

勞動部勞動基金監理會第 83 次會議紀錄(書面審查議程資料)

開會時間：110 年 5 月 27 日 (星期四)

委員書面審查議程資料期間：110 年 5 月 20 日至 5 月 27 日

召集人：王召集人安邦

紀錄：鄭勝文

委員：邱委員奕淦	張委員家銘	潘委員敏媛
楊委員芸蘋	莊委員慶文	鄭委員力嘉
蔡委員圖晉	林委員月能	盧委員秋玲
黃委員瓊慧	周委員志誠	張委員琬喻
黃委員慶堂	李委員建興	張委員士傑
莊委員永丞	盧委員陽正	高委員晶萍
馬委員小惠	謝委員倩蓓	

業務單位：勞動基金運用局

勞工保險局

臺灣銀行股份有限公司

本 部：勞動保險司

勞動條件及就業平等司

勞動福祉退休司

壹、召集人致詞：

各位委員大家好，本次會議原訂 5 月 27 日於本部 601 會議室召開，惟國內 Covid-19 疫情愈趨嚴峻，因應中央流行疫情指揮中心宣布 110 年 5 月 19 日起全國進入三級警戒，為降低人員群聚感染的風險，本次會議改採書面方式進行。

本次會議將報告「勞動基金本年度截至 3 月底止之收支及運用概

況」。截至 3 月底止，勞動基金整體運用累計收益 1,849 億元，較上月增加 921 億元，收益率達 4.12%，基金收益表現不錯。請運用局持續注意金融市場變化，彈性調整資產配置，提升勞動基金運用績效。

本次議程還有 2 個報告案，是本(110)年度第 1 次勞動基金收支、保管及運用業務查核報告案，及 110 年度本部向就業保險基金短期週轉案。感謝各位委員的配合，在期限內提供寶貴的監理審查意見。

貳、報告事項：

報告案一

案由：確認本會上（第 82）次監理會議紀錄，請鑒察。

決定：委員無意見，本案確認。

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：委員無意見，本案洽悉，第 82 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 110 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 110 年度第 1 次勞動基金收支、保管及運用業務查核報告，報請鑒察。

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。

報告案五

案由：謹陳本（110）年度勞動部向就業保險基金短期週轉案，報請鑒察。

決定：洽悉。

參、討論事項：無。

肆、臨時動議：無。

伍、散會

【附錄：委員意見及業務單位說明】

壹、召集人致詞：(同會議紀錄，略)。

貳、報告事項：

報告案一：確認本會上(第82)次監理會議紀錄案。

召集人裁示：委員無意見，本案確認。

報告案二：本會歷次會議決議案列管及執行情形報告案。

召集人裁示：委員無意見，本案洽悉，第82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110年3月31日止之收支及運用概況案。
(依委員提供書面監理意見時間順序)

1、馬委員小惠意見：

(1)游前組長弊案，請問本基金處理最新進度？

(2)國外委託經營100-1全球基本面指數被動股票型，與去年同期比較，勞退新舊制之委託金額皆減少，相較其他國外委託項目(包括其他被動型)大多增加，而該項目於舊制部分，108年受託機構皆減碼，109年於新、舊制勞退亦皆同步減碼，顯示似乎不是受託機構之個別原因，請問該項目之屬性？108、109年陸續減碼原因為何？

2、勞動基金運用局國內投資組蘇組長嘉華說明：本局業收回復華、統一及群益3家投信涉案帳戶，相關收回移轉至自行投資部位之個股，業依自營團隊長期投資策略接續審慎操作。本局並要求3家投信應直接償付相關損失，統一投信已償付投資某個股損失629萬元，群益投信已先行償付未實現損失748萬元，復華投信亦已同意提存足額損失準備1,363萬元至本局，總計損失約2,740萬元均已獲得確保。又本局已取消該3家投信先前已獲得新制109-1國內委託招

