.01.01 至 110.07.31