

勞動部勞動基金監理會第 24 次會議紀錄

開會時間：105 年 6 月 30 日（星期四）上午 10 時 30 分

地點：本部 6 樓 601 會議室

主持人：廖召集人蕙芳

記錄：陳聖心

出席： 侯委員彩鳳(請假) 林委員明章 莊委員慶文
張委員家銘(請假) 鄭委員光明 謝委員秀櫻
蔡委員圖晉(請假) 周委員志誠 詹委員火生
莊委員永丞 邱委員顯比 林委員盈課
徐委員強(請假) 黃委員慶堂 曾委員小玲
賴委員永吉(請假) 邵委員靄如 王委員詠心
馬委員小惠 孫委員碧霞

列席：

勞動基金運用局

黃局長肇熙	劉副局長麗茹	蔡副局長衷淳
游組長迺文	李組長志柔	林組長啟坤
陳組長忠良	張專門委員淑幸	廖專門委員秀梅
邱專門委員倩莉	王科長國隆	黃科長采萍
邱科長南源	陳科長學裕	張科長琦玲
林科長淑品	林科長祐廷	陳科長于瑜
林科長亞倩	郭科長建成	陳科員玫伶

勞工保險局

李組長靜韻 陳科長淑芬

臺灣銀行股份有限公司

陳副總經理鴻 苗科長莉芬 田科長美蓉
劉襄理珊如

本 部

勞動保險司 黃專員進發

勞動福祉退休司

張專門委員惠鈴 陳專門委員美女 高科長啟仁

唐視察曉雲 白視察明珠 陳專員聖心

秦科員煥之 古助理員芸嘉 詹約聘研究員淑媚

壹、主席致詞：

各位委員大家好，本人自 5 月 20 日接任勞動部政務次長並奉派擔任勞動基金監理會召集人，過去本人曾擔任勞動部組改前之「勞工退休基金監理會」委員，很高興再一次參與勞動基金監理業務。

今天也是本屆勞動基金監理會最後一次開會，對於各位委員二年來熱誠參與基金監理、協助本部建立基金監理制度及提升基金運用績效，再次謹代表勞動部對於各位委員的貢獻，表達最高的敬意與謝忱。

本次會議議程有關「勞動基金截至 105 年 4 月 30 日止之收支及運用概況」一案，請各位委員費心指教意見。

貳、報告事項：

報告案 一

案由：確認本會上(第 23)次監理會議紀錄，請 鑒察。

決定：確認。

報告案 二

案由：本會歷次會議決議案列管及執行情形報告，提請 鑒察。

決定：洽悉，第 23 次會議報告案三及報告案四共 2 案解管。

報告案 三

案由：謹陳勞動基金截至 105 年 4 月 30 日止之收支及運用概況，報請
鑒察。

決定：洽悉，委員意見請勞動基金運用局參考辦理。

參、臨時動議：無。

肆、散會：上午 11 時 25 分。

【附錄：與會人員發言紀要】

壹、主席致詞：(同會議紀錄，略)。

貳、報告事項：

報告案二：本會歷次會議決議案列管及執行情形報告案。

1、勞動福祉退休司勞動基金監理科高科長啟仁報告：(如議程，略)。

2、主席裁示：洽悉，第 23 次會議報告案三及報告案四共 2 案解管。

報告案三：謹陳勞動基金截至 105 年 4 月 30 日止收支及運用概況案。

1、黃局長肇熙請該局財務管理組林組長啟坤報告：(如議程，略)。

2、黃局長補充報告：

(一)截至 5 月底止整體勞動基金運用績效為 459 億元，較 4 月底止增加 193 億元，運用收益率 1.53%，年化收益率約 3.68%。

(二)6 月份以來全球金融市場劇烈震盪，各國經濟數據好壞參半，例如：日本政府因應經濟景氣不佳而延後實施調漲消費稅；歐洲央行(ECB)調高本(2016)年歐元區經濟成長率預估值，從 3 月預測的 1.4%上修至 1.6%；美國公布 5 月份新增非農就業人數僅為 3.8 萬人，創近六年最低，美國聯準會(Fed)鑑於全球金融市場不佳，表示未來將以漸進、緩慢的方式調高利率，全球股票市場受此消息激勵，6 月上旬維持上漲走勢；6 月中旬因英國脫歐派之民調高於留歐派，造成全球股票市場下挫，嗣因主張留歐派之英國國會議員槍殺事件，留歐派民調微幅領先脫歐派，6 月 23 日英國公投結果出乎意料為脫歐派勝出；英國脫歐公投前勞動基金整體收益仍持續增加，公投結果出爐後全球股市連續大跌 2 天後，接連兩天又反彈回溫，總計公投後 4 天美國道瓊工業指數下跌 1.76%、德國股市下跌 6%、日本股市下跌 4%、英國股市小漲 0.35%，歐洲及美國公債價格上漲。

又勞動基金整體英鎊部位比重甚少、美元部位比重較高，近期美元匯率升值約 2%，故有匯兌收益。英國脫歐公投後，英國將與歐盟國家展開冗長的談判，預計少則 2 年，多則 6、7 年，此一不確定因素將持續干擾全球金融市場，未來本局將持續關注及審慎因應全球金融市場的變化。

