

勞動基金運用情形報告（109年截至8月底止）

109年8月全球經濟數據表現分歧，惟仍均處擴張區間，其中美國ISM製造業採購經理人指數(PMI)較上個月回升1.8至56.0，非製造業指數較上月下降1.2至56.9。另非農就業人口較上月增加137.1萬人，失業率較上月下降1.8%至8.4%。歐元區製造業採購經理人指數較上月下降0.1為51.7，服務業採購經理人指數較上月下降4.2為50.5，7月失業率則較上月上升0.2%為7.9%。中國大陸製造業採購經理人指數較上月下降0.1為51.0，非製造業採購經理人指數則較上月上升1.0為55.2。

8月份雖然嚴重特殊傳染性肺炎(COVID-19)累積確診人數持續攀升，但隨著各國防疫經驗累積，大規模解除封鎖，嘗試在鬆綁防疫措施重振經濟和控制疫情之間取得平衡，加以各國推出大規模刺激措施、調降利率與疫苗試驗取得進展下，整體股票市場表現回升。MSCI全球、亞太、新興市場、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，8月份單月表現分別為6.12%、3.82%、2.40%、-0.58%、-0.15%及-0.38%，累計今年表現分別為4.75%、5.18%、0.32%、4.95%、6.11%及-10.41%。

整體勞動基金截至109年8月底止規模為4兆4,583億元，其中新制勞退基金規模為2兆6,307億元，舊制勞退基金規模為8,998億元，勞保基金規模為7,681億元，就保基金規模為1,354億元，職災保護專款規模為107億元，積欠工資墊償基金規模為136億元。勞動基金依市場情勢審慎動態調整資產配置，均衡布局於國內外金融市場，今年截至8月底止，整體勞動基金評價後收益數為771.4億元，收益率1.81%。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1.47%、1.98%、2.97%、0.74%、0.56%及2.51%。另受衛生福利部委託管理之國民年金保險基金規模為3,975億元，收益數為109.8億元，收益率為3.05%。

展望未來，美國聯準會於9月16日貨幣決策會議宣布聯邦資金利率維持在目前0%-0.25%區間，並表示依據最新貨幣政策框架「平均通貨膨脹目標」，承諾將維持接近於零的利率，直到通膨率一段時間略高於2%的水準，重申將使用Fed的全面工具來實現物價穩定和勞動力市場強勁的目標，但也同時警告，未來經濟前景仍充滿高度不確定性。經

濟合作暨發展組織（OECD）在 9 月 16 日發布最新全球經濟前景季報時表示，由於中國大陸與美國經濟前景出現改善，全球經濟從 COVID-19 疫情中復甦超出先前預期，將全球經濟成長率預估從今年 6 月的衰退 6%，上修至衰退 4.5%。而我國中央銀行於 9 月 17 日召開理監事會議，會後將本國今年經濟成長率預估由 6 月預測值 1.52% 上調至 1.6%，主要因為受惠於電子零組件及資通訊產品外銷熱絡，出口成長增溫，加上政府啟動振興方案，零售業恢復成長，預期下半年經濟成長動能回升，展望明年，由於貿易夥伴經濟回穩，加上廠商持續提高在台產能，民間消費和投資也可持續增加，明年的經濟成長率預測值為 3.28%。

整體而言，隨著全球確診人數持續上升，疫苗上市前，疫情對經濟活動仍存在制約，惟全球主要經濟體均祭出大規模寬鬆貨幣與財政政策，以延續景氣回溫趨勢，未來仍需關注全球疫情發展、疫苗藥物研發進度、英國脫歐風險及美中緊張關係等因素之發展，勞動基金運用局仍將審慎操作，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 109 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	26,307	369.0	1.47%
舊制勞工退休基金	8,998	170.4	1.98%
勞工退休基金小計	35,305	539.4	1.60%
勞工保險基金	7,681	218.2	2.97%
就業保險基金	1,354	10.0	0.74%
職災保護專款	107	0.6	0.56%
積欠工資墊償基金	136	3.2	2.51%
勞動基金合計	44,583	771.4	1.81%
國保基金	3,975	109.8	3.05%
管理規模總計	48,558	881.2	1.90%

運用績效計算期間：109.01.01 至 109.8.31