

# 勞動部勞動基金監理會第 23 次會議紀錄

開會時間：105 年 5 月 12 日（星期四）上午 10 時 30 分

地點：本部 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(請假)      林委員明章      莊委員慶文  
張委員家銘      鄭委員光明(請假)      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      黃委員慶堂      曾委員小玲(請假)  
賴委員永吉      邵委員靄如      王委員詠心(請假)  
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
林主任鳳君	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

黃代理經理欉樹	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

張專門委員惠鈴 陳專門委員美女 李科長涓鳳

高科長啟仁 白視察明珠 張視察容華

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，時間過得很快，本屆監理會委員任期即將於 6 月份屆滿，今天是本人擔任召集人的最後一次會議，首先要感謝各位委員的辛勞，近二年來，各位委員無論在勞動基金監理制度與投資運用實務，均提供許多寶貴監理意見，不僅有效幫助勞動基金運用局提升勞動基金運用績效，以保障廣大勞工經濟安全與退休生活，也使得本部勞動基金監理業務順利推動，監理功能更加強化。

本次會議議程有「勞動基金截至 105 年 3 月 31 日止之收支及運用概況」及「本(105)年度第 1 次勞動基金財務帳務查核報告」2 個報告案，請委員不吝提出寶貴意見。

### 貳、報告事項：

#### 報告案 一

案由：確認本會上(第 22)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 22 次會議討論案解管。

### 報告案 三

案由：謹陳勞動基金截至 105 年 3 月 31 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。

### 報告案 四

案由：謹陳「勞動部 105 年度第 1 次勞動基金財務帳務查核報告」，提請鑒察。

決定：洽悉，請勞動基金運用局就查核報告及委員所提建議事項積極辦理。

參、臨時動議：無。

肆、散會：上午 11 時 35 分。

## 【附錄：與會人員發言紀要】

壹、主席致詞：(同會議紀錄，略)。

- 1、詹委員火生發言：郝政務次長鳳鳴擔任勞動基金監理會召集人近二年來非常盡心盡力，各位委員均克盡職責代表勞工及雇主監理勞動基金收支及運用業務，應屬不負勞、雇雙方所託。郝政務次長下個月將回中正大學擔任教職，相信郝政務次長在勞動政策及勞動基金監理的實務經驗必能對其未來教學與研究更加豐富，期盼並祝福未來郝政務次長在學術界繼續發揮影響力，使勞工、雇主能支持勞動相關制度政策及勞動基金監理業務，藉此機會本人請在座所有委員及列席同仁給予郝政務次長一個熱誠的掌聲。

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22次會議討論案解管。

報告案三：謹陳勞動基金截至105年3月31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)3月份以來，因國際原油價格回升與美國聯準會暫緩升息，帶動全球金融市場反彈，勞動基金因採全球多元投資布局，3月份展現投資效益，單月份投資收益數增加472億元，使得勞動基金截至3月底之績效由負轉正為308億元。
  - (二)4月上旬，市場仍維持上漲氣氛，惟中旬後因國際貨幣基金下修全球經濟成長率，世界銀行亦下修亞太地區新興市場經濟成

長率，嗣4月28日美國公佈第1季經濟成長率僅0.5%，為2年來最差的經濟數據；此外，美國蘋果(Apple)等科技大公司股票重挫，全球股市亦回檔至平盤附近，台股因台灣經濟情勢不佳，外資自4月底轉為賣超，台股4月份單月下跌366點，跌幅約4.2%，因而導致勞動基金4月份單月收益減少。

(三)5月以來，歐美和中國大陸經濟數據不佳，如最近美國公布非農業就業人數月增加數僅16萬人，低於以往平均數，歐美、中國大陸等國之製造業指數下跌，使得5月上旬全球股市呈現下跌走勢，另財政部公佈我國連續15個月出口負成長，外資截至昨日計8個交易日賣超721億元，台股亦下跌242點，跌幅2.9%，目前勞動基金收益尚維持正數。展望未來，因全球經濟仍未見明確亮點，如近日油價漲至46美元，但因大公司財報不佳，造成美國道瓊工業指數下跌217點，全球金融市場仍震盪波動，本局會持續審慎因應。

3、詹委員火生發言：誠如黃局長補充報告，今、明二年全球經濟成長率可能不會太好，據樂觀估計今年全球平均經濟成長率僅3%左右；國內部分，參酌中經院、台經院等經濟智庫預測，欲保有1%的經濟成長率將是一大挑戰。本人爰有以下建議：

(一)勞動基金績效表現良窳之影響層面甚廣，市場上普遍認為國際大型退休基金在目前全球經濟情勢下，較難像過往一樣有亮麗的投資績效，社會大眾亦須認知此發展趨勢。有關勞動基金於未來經營與投資策略，建議勞動基金運用局於本(105)年中以後請教國、內外專家，思考如何微調今、明二年相關投資策略以趨吉避凶。

