

# 勞動部勞動基金監理會第 65 次會議紀錄

開會時間：108 年 11 月 28 日（星期四）下午 2 時

地點：本部 6 樓 601 會議室

主持人：林召集人明裕（請假公出）

孫委員碧霞代理

紀錄：陳聖心

出席： 曾委員小玲                      何委員美惠                      莊委員慶文  
林委員明章                      楊委員芸蘋                      梁委員淑娟  
蔡委員圖晉                      盧委員陽正                      石委員百達（請假）  
李委員樑堅（請假）              陳委員俊男                      周委員志誠  
黃委員瓊慧                      張委員琬喻                      林委員盈課  
黃委員慶堂                      莊委員永丞                      郭委員佳君（請假）  
馬委員小惠                      孫委員碧霞

列席：

## 勞動基金運用局

蔡局長豐清	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
蘇組長嘉華	林組長啟坤	陳組長忠良
林科長祐廷	邱科長南源	吳科長英傑
張科長惠群	陳科長于瑜	郭科長建成
王科長國隆	陳科長學裕	林科長淑品
劉科長慧敏	嚴視察筱琪	楊科員筑婷

## 勞工保險局

楊組長佳惠                      藍科長淑芬

## 臺灣銀行股份有限公司

吳經理慕瑛

林副理貴雯

劉科長珊如

苗科長莉芬

## 本 部

勞動保險司

吳科長依婷

勞動福祉退休司

邱專門委員倩莉

楊專門委員玫瑩

唐科長曉霽

李科長涓鳳

陳視察聖心

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！感謝各位委員出席本部勞動基金監理會第 65 次會議。本次會議因本部林政務次長臨時另有要公，不克出席，委由本人代理召集人並主持本次會議。

本次會議將報告「勞動基金截至 108 年 9 月 30 日止之收支及運用概況」及 10 月份運用績效。在各位監理委員的期勉及指導下，本年度截至 10 月底勞動基金整體運用推估累計收益數將超越 3,800 億元，為 103 年 2 月份以來最高收益金額，收益率突破 9% 以上，林召集人特別表達對各位監理委員感謝之意，同時，勞動基金運用局及臺灣銀行信託部審慎因應市場情勢，積極運用，使得今年以來勞動基金投資績效持續成長，值得嘉許。

另，本部為有效監理勞動基金、確保勞動基金安全性及提升基金運用效益，於本次會議中提出「109 年度勞動基金財務帳務查核計畫（草案）」，明年計畫安排 4 次查核，請各位委員指導有無需要精進之處，讓本部勞動基金財務帳務查核更能發揮功效。

現在會議正式開始。

## 貳、報告事項：

### 報告案一

案由：確認本會上（第 64）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，請鑒察。

決定：洽悉，第 64 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 108 年 9 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、討論事項：

### 討論案

案由：有關 109 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。

肆、臨時動議：無。

伍、散會：下午 4 時 15 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：

報告案一：確認本會上(第64)次監理會議紀錄案。

主席裁示：確認。

報告案二：本會歷次會議決議案列管及執行情形報告案。

1、勞動福祉退休司唐科長曉雲報告：(如議程，略)。

2、主席裁示：洽悉，第64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108年9月30日止收支及運用概況案。

1、勞動基金運用局財務管理組林組長啟坤報告：(如議程，略)。

2、勞動基金運用局蔡局長豐清補充說明：本年度10月份以來全球股票及債券市場均呈現上揚局面，10月份美、中貿易談判朝正向發展，加上美國聯準會(Fed)於10月底宣布今年第3次調降聯邦資金基準利率1碼，美國及歐洲央行持續採行寬鬆貨幣政策，增強全球資金市場動能，10月份單月台股大盤上漲4.8%，MSCI全球股票指數上漲2.7%，巴克萊資本全球綜合債券指數上漲0.6%。

3、馬委員小惠發言：

(一)9月份新制勞退基金銀行存款配置比例為21%，遠高於中心配置比例9%，現金部位頗高，請說明原因。

(二)各基金應該都是分帳管理，請問基金間銀行存款是否可以統籌運用互相調度？

(三)請問11月底新制勞退基金銀行存款部位？

4、林組長啟坤說明：銀行存款與短期票券均屬資金調度工具，其金額多寡為被動之投資結果。當前台有投資交易時，須提供資金備

供交割；反之，則收回資金暫存銀行(或視市場情況購買短票)。不論新、舊制勞退或其他經管之基金，均依規定專款專用並分帳管理，惟與銀行洽談利率條件時，會以整體勞動基金統籌辦理。另 11 月因台幣升值、美元貶值而結購美元，致銀行存款部位減少。