標案之得標資格。

- 3、勞動基金運用局國外投資組張組長琦玲說明：全球基本面指數較偏重價值因子，108年及109年表現落後傳統市值加權指數，主要因能源、原物料及金融產業比重較高，108年受美中貿易戰影響，全球經濟前景不確定性上升，市場預期能源及原物料需求將下降，使相關類股表現落後；109年受COVID-19疫情衝擊及Fed快速降息致拖累前揭類股表現，爰在資產配置及戰術性考量下，陸續減碼本批次委任金額並移轉至其他表現及展望相對較佳之委任批次。
- 4、黃委員慶堂意見：勞動基金在三月份的績效相當亮麗，感謝運用局同仁的用心努力。在議程第63頁和95頁有關舊、新制勞工退休基金風險曝露都在風險的限額範圍內。不過，最近因歐美施打疫苗疫情減緩，人民外出，日常生活用品的需求上升，再加上亞洲疫情的上升，物資運送到歐美的航運價格持續上漲，所以美國最近的CPI(消費者物價指數)以及PPI(生產者物價指數)上升，未來通膨的疑慮又起，造成金融市場的波動加大，建議運用局對於通膨上升將造成金融市場波動，宜加強風險的控管。
- 5、蘇組長嘉華說明：最近因歐美施打疫苗疫情減緩，美國最近的CPI(消費者物價指數)以及PPI(生產者物價指數)上升，未來通膨的疑慮又起，造成金融市場的波動加大，整體來看，雖通膨預期升溫，然台灣本土新冠肺炎疫情持續，雙北提升防疫等級至三級，影響市場投資氣氛，預期部分資金將轉入高股息及抗通膨的相關類股，國內權益證券仍秉持一貫操作邏輯，持續追蹤市場資訊，動態調整投資策略，並透過選股、擇時，建立績優个股之長期投資部位，提升基金整體收益。至於對於國內委託之受託機構，亦皆訂有相關價格風險控管機制，將持續關注市場變化，觀察檢討投信操作情形。而國內債務證券投資主要採持有至到期為原則，可有效降低基金投資組合

之波動性風險，以獲取長期穩定之收益，未來將持續關注利率走勢，積極尋求投資機會。

6、張組長琦玲說明：通膨預期自今年第 2 季開始主導市場發展，下半年，在經濟重啟、財政刺激、寬鬆貨幣政策與近期上漲的能源與農產品價格將進一步推高短期通膨。另外，隨經濟復甦後，央行貨幣政策退場的預期將是未來須留意的風險。惟主要央行貨幣政策之處理將更為謹慎，加上歐日仍為低利率與負利率的情況下，短期內美債波動雖難避免但殖利率走升將受到牽制。未來將持續注意通膨趨勢，及對金融市場的影響，降低通膨預期及疫情反覆下之系統性曝險。

7、盧委員秋玲意見：

(1)請問第 55 頁附表 1-11 中，有關自行經營股票及受益憑證，變動幅度-1.02%，是因為減碼還是委託收回所導致？國外投資部分也減少 0.18%，是否因為損失所導致？同樣問題也發生在第 80 頁新制退休基金。

(2)第 57 頁 106 第一次委託，某帳戶至 3 月累積投資報酬有大幅進步，基金經理人是否改變操作策略，另外，排名仍然落後，請持續關注。

(3)第 61 頁 107-1 絕對報酬股票型，某帳戶至 3 月累積投資報酬有進步，但是績效仍然顯著落後，請持續關注。

(4)有關疫情影響股市未來發展，請問是否有相關應對措施？

8、蘇組長嘉華說明：

(1)新制基金國內自行經營股票及受益憑證之變動(-1.14%)，係因台股震盪走升，操作上伺機調節漲高個股，實現波段獲利。

(2)某投信 106-1 帳戶為求提升績效，自去年 11 月起，提高持股比率至將近 9 成維持至今，投資於半導體及電子相關類股比重大，其

中面板類股、電動車概念股與 IC 設計類股皆有所表現，拉抬績效表現，排名亦自 3 月起由最末略有提升，本局將持續觀察其操作情形。

- (3) 國內本土疫情已升至第三級警戒，短中期金融市場將持續受到影響，但台股仍有基本面支撐，惟短期衝擊難免，將留意震盪後的類股表現。以投資角度而言，三大法人買賣占台股成交比重呈現下滑，當沖比衝高，導致短線大盤波動風險升高，一旦國內、外有非經濟事件，顯著影響民眾信心，導致股市嚴重挫跌時，通常是市場價格被低估，且在低利率環境中，台股殖利率達 4% 以上，具長期投資價值，因此，在股市下跌過程中，將持續追蹤產業景氣展望佳、具競爭力、殖利率表現穩健及價值型投資標的，伺機逢低擇優布局，建立長期投資部位。國內委託部位亦將評估適當時點布局。

