

勞動基金運用情形報告（108年截至8月底止）

108年8月全球主要國家製造業指數均落入景氣榮枯線下，服務業指數則略有回升，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月下跌2.1至49.1，為2016年8月以來首次跌入緊縮區間，非製造業指數較上月上升2.7為56.4。另非農就業人口增加13萬人，較上月增加數減少2.9萬人，失業率則維持在3.7%。歐元區製造業採購經理人指數雖然較上月回升0.5為47，但仍處於榮枯線下，服務業採購經理人指數較上月增加0.3為53.5，7月失業率則持平為7.5%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.2為49.5，連續4個月位於榮枯線以下，非製造業採購經理人指數較上月回升0.1為53.8。

8月份國際金融市場在美中貿易爭端升溫、英國硬脫歐危機及美債長短天期殖利率倒掛情勢持續蔓延下，全球經濟衰退疑慮升高，各主要股票市場大幅波動下滑，債券市場則因各國央行採取預防性寬鬆的貨幣政策，有所表現。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，8月份表現分別為-2.37%、-4.39%、-4.89%、-1.90%及2.02%，累計今年表現分別為13.80%、5.91%、3.44%、9.16%及7.42%。

整體勞動基金截至108年8月底止規模為4兆2,405億元，其中新制勞退基金規模為2兆4,007億元，舊制勞退基金規模為9,557億元，勞保基金規模為7,292億元，就保基金規模為1,308億元，職災保護專款規模為105億元，積欠工資墊償基金規模為136億元。勞動基金審慎依市場情勢動態調整全球布局，今年截至8月底，整體勞動基金評價後收益數為3,322億元，收益率8.38%。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8.20%、9.36%、9.28%、1.59%、0.63%及1.60%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,550億元，收益數為255.6億元，收益率為8.03%。

展望未來，世界貿易組織於9月16日發布反映未來幾個月貿易量變化的「服務貿易指標」結果顯示，此涵蓋全球金融、科技、旅遊和交通等服務貿易的領域動能普遍流失，尤其不利於服務業占經濟產值八成的美國經濟，也可能拖累全球經濟成長。另外，美國聯準會於9月18日貨幣決策會議宣布聯邦資金利率降息一碼，下調至1.75%-2.00%，並聲明目前美國經濟活動仍溫和增長，沒有看到或預測經濟衰退，勞動力

市場強勁，家庭支出依然強勁增長，但企業固定資產投資和出口卻有所減弱。而我國財政部於9月9日公布今年8月出口值為290億美元，年增率為2.6%，累計1至8月出口值為2,154.1億美元，年減率2.3%，雖然受到貿易摩擦抑低全球經濟成長動能，拖累國際原物料價格疲軟，但是有部分廠商生產線移回國內與訂單移轉效應發酵，加以旺季備貨需求等，外銷明顯轉旺，8月出口值為歷年同月最高，並表示美中貿易關係膠著且日韓貿易爭端未消，持續加深國際經濟的不確定性，牽制我國出口動能，惟隨著廠商調升在台產能配置，美中歐等消費旺季來臨，以及新興商機推展，我國出口可望漸次回穩。

整體而言，儘管近期各國貿易紛爭已有緩和趨勢，許多國家也採行預防性寬鬆的貨幣政策及擴張性財政政策，然而下半年全球經濟表現仍存有許多疑慮。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、英國脫歐事件發展、中東地緣政治風險及全球經濟成長動向等，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8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	24,007	1,876.1	8.20%
舊制勞工退休基金	9,557	795.4	9.36%
勞工退休基金小計	33,564	2,671.5	8.52%
勞工保險基金	7,292	627.3	9.28%
就業保險基金	1,308	20.4	1.59%
職災保護專款	105	0.7	0.63%
積欠工資墊償基金	136	2.1	1.60%
勞動基金合計	42,405	3,322.0	8.38%
國保基金	3,550	255.6	8.03%
管理規模總計	45,955	3,577.6	8.35%

運用績效計算期間：108.01.01 至 108.08.31