(三) 勞動基金監理會成立二年以來，在各位委員指導下，本局已將資源有效整合、精進資產配置、擴大另類投資、提昇資訊系統及強化風險控管，自 103 年 2 月 17 日勞動基金運用局成立以來迄 105 年 5 月底止，勞動基金規模達 3 兆 1,750 億元，較本局成立前增加 8,057 億元，其中包括舊制勞工退休金依勞基法第 56 條第 2 項提繳之金額約 1 千多億元，累計收益數增加 1,832 億元，累計收益率 6.83%，年化收益率約 3%。本局去年也獲得國際知名的亞洲投資人雜誌 (AsianInvestor) 評選為亞太地區最佳公共退休基金管理機構，其評選內容包括投資機構管理、投資流程、資訊透明、專業人才、業務革新、資本市場貢獻及企業社會責任等，給予本局獲獎的評語為「基金有效整合、多元投資運用、提升另類投資及優化指數投資，為亞太地區的先驅。」。

(四) 面對多變的全球金融市場，感謝各位委員賜予諸多提示與建議，協助基金整合運作與深化全球多元投資策略，為基金長遠發展奠定基礎。在此謹致上最崇高的敬意與謝忱。

3、莊委員慶文發言：這幾次會議本人一直關心勞動部對於「勞動基準法」第 56 條第 2 項修正後之執行情形，且亦有很多勞工朋友及工會幹部非常關心這個議題，未來如能徹底執行前揭法令時，勞工領不到舊制勞工退休金的機率將大幅降低，本人肯定勞動部最

近幾個月很努力執行這項業務，舊制勞工退休金提撥金額大幅增加，本人希望勞動部及地方政府繼續輔導事業單位儘速補足差額，以保障勞工的退休金權益。另請勞動部說明目前相關的輔導措施。

4、孫司長碧霞說明：104年2月修正公布「勞動基準法」第56條增列第2項規定後，本部一年多來建置相關系統，訂定執行進度，每月審視地方政府查核績效。為提升足額提撥家數，已請地方政府針對未足額提撥的事業單位加以分析，採取不同的處理策略，檢視事業單位平時是否按月提撥準備金、提撥率是否須提高等，並請地方政府7月份裁罰。

5、曾委員小玲發言：

(一)中央銀行將於今日(6月30日)召開第2季理監事會議，預計宣布降息的機率很大，勞動基金中積欠工資墊償基金、就業保險基金及職業災害勞工保護專款的運用規模較小，且國內銀行存款部位不少，在未來一年國內新台幣利率易降難升的趨勢下，前揭基金或專款的投資收益勢必減少，請問未來是否考慮修訂相關法規以放寬投資範圍予以因應？

(二)本案報告中有國內自營及委外投資部位的某檔個股跌幅超過30%，就我所知，該公司財務及獲利狀況很好，近期亦有合併題材，請問該檔個股未來的投資策略為何？

(三)勞動基金運用局的同仁非常辛苦，過去監理會委員一直努力為他們爭取獲得較高的專業加給，但沒有顯著的進展，希望廖次長上任後能有所突破，使運用局優秀人才繼續留任服務，為廣大勞工創造最好投資績效及提升勞工權益。

6、孫司長碧霞說明：職業災害勞工保護專款目前運用餘額約100億

餘元，因該專款的來源為勞工保險基金職業災害保險收支結餘提撥專款，作為加強辦理職業災害預防及補助參加勞工保險而遭遇職業災害勞工之用，故僅有銀行存款部位。積欠墊償基金已可投資國內權益證券，就業保險基金可投資國內外債務證券，另本部刻正研議修正就業保險法，有關放寬可投資國內權益證券部分，將併納入前開修法辦理。

- 7、黃局長請國內投資組游組長迺文說明：委員所詢個股投資情形，目前國內受託 2 家投信公司持有該檔個股部位，因為本案簡報資料係截至 2 月底止，該個股當時呈現下跌走勢，其中一家投信因研判該檔個股與其預估基本面有變數而停損，另 1 家投信則續抱迄今，至 6 月底止持有該檔個股已有正收益率。
- 8、主席發言：本人肯定勞動基金運用局同仁的辛勞付出，對於曾委員建議增加運用局同仁的專業加給部分，本人未來會特別關注。
- 9、邱委員顯比發言：過去二年來勞動基金運用局經管勞動基金投資運用一直採取非常嚴謹認真的態度，惟未來將面對極為嚴峻的全球金融市場環境，亦即面臨全球利率走低及全球金融市場波動增加的二大趨勢，預期全球大型退休基金之運用績效提昇將更為困難，此時資產配置就愈顯得重要，各類資產是否能產生足夠的長期收益，另一方面各類資產間是否能有效分散投資風險，以維持勞動基金收益的穩定性，請問黃局長對於勞動基金長期運用經營有何看法？
- 10、黃局長說明：目前全球經濟面臨一個新常態，即低利率、低成長、低通膨及低信心，全球金融市場波動也較以往大幅增加，面對全球變局，本局平時已徵詢國外大型資產管理公司與專業投資顧問意見，對於目前全球金融市場的現況及未來趨勢都有掌握及因應

措施，另為廣泛徵詢專業意見，本局預計將於7月份召開專家學者諮商會議，會議結論或意見將作為本局未來是否調整基金相關投資策略的重要參考。

11、主席裁示：本案洽悉，委員意見請勞動基金運用局參考辦理。