9、張組長琦玲說明：

- (1) 第 80 頁，新制退休基金「國外自營投資」項目金額減少，主要係因應本月份國外委託經營撥款 12.5 億美元及匯率因素影響所致。
- (2) 107-1 絕對報酬股票型某帳戶自委任以來績效不佳，本局於去(109)年 6 月分別部分提前收回新、舊制勞退基金 1 億美元及 0.4 億美元，該帳戶並主動向本局申請調降管理報酬費率。109 年 6 月本局收回前開部分金額前，落後目標報酬率約 24%，截至今(110)年 3 月底為止，累計績效差距幅度縮小為 13%，並由負轉為正報酬，顯示績效已有提升，本局將持續觀察該帳戶未來表現。
- (3) 依據 IMF 發布全球經濟展望報告，全球經濟復甦快於預期，上調 2021 年全球經濟展望至 6.0% (原 5.5%)。然而，IMF 亦指出復甦的速度在不同國家和區域間存在差異，主要因各國受疫情損害程

度不一，加上各國政策支持力道差異，此外，各國疫苗取得及施打率有所不同。整體而言，全球經濟復甦的情勢已然確立，在基本面支持下預估即使出現短線震盪將無礙中長期行情，將持續關注全球疫情發展、各國基本面復甦狀況，調整資產配置並管理投資組合風險。

10、周委員志誠意見：

- (1)會議議程第 61 頁，有關舊制勞退委託之 107-1 絕對報酬股票型，某帳戶 108.1.23 受委任投資迄今(110.3.31)投資報酬率僅 0.4%(夏普比率-0.06)，比指標報酬率 2.88%相差尚遠，在同時受託的五家機構中敬陪末座；與倒數第 2 名的帳戶之 14.03%相比也相差甚遠，操作績效不甚理想。另某帳戶在第 93 頁新制勞退委託之 107-1 絕對報酬股票型操作亦同，投資報酬率僅 0.61%(夏普比率-0.05)，在同期委任五家中亦敬陪末座，原因為何？敬請說明。
- (2)議程第 76 頁，有關附表 2-7 勞工退休金核發案件平均每件金額圖表中，為何 109 年度平均勞工請領退休金僅 49,849 元，較 102 年~108 年平均 8、9 萬元相去甚遠？請說明。

11、張組長琦玲說明：107-1 絕對報酬股票型某帳戶因 109 年受 COVID-19 股市大幅震盪回檔影響，上半年以較低的 β 值保守策略因應股票市場波動，然卻錯失股市 V 型反彈之獲利機會，另因價值因子配置較高，亦拖累整體績效表現。如前說明其自 109 年 6 月本局收回部分委託金額後，已整合集團基本面分析至模型中，自 109 年 6 月起至 110 年 3 月止，累計績效與目標報酬率落後差距縮小且轉為正報酬，本局將持續觀察該帳戶未來表現。

12、勞工保險局勞工退休金組楊組長佳惠說明：依勞工退休金條例規定，勞工請領退休金時，提繳年資滿 15 年者，得選擇請領月退休金，新制勞工退休金於 94 年 7 月 1 日開辦，爰表列 102 年~108

年月退休金案均屬有舊制退休金全額轉入併計年資及退休金之案件，嗣於 109 年 9 月起月退休金核發案件始有純新制提繳年資滿 15 年者，而該等案件因專戶累積金額較有舊制退休金結清者少，故 109 年度起請領月退休金平均金額下降。

