

勞動部勞動基金監理會第 17 次會議紀錄

開會時間：中華民國 104 年 11 月 26 日（星期四）下午 2 時整

地點：台北市延平北路二段 83 號 6 樓 601 會議室

主持人：郝召集人鳳鳴

記錄：陳聖心

出席：

侯委員彩鳳	林委員明章	莊委員慶文(請假)
張委員家銘	鄭委員光明	謝委員秀櫻
蔡委員圖晉	周委員志誠	詹委員火生
莊委員永丞	邱委員顯比(請假)	林委員盈課
徐委員強	黃委員慶堂	曾委員小玲
賴委員永吉	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
李主任秘書韻清	游組長迺文	李組長志柔
林組長啟坤	蘇組長嘉華	陳組長忠良
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
黃科員莉婷		

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

陳經理鴻	林科長貴雯	苗科長莉芬
------	-------	-------

本 部

勞動保險司 孫科長傳忠

勞動福祉退休司

陳專門委員美女 高科長啟仁 白視察明珠

張視察容華 陳專員聖心 唐專員曉雲

李科員承錫 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，感謝各位委員於百忙之中撥冗出席本部勞動基金監理會第 17 次會議。

本(104)年 8、9 月以來國內外動盪的經濟金融情勢，對於勞動基金投資運用績效造成不小的挑戰，自 10 月以來金融市場已緩步回溫，勞動基金 10 月份之績效亦轉正獲利。

另外，勞動基金運用局 10 月底榮獲亞洲投資人雜誌(Asian Investor)評選為「最佳公共退休基金管理機構」，其稱許勞動基金運用局能有效整合基金，投資上更具創新。勞動基金運用局獲此殊榮，值得慶賀。

本次會議議程中有「勞動基金截至 104 年 9 月 30 日止之收支及運用概況」、「勞工保險基金所有臺北市八德路土地(希望廣場)地上權開發執行情形」2 個報告案，以及本部為期有效監理勞動基金，爰提出「105 年度勞動基金財務帳務查核計畫(草案)」討論案，各項議案敬請委員指教。

貳、報告事項：

報告案 一

案由：確認本會上(第16)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16次會議報告案三及討論案共2案解管。

報告案 三

案由：謹陳勞動基金截至104年9月30日止之收支及運用概況，報請
鑒察。

決定：洽悉。

報告案 四

案由：謹陳勞工保險基金所有臺北市八德路土地(希望廣場)地上權開
發執行情形，報請 鑒察。

決定：洽悉。

參、討論事項

案由：擬訂105年度勞動基金財務帳務查核計畫(草案)，提請 審議。

決議：本案照案通過，委員意見請本部勞動福祉退休司參考辦理。

肆、臨時動議：無。

伍、散會：下午 3 時 05 分。

【附錄：與會人員發言紀要】

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 16 次會議報告案三及討論案共 2 案解管。

報告案三：謹陳勞動基金截至 104 年 9 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)10 月以來，由於美國聯準會宣布暫不升息、歐洲央行總裁表示年底將實施擴大量化寬鬆政策、中國人民銀行宣布降息及降低存款準備率等因素，使全球金融市場止跌回升，10 月份全球股市漲幅約 7%、債市小漲 0.2%，台股因受惠外資回流，10 月份買超新台幣(以下同)663 億元，漲幅為 4.5%；另截至本年 10 月底止，國內台股大盤跌幅 8.09%、MSCI 全球股票指數漲幅 0.26%、MSCI 亞太及新興市場股票指數跌幅各為 7.31%與 8.80%、巴克萊全球債券指數跌幅 2.04%、JPMorgan 新興債券指數跌幅 5.59%，勞動基金各項運用資產之投資績效均領先大盤，10 月份單月之運用收益數達 583.1 億元，弭平 104 年前 9 個月份之損失 363.9 億元後，截至 10 月底之累計收益數轉正為 219 億元。

(二)11 月初，美國宣布 10 月份非農就業人數達 27.1 萬人，遠優於市場預期，失業率降至 5%，市場普遍預期美國聯準會年底升息勢在必行；又 11 月 20 日法國巴黎雖發生恐攻事件，但市場反應淡定，顯示恐攻事件在短期內對市場尚未有重大衝擊，

