

勞動基金運用情形報告（104年截至9月底止）

今(104)年9月全球主要經濟體景氣表現不一，其中美國製造業採購經理人指數較上個月下跌0.9至50.2，非製造業指數亦下跌2.1至56.9，非農新增就業人口14.2萬人，較上月增加0.6萬人，失業率則與上個月相同為5.1%，顯示就業市場在經歷18個月強勁復甦後，恐因股市動盪與新興市場經濟疲軟而走弱。歐元區製造業採購經理人指數較上月微降0.3至52.0，服務業採購經理人指數下降0.7至53.7，歐元區8月失業率與上月相同為11%。中國製造業採購經理人指數（PMI）較上月上升0.1為49.8，仍處榮枯分界線50以下，製造業景氣持續萎縮。非製造業採購經理人指數與上月相同為53.4。

9月初全球股市才從8月大跌後開始反彈，但月中經歷了中國經濟持續疲軟，及美國聯準會(Fed)利率升息時程延後，影響遍及已開發國家及新興市場。9月單月MSCI世界、新興市場與台股指數表現分別為-3.62%、-2.60%及0.08%；累計今年表現分別為-7.04%、-14.74%及-12.10%。

整體勞動基金截至今(104)年9月底止規模為2兆9,027億元，其中新制勞退基金規模為1兆4,803億元，舊制勞退基金規模為6,547億元，勞保基金規模為6,447億元，就保基金規模為1,012億元，職災保護專款規模為109億元，積欠工資墊償基金規模為109億元。面對市場震盪，勞動基金藉由全球多元投資佈局，分散投資風險，今年截至9月底，整體勞動基金評價後收益數為-363.9億元。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-1.15%、-2.06%、-1.53%、1.16%、0.75%及1.25%。惟10月以來金融市場回溫，前開各基金之損失均已彌平。

展望未來，世界銀行於10月5日在《東亞暨太平洋經濟更新報告》中表示，由於中國成長急速放緩的風險及美國預期升息可能帶來的影響，下調東亞地區今明兩年經濟成長，由今年4月原估今年均為6.7%，調降為6.5%及6.4%，低於2014年的6.8%。國際貨幣基金於10月6日在世界經濟展望報告中表示，由於原油及其他商品價格續跌、中國成長減緩速度比預期更快與資產價格和金融市場動盪加劇等三項風險，下修今明兩年預估之全球經濟成長率0.2%至3.1%及3.6%。另中華經濟研究院15日公布最新預測，將我國今(2015)年經濟成長率大幅下修至0.9%，不過，中經院認為明年國外需求可望擺脫今年的負貢獻轉為正成長，對經濟成長提供正向支撐，經

濟成長率預估為2.27%。

近期全球金融市場波動加劇，在面臨中國經濟疲弱、全球通縮蠢蠢欲動及美國升息時程不確定性等影響下，基金操作與管理難度提升。勞動基金運用局仍將秉持穩健投資原則，密切掌握全球金融情勢，著重投資風險之管控，彈性調整投資作為，以獲取長期穩健之基金收益，保障勞工朋友之經濟安全。

勞動基金運用局管理規模及績效一覽表

截至 104 年 9 月 30 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	14,803	-158.4	-1.15%
舊制勞工退休基金	6,547	-121.9	-2.06%
勞工退休基金小計	21,350	-280.3	-1.43%
勞工保險基金	6,447	-97.3	-1.53%
就業保險基金	1,012	11.6	1.16%
職災保護專款	109	0.8	0.75%
積欠工資墊償基金	109	1.3	1.25%
勞動基金合計	29,027	-363.9	-1.34%
國保基金	2,104	-27.9	-1.36%
管理規模總計	31,131	-391.8	-1.34%

運用績效計算期間：104.01.01 至 104.09.30