- 5、勞動基金運用局風險控管組蘇組長嘉華說明：以目前的投資環境而言，股市處於相對高檔，經與本局國外投資顧問交換意見，全球退休基金有增持現金部位之趨勢，倘若金融市場修正時，可迅速抓住投資機會布局。另新制勞退基金因其每月約有 150 億元之現金流入，所以相對部位較高，此外在去年 10 月至 12 月市場下挫時，基金股票部位增加約 2%，今年迄今則因高檔小幅調節，所以銀行存款部位微幅增加。
- 6、盧委員陽正發言：某國內委託經營投信之相對報酬帳戶績效較佳，而絕對報酬帳戶之績效較不理想，請說明原因。
- 7、勞動基金運用局國內投資組游組長迺文說明：某國內委託經營投信絕對報酬帳戶之績效較不理想，主要原因為其投資決策判斷，導致其操作較為保守，未能跟上大盤漲勢使績效連帶受影響。而相對報酬帳戶績效較佳，主要是投資布局上追蹤複製投資績效衡量指數成分股，達到應有的資產配置比例，隨著該指數成分股上漲，該帳戶投資績效也隨之提升。
- 8、黃委員慶堂發言：本人認同逢高減碼國外風險性資產部位及增加現金資產，並肯定運用局的努力，創造勞動基金今年以來亮麗的績效表現，惟請說明以下問題：
  - (一)108 年 9 月底舊制勞工退休基金資產配置中，國外委託經營約減少 180 億元，而新制勞工退休基金資產配置也有類似的情形，

其主要原因為何？是否為委託契約到期或委託績效不佳而提前收回？

(二)為勞動基金國外投資所需而辦理結匯及換匯，是依據現行中央銀行外匯政策或是運用局的投資策略？

9、勞動基金運用局國外投資組李組長志柔說明：有關舊制勞工退休基金國外委託經營資金減少，主要係因 9 月份收回亞太股票型委託批次 2 億美元、全球基本面型委託批次 4 億美元及多元資產 0.3 億美元，合計約 6.3 億美元(換算台幣約 180 億元)，其中亞太股票型主要因某帳戶操作績效不佳、落後績效衡量指標(Benchmark)報酬率，故提前收回部分委託資金；全球基本面型委託批次指標績效表現今年也落後一般市值加權的全球委託批次，且其部位占舊制勞工退休基金比例也較高，故提前收回部分資金；多元資產委託批次中某帳戶也因年度績效不佳而提前收回部分資金。國外委託經營收回的資金有一部分會轉入國外自營投資部位，另外在新制勞工退休基金方面也有類似的情形。目前支應國外投資所需的外匯，是以結匯或換匯美金的方式進行，本局均依央行規定辦理結匯及換匯交易。

10、梁委員淑娟發言：

(一)近期勞動部發布新制勞退基金 108 年截至 9 月底獲利約 1,900 億餘元，明年 3 月份將分配投資收益，受益的勞工人數約 1,177 萬人之新聞，請說明與目前全國勞工總人數有所差異之原因。

(二)積欠勞工退休金及資遣費的雇主，是不是可以提供公司及負責人名稱？

11、勞工保險局勞工退休金組楊組長佳惠說明：新制勞工退休金運用收益，係分配於每個勞工退休金個人專戶，而非僅限於刻正提繳

中者，勞動部新聞發布當時，有效之新制勞工退休金專戶數約為 1,177 萬戶，故以約 1,177 萬勞工受益，另 108 年 5 月 15 日修正公布「勞工退休金條例」，有關雇主未依規定繳納退休金致加徵滯納金者，將依規定公布單位名稱及負責人姓名等資訊於勞保局官網，提供查詢。

- 12、黃委員瓊慧發言：勞工保險基金國內另類投資分為投資房屋及土地、政府或公營事業貸款及被保險人貸款三類，以投資房屋及土地的收益率最高，請問此類資產的內容為何？又是否可能增加投資房屋及土地的金額？
- 13、游組長迺文說明：勞保基金持有的不動產多為過去勞保局員工職務宿舍及各地辦事處辦公場所，散布在各縣市，主要在台北市，投資收益較高的主因為係以多年前購入房地產的較低的成本入帳，並計算土地地上權權利金收入及房地產的租金收入，故投資收益率較高，勞保基金部分持有的非公用房地產已依規定移撥財政部國有財產署接管代為標售或標租，本局每半年定期發函促請國有財產署儘速標售或標租勞保基金持有的房地產，以提升勞保基金收益。又目前基於勞保基金財務收支情形及考量流動性，尚無計畫增加投資房屋及土地。
- 14、莊委員慶文發言：整體勞動基金 108 年 9 月份收益數較上月份增加 130 億元，惟舊制勞工退休基金、新制勞工退休基金與勞工保險基金在國外債務證券之 9 月份評價後報酬率低於上月份，請問原因為何？
- 15、李組長志柔說明：108 年 9 月份 MSCI 全球股、MSCI 亞太股與 MSCI 新興股等股票指數均呈上漲走勢，而巴克萊資本全球綜合債券指數下跌 1%，故當股市行情多頭時，債券市場通常會相對表現較不