惟目前全球經濟之基本面尚無較有利之訊息，本局將持續努力審慎因應。

(三)關於國際知名亞洲投資人雜誌評選勞動基金運用局為最佳公共退休基金管理機構，藉此機會感謝監理會委員與勞動部盡心給予之指導與支持。亞洲投資人雜誌係英國最大私人出版媒體集團(Haymarket Media Group)旗下之子公司，為亞太地區二本專業資產管理雜誌之一，甚具影響力，去年開始辦理評選，本年係第二屆。今年評選內容為投資機構管理、投資流程、業務革新、專業人才、資訊透明、對資本市場的貢獻度及企業社會責任等項目作綜合評選，特別於評語中提及本局在勞動基金有效整合、多元投資運用、提升另類投資、優化指數及多因子投資等方面表現優異，稱許本局為市場先驅，因而頒給本局為本年亞太地區唯一最佳公共退休基金管理機構獎項。提升政府基金之運用效能係本局的職責，本局將持續精進。

3、主席裁示：經詢問在座委員尚無其他意見，本案洽悉。

報告案四：謹陳勞工保險基金所有臺北市八德路土地(希望廣場)地上權開發執行情形案。

- 1、黃局長肇熙請該局國內投資組游組長迺文報告：(如議程，略)。
- 2、黃局長補充報告：勞工保險基金所有八德路土地地上權開發案經委由財政部國有財產署預計於本(104)年10月下旬辦理地上權公告招標，並於年底前決標，惟考量本案權利金龐大且104年不動產景氣下滑致地上權市場整體脫標率不到2成，且明(105)年1月臺北市政府將重新規定公告地價預期調漲等二項因素，該署將開標日期展延1個月至明(105)年1月下旬。由於臺北市政府預計明年

1 月將調漲公告地價且幅度不小，公告地價為土地開發商投資成本之一，於臺北市政府重新規定公告地價後，有助於土地開發商估算其投資成本及踴躍投標，本案國有財產署預計明年 1 月 25 日公布決標結果。

3、主席裁示：經詢問在座委員尚無其他意見，本案洽悉。

參、討論事項

討論案：擬訂 105 年度勞動基金財務帳務查核計畫(草案)，提請 審議。

- 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、勞動福祉退休司孫司長碧霞補充說明：首先感謝委員於本部每季辦理勞動基金財務帳務查核時撥空出席指導。本部每月審視勞動基金運用局所提供三個月前勞動基金運用相關明細及績效資料，並規劃辦理財務帳務實地查核，本次提會之「105 年度勞動基金財務帳務查核計畫」係依據今年財務帳務查核經驗修訂，105 年度規劃辦理 4 次財務帳務查核(原則各季 1 次)，將勞動基金國內投資分成自營業務及委託經營二次查核，另外兩次為勞保局執行勞工退休金收支管理業務查核及勞動基金國外投資業務查核。每季辦理查核前擬訂細部之查核計畫，查核時邀請委員共同參與，查核完畢後擬具查核建議並先請勞動基金運用局說明後，再擬具查核報告提監理會議報告。
- 3、賴委員永吉發言：以本人過去一年內二次參與勞動基金財務帳務查核的經驗，查核單位與受查單位經歷一年以來的磨合，查核效率及效果已有顯著提升，105 年度勞動基金財務帳務查核計畫以「風險為導向」設計查核方式，這是個很好的查核方向，本人認

同此查核計畫的可行性。另受查單位對查核計畫如有任何意見，宜事先提出與查核單位討論取得共識後再執行，查核效果會更好。

- 4、周委員志誠發言：本次所提 105 年度查核勞動基金運用部分為 3 次，本人記得去年勞動基金運用局曾建議查核次數一年 2 次，是否先聆聽勞動基金運用局對於查核計畫有何建議或意見，再做定奪。
- 5、馬委員小惠發言：本人每月參與勞動基金監理會議，所關注的重點之一包括勞動基金運用的績效與大盤相互比較之資料，也很欣慰今年勞動基金運用績效大部分期間均超越大盤指數報酬率，並肯定勞動基金運用局榮獲亞洲投資人雜誌評選為「最佳公共退休基金管理機構」之殊榮。本人建議勞動福祉退休司於辦理勞動基金運用之財務帳務查核時，能以抽檢方式實地檢視勞動基金運用績效相關計算基準及方式是否適當，及比較大盤指數報酬率時相關資料取得、比較是否具備一致性與共通性。
- 6、黃委員慶堂發言：本人也肯定 105 年度勞動基金財務帳務查核計畫以「風險為導向」設計查核方式，另想請教每次查核預計的天數及期間為何？
- 7、孫司長補充說明：有關馬委員小惠建議辦理查核時，檢視勞動基金運用績效計算及比較大盤指數報酬率資料取得等相關資料的合宜性，納入實地查核辦理。本部參照過去勞保基金監理會財務帳務查核的頻率及考量目前將近新台幣 3 兆元之勞動基金運用規模，經審慎評估後，認為勞動基金運用之查核一年 3 次的頻率尚屬適當，且如果減少查核次數將增加每次查核時間。目前每次查核前先與勞動基金運用局協調到局的查核期間，以 5 個工作天(以 10