- 13、李委員建興意見：目前國內疫情趨於嚴峻，但主要先進國家疫情則有趨緩，建議注意此一發展趨勢，進而調整相關投資之配置。
- 14、蘇組長嘉華說明：國內本土疫情升溫，已升至第三級警戒，預期台灣經濟活動將受到一定的衝擊，零售、觀光、餐飲與運輸等行業首當其衝，但相關產業在台股所占權重偏低，除非疫情持續延燒，導致台灣全面停止上班上課，否則疫情對台股指數影響應仍有限，台股仍有基本面支撐，但短期衝擊難免，基金將逢低審慎布局，並留意震盪後的類股表現。至於國內公債殖利率隨國外情勢有易升難跌之機率高，債券殖利率可能緩步走升，近期將採投資年期較短的債券，降低利率可能上升的風險。
- 15、張組長琦玲說明：美國疫苗施打進度超前、歐洲國家亦急起直追，雙方皆有可能於 Q3 達成群體免疫，亞洲許多國家仍受疫情反覆之苦。然若觀察全球股市表現，如台灣、印度等，目前全球金融市場與疫情高低已漸有脫鉤現象，市場行情回歸全球景氣復甦、各國政策及基本面、企業獲利等因素。後續將持續關注金融情勢變化，持續就相關市場進行部位調整及布局，以因應多變的金融環境。
- 16、張委員士傑意見：針對第 83 次勞動部基金監理會議報告案三，經比較附表 1-14 舊制勞工退休基金整體運用損益概況與附表 2-14 新制勞工退休基金整體運用損益概況，自行運用與委託經營項目中，截至 110 年 3 月底止與截至 110 年 2 月底止，已實現總損益(A)與金融資產評價損益(B)數值，兩基金資產配置比例差異不大，

(A)與(B)變化似乎有差異，(B)有增加趨勢，請說明原因與合理性，考量近期市場波動與美國通膨風險，也請說明因應機制。

17、勞動基金運用局財務管理組林組長啟坤說明：(A)「已實現總損益」與(B)「金融資產評價損益」雖同受多數資產價格指數揚升有所增加，惟今年迄2月台幣兌換美元原升值0.7086%，至3月則轉為貶值0.0807%，原認列未實現兌換損失回沖為未實現兌換利益，致3月份金融資產評價利益(B)增加幅度較已實現總損益(A)為大。另新制自營由本局投資運用，舊制自營則由台銀投資運用，且委託經營之類型與資產管理業者亦有所差異，3月份台股與全球指數雖上揚，惟亞太與新興市場股價指數及全球債券指數均下跌，在市場漲跌互見且操作策略亦不盡相同下，兩基金整體收益均較2月份有所增加，惟其已實現與評價損益變化則不盡相同。

18、張組長琦玲說明：經濟數據支持市場對復甦前景的樂觀期待，抵消通膨擔憂對市場的影響，目前市場對聯準會可能早於預期收緊貨幣政策的擔憂情緒有所緩和，帶動美股指數仍收於紀錄高點附近。儘管近期金融市場震盪加大，然而景氣動能增溫，輔以聯準會多次重申將維持寬鬆貨幣政策，預期股市短線震盪無礙長線格局，未來仍將關注市場走勢及類股輪動，掌握多元分批布局機會。

19、黃委員瓊慧意見：

(1)是否已經沒有損失超過30%以上的個股？

(2)各基金運用項目之評價後報酬率多有提升，唯獨委外之國外債務證券投資表現較差，有何因應？

20、勞動基金運用局企劃稽核組陳組長忠良說明：-30%之個股因其為需點交收回之資料，故本次無寄送。但考量委員仍需要了解投資情形，往後書審將以去個股識別化簡版寄送，俟疫情解除後，正常開會時在於會場上提供完整資訊。

21、張組長琦玲說明：今年以來全球市場延續去年底 COVID-19 疫苗的正向發展，加以美國總統拜登陸續推動各項經濟刺激方案，市場對今年經濟成長復甦展望抱持樂觀期待，推升美國 10 年期公債利率急速攀升，自前年底約 0.9%，3 月底曾快速急升至 1.74%，共同推高長天期公債利率水準，殖利率曲線趨於陡峭，導致全球高品質公債與公司債大幅回檔，加上第 1 季國際美元走強，至 3 月底，彭博巴克萊全球綜合債券指數下跌 4.81%、全球美元公司債指數下跌 4.20%、全球主權信用債指數則下跌 6.53%。去年本局已降低利率敏感度較高並以公債為主的 104-1 批次，部分帳戶到期未再續約，此外，配置有 106-1 絕對報酬債型委任，讓經理人依其專業判斷，彈性布局於具利基的市場機會，並適度提供投資組合下檔保護，並辦理 109-1 批次全球美元公司債之新委任案，以安全利差的公司債為投資範疇，預期在經濟復甦期間，較公債、政府債展現較佳之韌性，以新制為例，本批次已於 5 月下旬指數仍為低點時完成分批撥款。