理想，且 9 月份美元兌換新台幣匯率貶值 1%，國外債務證券產生未實現評價匯兌損失。

- 16、曾委員小玲發言：內政部營建署前 2 年已頒布「都市危險及老舊建築物加速重建獎勵條例」（危老條例），希望利用危老條例的高效率與多獎勵之優惠政策，來達到另類都市更新的目的，勞保基金持有的一些房地資產係坐落在都市精華區，是否可利用危老條例規定，予以活化勞保基金持有的老舊房地產，以創造更大收益？另就保基金 9 月較 8 月收益減少，請說明原因。
- 17、游組長迺文說明：本局依規定將勞保基金持有之非公用房地產移撥國有財產署請其代為標租、標售或設定土地地上權，本局每半年亦會發文給該署，請其依國有財產法積極活化資產。
- 18、李組長志柔說明：有關 9 月份就保基金收益減少的主因為國外債務證券收益減少，9 月份就保基金國外債務證券利息收入雖較前月增加，惟 9 月底美元兌換新台幣匯率貶值約 1%，產生未實現匯兌評價損失，導致就保基金整體收益較前月減少。
- 19、楊委員芸蘋發言：建議運用局基於提升勞保基金投資收益的立場，應持續積極去函國有財產署督促其積極標租或標售勞保基金持有的房地產，以活化勞保基金資產，增加投資收益。
- 20、游組長迺文說明：本局經管勞保基金持有的公用房地產，本局同仁非常努力提升租金收入，至於非公用房地產依法移撥國有財產署後，本局定期均發函促請國有財產署積極儘速處分。
- 21、主席裁示：請運用局檢視勞保基金持有之房地產，基於維護勞保基金權益，加強與國有財產署協調，以活化資產，增加收益。
- 22、馬委員小惠發言：建議運用局基於維護勞保基金權益，繼續協商國產署放寬法規限制，積極活化勞保基金持有的非公用不動產，

本人也會向國有財產署詢問瞭解本案全貌後，在能力範圍內適時協助運用局。

- 23、主席裁示：本案洽悉，委員提出的寶貴意見，請勞動基金運用局參考辦理。

### 參、討論事項：

**討論案：有關 109 年度勞動基金財務帳務查核計畫(草案)，提請審議。**

- 1、勞動福祉退休司秦科員煥之報告：(如議程，略)。
- 2、孫司長碧霞說明：109 年度查核規劃仍維持 4 次，以 5 個工作天為原則，第 1 季查核勞動基金國內外自營投資，第 2 季查核勞動基金國內委託投資，第 3 季查核勞保局辦理勞退新制基金收支管理，第 4 季查核勞動基金國外委託投資及運用局辦理實地外部稽核部分，以較有效率的方式辦理實地查核，也感謝委員於今年 4 次實地查核時出席指導。
- 3、黃委員瓊慧發言：建議明年辦理財務帳務查核首日之簡報會議時間能酌予調整，以利有意願參加委員能撥空出席。另建議實地查核時能規劃利用電腦稽核，提升實地查核技術，以更有效率的方式實施財務帳務查核。
- 4、孫司長碧霞說明：明年辦理財務帳務實地查核首日之簡報會議時，會徵詢有意願參加會議的委員時間並予以彈性調整。至於規劃電腦稽核的意見，納入研議辦理。
- 5、曾委員小玲發言：請問國外委託稽核目前作業情形如何？另國外實地訪察作業時，勞動部是否有派員隨同運用局人員辦理？
- 6、孫司長碧霞說明：本部監理運用局辦理國外受託機構之遴選、帳務處理及法律遵循等作業，運用局則為辦理國外受託機構之日常監督控管及每年實地訪察作業。另每年 12 月份的監理會議，運用

局會提出該年度國內、外受託機構之實地稽核報告。每年本部擇一梯次派 1 人隨同瞭解運用局辦理國外委外受託機構之實地訪察作業。

- 7、陳組長忠良說明：本局針對國外受託機構原則上每 2 年辦理一次實地訪察作業，若有新的委託案或新型態的國外委託機構，都會優先辦理。勞動部組改之後，勞動部每年會派一人隨同參加一梯次實地訪察國外受託機構，雙方之工作內容及任務均不同，勞動部為監督本局如何辦理實地查核作業之執行，而本局辦理國內、外受託機構實地稽核作業時，均會依據國內、外委託契約相關規定及投資限制，於國內、外受託機構之電腦系統上實施線上測試。
- 8、楊委員芸蘋發言：運用局除了每年派員至國外受託機構辦理實地訪察作業，請說明平時監管國外受託投資機構相關投資交易的作為。
- 9、李組長志柔說明：運用局對於新、舊制勞工退休基金及勞工保險基金國外受託機構係按日、週、月、季、年進行監管受託機構是否遵循委託契約及投資方針規定、各委託帳戶投資績效及風險控管情形，並分別製作週、月、季、年之相關控管報告陳報局長核閱。本局委聘國外投資顧問公司，於每季結束後 30 個工作日內提供各國外委託經營帳戶績效表現及風險分析報告，報告內容涵蓋所有委任投資組合之定性、定量、同儕比較、風格、風險等分析說明。
- 10、主席裁示：本案照案通過。