個半天實施)為原則。今年因國外投資部分所提供資料較齊全，所以國外投資查核期間已縮短為3天半。

- 8、賴委員永吉發言：據本人了解孫司長所提每次查核勞動基金運用需5天時間，指的是勞動福祉退休司至勞動基金運用局實地查核的外勤時間，並未包括前置作業及查核後製作查核報告的時間，實際上勞動福祉退休司每次辦理財務帳務查核的作業總天數超過5天。
- 9、黃局長補充說明：本局作為受監理單位對於勞動福祉退休司所提之「105年度勞動基金財務帳務查核計畫」並無意見，但過去本局曾提及退撫基金監理委員會對於退撫基金管理委員會實施財務帳務查核之頻率為一年1次，本局每年受查之頻率為一年3次，原則上尊重本部監理單位之規劃，但勞動基金運用之查核頻率縮減為一年2次，本人也認為適當。
- 10、林委員盈課發言：本人認為勞動基金運用局成立至今近2年，未來監理單位與受查單位經歷一段磨合期後，查核頻率再考慮縮短為一年2次。另辦理財務帳務查核時，本人提醒須注意揭露相關勞動基金機敏性投資部位的適當性，相關投資部位之資訊揭露宜有適切之時間差異。
- 11、孫司長補充說明：據了解退撫基金管理委員會每月提供退撫基金監理委員會為截至前一個月底之交易明細資料及有關報表，而勞動基金運用局每月提供本部經核定為前三個月月底之運用相關報表，且資料僅供內部監理分析之用。若未來勞動基金運用局提供運用相關資料足供本部日常審核，則實地查核的重點將更聚焦在風險項目，並可研議減少頻率。考量勞動基金運用規模日益擴大，目前規劃財務帳務查核一年4次(其中3次查核勞動基金運用部

分)，並視平時資料取得情形調整外勤查核時間，應屬適當的作法。

- 12、曾委員小玲發言：本人認為勞動基金運用局應提升其各部門的運作效能、風險控管及內部稽核之相關機制，以及時發現與改正相關作業疏失或減低風險，若勞動基金運用局能強化內部控制及內部稽核，並能有效持續運作，則可考慮減少每年辦理勞動基金運用之財務帳務查核之次數。
- 13、徐委員強發言：首先恭喜勞動基金運用局榮獲國際知名之亞洲投資人雜誌評選為「最佳公共退休基金管理機構」之殊榮，本人鼓勵能以前瞻性方式，運用目前最新的資訊科技(例如：運用雲端及大數據資訊)，邀請專業單位協助做好投資市場面及經濟景氣面的調查，將有助於勞動基金運用做好風險控管工作，從被動做好風險損失控管，提升至主導預測及規避投資風險。最近經濟學人雜誌(The Economist)報導，現代科技發展已經使得大型經濟預測有把握推估與預測未來全球經濟景氣的變化，故未來我們跟隨科技發展的足跡，可能只須做驗證結果，希望大家能看到此種可能及美景。
- 14、周委員志誠發言：鑑於勞動基金運用規模龐大，本人不反對 105 年勞動基金財務帳務查核頻率維持一年 4 次的方式，惟建議儘量縮短每次實地查核時間，儘速完成查核工作。
- 15、謝委員秀櫻發言：本人認為 105 年度規劃辦理 4 次勞動基金財務帳務查核很適當，畢竟廣大勞工及勞工團體均非常關心勞動基金運用之績效，尤其目前國內外經濟及金融情勢劇烈動盪，勞動福祉退休司一年辦理 4 次勞動基金財務帳務查核，可使勞工安心。
- 16、主席裁示：經詢問委員後，本案照案通過，委員意見請本部勞動

福祉退休司參考辦理。