(二)目前有研擬成立類國家主權基金可行性，此為高度政治、政策

層面議題，一旦發展成型後，是否與勞動基金與國民年金等投資運用有關，宜注意其發展情形。

#### 4、黃局長說明：

- (一)本局近期已徵詢國外大型資產管理公司與專業投資顧問公司意見，預計最遲於本(105)年6、7月完成檢視修正105年投資策略及106年資產配置計畫。
- (二)行政院國發基金最近完成有關主權基金的委託研究報告，報告中確定不會讓政府四大基金參與主權基金，至於類主權基金相關研究未臻成熟，目前研擬成立類主權基金的目的為希望引進國內外資金，作為投資創新產業的財源，發展五大創新研發產業，尚未確定未來是否需要民間資金或政府四大基金參與投資；未來若需要勞動基金參與投資時，本局將秉持最審慎態度，評估流動性、安全性及收益性等因素審慎考量是否投資類主權基金。
- (三)面對未來詭譎多變的全球金融市場，本局將持續審慎因應，短期市場雖有波動，但長期而言，市場趨勢仍是向上，故勞動基金長期投資績效應可正面期待。

5、莊委員慶文發言：舊制勞工退休準備金105年3月與104年3月同期比較，在結清戶數、結清給付人數及結清給付金額均大幅成長，是否與新修正的「勞動基準法」第56條第2項有關？雇主與勞工商議結清應依「勞工退休金條例」第11條規定辦理，勞動部應加以注意以保障勞工相關權益。

6、孫司長碧霞說明：舊制勞工退休準備金專戶開戶及按月提撥為地方政府查核的重點，事業單位提出結清專戶時，地方政府查核非常嚴謹，須確認已無舊制年資勞工或無積欠舊制勞工退休金及新、

舊制資遣費，才同意結清專戶。如果事業單位仍運作中，只有在舊制勞工選擇保留舊制年資，並改選擇新制，勞資雙方始得依「勞工退休金條例」第 11 條規定協商結清舊制的保留年資。至於勞工繼續選擇適用舊制勞退，依法是不可以要求勞工結清。本部平時即督促地方政府依規定審慎處理，以保障勞工退休金權益。

- 7、林委員明章發言：本人相當肯定近年來勞動部與地方政府協助各縣市工會，審慎處理人員已領取舊制勞工退休金，但尚未結清專戶之案件。
- 8、主席裁示：本案洽悉，委員意見請勞動基金運用局參考辦理。

#### **報告案四：謹陳「勞動部 105 年度第 1 次勞動基金財務帳務查核報告」案。**

- 1、勞動福祉退休司勞動基金監理科白視察明珠報告：(如議程，略)。
- 2、黃局長請國內投資組游組長迺文說明：感謝本部在此次財務帳務查核中所提出的建議事項，使本局經管勞動基金國內自營投資相關業務有所精進成長。另補充說明如下：
  - (一)有關不動產租賃方面，未來承租人車位與號碼將確實予以確認並載明於租賃契約；目前本局訂有不動產租賃管理作業要點，未來研議增訂經管停車位出租作業流程規範(SOP)，以強化管控作業。
  - (二)未來新制勞工退休金國內自營部位，將研議比照勞保基金訂定避險計畫，至積欠工資墊償基金因相關法令規定不得從事衍生性金融商品交易，故將運用反向 ETF 以類避險方式作為避險措施。
  - (三)關於須否訂定國內自營股票產業配置，因鑒於本局操作權益證

券計畫已包含自營股票之產業強弱勢分析，較難機械式訂定自營股票產業投資配置比率，惟未來將強化自營股票產業強弱勢分析。

(四)有關積欠工資墊償基金之風控系統，本年度將視資訊系統預算編列與執行情形，儘速建置，俾利按季進行該基金回溯測試。

(五)本局經管基金之國內往來證券商年度遴選作業係依「勞動基金運用局經管基金國內往來證券商遴選作業規範」規定之期程進行檢討，為避免完成檢討及選定券商後之適用時點疑義，將修訂前開規範，增訂適用生效時點。

(六)有關期貨及選擇權之避險計畫雖以 $\beta$ 值為參考，但僅為眾多參考因素之一，尚須研判國內股市大盤趨勢及相關類股調整因素，未來避險計畫將加強參考因素之說明及檢討分析內容。

3、林委員盈課發言：在全球經濟及金融情勢均不佳的情況下，勞動基金約仍有1%的投資報酬率，已屬不易。好的避險策略應在金融市場下跌時投資損失不至於太大，市場波動劇烈時也尚能獲利。游組長所提的是一種預判市場趨勢後所採取的避險概念，另有一種避險概念，就是不作預期的避險，但事先作好準備，例如黑天鵝基金，當市場大跌時該基金即可產生投資收益，以彌補現貨市場下跌產生投資損失。

4、馬委員小惠發言：本人曾於第18次監理會議建議辦理105年勞動基金運用之財務帳務查核時，能實地抽核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乙節，請問目前辦理情形為何？

5、孫司長補充說明：有關馬委員之建議，預計於本(105)年第2次或第3次至勞動基金運用局辦理財務帳務查核時辦理。



6、主席裁示：洽悉，請勞動基金運用局就查核報告及委員所提建議事項積極辦理。