

勞動基金運用情形報告（104年截至8月底止）

今(104)年 8 月全球主要經濟體景氣呈現放緩趨勢，其中美國製造業採購經理人指數較上個月下跌 1.6 至 51.1，非製造業指數亦下跌 1.3 至 59.0，非農新增就業人口 17.3 萬人，較上月減少 4.2 萬人，失業率則較上個月下降 0.2% 為 5.1%，降至 7 年來低點，顯示就業市場進一步改善。歐元區製造業採購經理人指數較上月微降 0.1 至 52.3，服務業採購經理人指數上升 0.4 至 54.4，歐元區 7 月失業率較上月減少 0.2 為 10.9%，為 2012 年 2 月以來新低，顯示經濟持續溫和成長。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月下降 0.3 為 49.7，跌破榮枯分界線 50，創 2012 年 8 月以來新低，製造業景氣陷入萎縮。非製造業採購經理人指數則較上月下跌 0.5 至 53.4，創近 3 個月低點。

8 月份全球金融市場在中國經濟數據普遍不佳，及 8 月 11 日中國人行進行人民幣兌美元中間價形成機制改革，令人民幣大幅貶值，加深人民幣貶值預期，亞幣出現競貶潮，資金從新興市場抽出影響下，引發中國股市大幅下跌，投資人信心危機從中國蔓延至全球，全球股市震盪加劇；台股則在主計總處月中下修經濟成長率及國際情勢影響，呈下跌走勢。8 月單月 MSCI 世界、新興市場與台股指數表現分別為 -6.86%、-9.13% 及 -5.66%；累計今年表現分別為 -3.54%、-12.46% 及 -12.17%。

整體勞動基金截至今(104)年8月底止規模為2兆8,821億元，其中新制勞退基金規模為1兆4,607億元，舊制勞退基金規模為6,511億元，勞保基金規模為6,471億元，就保基金規模為1,014億元，職災保護專款規模為110億元，積欠工資墊償基金規模為108億元。面對市場震盪，勞動基金短期收益亦受波及，今年截至8月底，整體勞動基金評價後收益數為 -234.8 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 -0.82%、-1.37%、-0.86%、0.93%、0.66% 及 1.08%。

展望未來，經濟合作與發展組織（OECD）於9月16日公布全球經濟成長預期，認為美國一旦升息將為金融市場帶來混亂，且中國經濟成長較預期更為緩慢，可能導致新興國家經濟成長放緩，將2015年全球經濟成長率預估值自6月預期的3.1%下修至3.0%；2016年預期從3.8%下調至3.6%。另美國聯準會(Fed)在9月17日會議，對美國內景氣持續樂觀，但考量全球經濟成長仍有疑慮，決議維持利率不變，會後聲明認為近期國際經濟

變化與金融市場動盪，可能部分抑制了經濟活動，短期內也可能對通貨膨脹構成進一步壓力，而限制美國經濟成長。另我國財政部於8月7日公布海關進出口貿易統計，8月出口較去年同期間衰退14.8%，但表示自6月以來，出口正逐月緩慢回升，加上第4季為出口旺季，衰退現象可望改善。

今年以來全球金融市場歷經地緣政治風險、希臘紓困危機、中國經濟成長減緩、原物料價格下跌及美國升息時程的不確定性，全球金融市場大幅波動，加深基金操作與管理之困難度。勞動基金運用局將持續以建構多元分散的投資部位為目標，並優化各基金目前的資產配置，期能進一步發揮風險分散的效果，提高基金運用收益，並保障勞工退休安全。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至104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	14,607	-111.0	-0.82%
舊制勞工退休基金	6,511	-81.2	-1.37%
勞工退休基金小計	21,118	-192.2	-0.98%
勞工保險基金	6,471	-53.6	-0.86%
就業保險基金	1,014	9.2	0.93%
職災保護專款	110	0.7	0.66%
積欠工資墊償基金	108	1.1	1.08%
勞動基金合計	28,821	-234.8	-0.87%
國保基金	2,118	-14.7	-0.73%
管理規模總計	30,939	-249.5	-0.86%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.08.31