

勞動基金運用情形報告（105年截至7月底止）

105年7月全球主要經濟體景氣數據表現較不一，其中美國製造業採購經理人指數較上個月下降0.6至52.6，非製造業指數下降1.0至55.5，顯示經濟活動稍有減緩，另非農新增就業人口25.5萬人，較上月減少3.7萬人，失業率則與上個月持平為4.9%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降0.8至52.0，服務業採購經理人指數上升0.1至52.9，歐元區6月失業率與上月持平為10.1%。中國製造業採購經理人指數(PMI)較上月下降0.1為49.9，而非製造業採購經理人指數較上月上升0.2為53.9，創今年以來新高，顯示經濟成長動力逐漸由製造業轉向服務業。

7月份金融市場，在經歷英國脫歐議題回檔及各主要國家央行持續寬鬆貨幣政策下，股、債市維持上漲格局。7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4.31%、5.58%、4.93%、3.67%；累計今年表現分別為5.59%、8.07%、10.89%及7.75%。

整體勞動基金截至105年7月底止規模為3兆2,216億元，其中新制勞退基金規模為1兆6,060億元，舊制勞退基金規模為7,964億元，勞保基金規模為6,912億元，就保基金規模為1,060億元，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7月底，整體勞動基金評價後收益數為1,068億元。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3.50%、3.48%、4.18%、0.45%、0.53%及1.32%。

展望未來，國際能源總署(IEA)於8月11日公布的最新月報指出，因為國際貨幣基金會(IMF)於英國公投脫歐次月即調降全球經濟成長預測，顯示全球經濟展望低迷，下修2017年全球石油需求成長預測。另外，德國Ifo經濟研究院8月11日發布第3季全球經濟氣候指數為86，較上季下跌，台灣地區受訪專家持續看壞當前經濟，但對6個月後經濟則認為，整體經濟可望轉好，進、出口均可望改善。美國聯準會於8月17日公布7月26、27日FOMC會議記錄，表示英國脫歐的近期風險減輕，但中長期仍有不確定性，全球經濟仍有下行風險，但是美國的經濟、勞動市場及物價的前景仍穩定樂觀，未來執行貨幣政策應該要審慎的蒐集更多訊息後再做決

定。另我國財政部公布今年7月份出口值，表示雖然全球經濟成長力道與步調仍緩，國際原油及農工原料價格續居低檔，惟我國出口主力之半導體市況回溫，及比較基數低等因素影響，7月份出口值較上年同月增1.2%，為自104年2月以來首度轉正，擺脫連續17個月衰退。

整體而言，下半年全球金融市場資金仍將持續寬鬆，惟英國脫歐公投的後續效應、美國總統大選議題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，增加全球金融市場波動預期。勞動基金運用局將密切掌握全球金融情勢，以長期穩健之投資策略，彈性調整投資作為，以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	16,060	546.6	3.50%
舊制勞工退休基金	7,964	237.0	3.48%
勞工退休基金小計	24,024	783.6	3.49%
勞工保險基金	6,912	277.4	4.18%
就業保險基金	1,060	4.8	0.45%
職災保護專款	106	0.6	0.53%
積欠工資墊償基金	114	1.5	1.32%
勞動基金合計	32,216	1067.9	3.52%
國保基金	2,448	95.8	4.21%
管理規模總計	34,664	1163.7	3.57%

運用績效計算期間：105.01.01 至 105.7.31，尚未年化。