

勞動基金運用情形報告（103年截至7月底止）

103年7月全球主要經濟體景氣表現優劣互現，其中美國製造業採購經理人指數較上月增加1.8至57.1，已連續上升7個月，非製造業指數亦上升2.7至58.7，創下7年來的歷史新高，惟美國失業率微幅上升0.1%至6.2%，非農就業人口增加20.9萬，就業情況稍不如市場預期。歐元區製造業採購經理人指數持平為51.8，服務業採購經理人指數上升1.4至54.2，近期公布之歐元區6月失業率則微幅下降0.1%至11.5%，仍處偏高水位。中國製造業採購經理人指數上升0.7至51.7，已連續5個月回升，而非製造業採購經理人指數則下降0.8至54.2，顯示製造業景氣反較服務業活絡。

7月全球股市受到市場擔憂美國聯準會（FED）升息時點提前、俄羅斯與烏克蘭地緣政治緊張情勢持續不減，加上美國大型企業財報普遍不如預期等綜合影響下，使全球股債市隨之震盪加劇，台股更是受外資買超減緩與高雄氣爆等影響下，終止連續兩個月上漲走勢。7月單月MSCI世界、新興市場及台股指數表現分別為-1.21%、1.77%及-0.82%；累計今年表現分別為4.89%、8.37%及8.18%。

整體勞動基金截至今年7月底止規模為2兆5,144億元，其中新制勞退基金規模為1兆1,979億元，舊制勞退基金規模為6,148億元，勞保基金規模為5,866億元，就保基金規模為939億元，職災保護專款規模為112億元，積欠工資墊償基金規模為100億元。勞動基金藉由全球多元投資佈局，收益持續穩健成長，今年截至7月底，整體勞動基金評價後收益數為1,106億元，較上個月增加15億元。其中新、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4.78%、5.30%、4.60%、0.60%、0.51%及1.16%。

展望未來，國際貨幣基金（IMF）於7月24日表示在先進經濟體缺乏強勁成長力道下，經濟成長趨緩時間可能拉長，並下修今年全球經濟成長率0.3%至3.4%，但認為明（104）年經濟成長將有增強的趨勢，故調升預測值0.1%至4%；而歐盟統計處於8月14日發布歐元區第2季成長率為零，三大經濟體中，德、義均為-0.2%，法國持平；

加上德國經濟部示警，地緣政治緊張情勢已威脅投資人信心，使工業訂單、生產及銷售均受到嚴重影響。在國內景氣部分，主計總處於8月15日考量上半年經濟成長率優於預測，且認為下半年輸出與民間投資成長擴張，而上調今年度經濟成長預測值至3.41%，另預測明(104)年經濟成長率將達3.51%。

整體而言，全球整體經濟情勢仍稱穩定，尚維持在復甦趨勢，然而在美歐加深對俄羅斯的經濟制裁與以色列對加薩地區持續攻擊下，地緣政治風險升溫，勞動基金運用局將提高風險意識，密切掌握全球金融情勢，著重投資風險之管控，適時依市場變化調整投資佈局及策略，以獲取長期穩健之基金收益，達成保障勞工經濟安全及退休生活之目標。

勞動基金運用局管理規模、績效一覽表

截至103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	11,979	542.2	4.78%
舊制勞工退休基金	6,148	308.8	5.30%
勞工保險基金	5,866	247.3	4.60%
就業保險基金	939	5.5	0.60%
職災保護專款	112	0.6	0.51%
積欠工資墊償基金	100	1.1	1.16%
勞動基金規模總計	25,144	1,105.5	4.67%
國保基金	1,833	79.0	4.56%
管理規模總計	26,977		