22、莊委員慶文意見：

- (1) 因應國內 COVID-19 疫情警戒升級，勞動基金運用局同仁又身負重任，爰請同仁務必注意自身健康狀況，並請運用局落實分區及居家辦公等因應措施。
- (2) 議程資料第 19 頁呈現有截至 110 年 3 月底之勞動基金收益情形，以往倘召開實地會議時，可自現場發送之簡報資料中，獲悉截至 110 年 4 月底之最新現況，得縮短資訊時程落差，爰建議採書面審查方式進行時，亦得同步提供。

23、陳組長忠良說明：最新月份之收益情形因數據統計作業關係，需等到開會前一周才能寄送資料，爰下次書審亦比照辦理。

24、盧委員陽正意見：

- (1) 議程表 1-2(p. 21)、表 2-3(p. 26)及表 3-1(p. 31)之國外債務證券委外經營評價後報酬率，均顯著低於自營績效，其原因為何？
- (2) 舊制 107-1 [p. 61 (13)] 及新制 107-1 [p. 93 (20)] 之絕對報酬股票型委外帳戶，其中排名第五之帳戶，其委任迄今投資報酬率(截至 3 月底)仍顯著低於前四名，其累積至今年 4 月份績效改進情形如何？其策略調整模式及時程是否仍在合理軌道路徑中？
- (3) 美、英、德、法等國在疫情逐步穩定經濟有序重啟，美聯儲 FOMC 最近一次會議，則定調國際原物料、運輸、消費需求所引發之物價上漲率超過 2% 目標，屬短期現象，決議維持貨幣寬鬆及低利率水準，此決策雖使得美、歐與國際股市維持穩定，然國際金融情勢依舊詭譎多變。我國則因疫情進入強化三級警戒，部分製造業生產受阻、民生消費下滑，GDP 面臨下修壓力，電子類股中部分公司生產受阻明顯，電子類股資金顯著退潮，傳產、金融、電子類股輪換波動度加大，提醒運用局於加大風險管控的同時，併行思考股市相對高檔區投資組合權重之再調整策略。

25、張組長琦玲說明：

- (1) 在國外債務證券方面，自營投資策略與委託經營不同，自營投資有相當比重為持有至到期債券，委託經營則是以備供出售或交易目的投資為主。今年以來由於美國升息之態勢，債券成交價格下跌，委託經營績效會受到較大影響。
- (2) 截至今(110)年 4 月底止，107-1 絕對報酬股票型新制暨舊制勞退某二帳戶累積報酬率分別為 2.35%、2.18%，雖仍落後指標報酬率(2.89%)及目標報酬率(14.25%)，惟績效持續提升，與目標報酬率落後差距程度縮小。該二帳戶自去(109)年 6 月份起將模型納入基本面觀點，對投資績效之正向貢獻已逐步顯現，本局將持續觀察

該二帳戶強化策略之實施成效。

(3)美國公布高達 6 兆美元預算，刺激景氣持續復甦預期，歐洲經濟逐步解封，經濟信心來到近三年新高，FOMC 最近一次會議，則定調國際原物料、運輸、消費需求所引發之物價上漲率超過 2% 目標，屬短期現象，決議維持貨幣寬鬆及低利率水準，目前國際股市仍屬維持穩定。截至 110 年 4 月底止，勞動基金整體國外投資部位之實際配置均低於中心配置，介於 1.31% 至 8.25% 之間，已有效降低通膨來臨及疫情持續下之系統性曝險。後續將持續關注金融情勢發展情形，審慎投資布局。

26、蘇組長嘉華說明：國內疫情已進入社區感染狀態，預期台灣經濟活動將受到一定的衝擊，零售、觀光、餐飲與運輸等行業首當其衝，但相關產業在台股所占權重偏低，除非疫情持續延燒，導致台灣全面停止上班上課，否則疫情對台股指數影響應仍有限，惟目前風險意識升高，股價仍有修正風險，國內權益證券投資操作將更為審慎，並持續關注市場動態與產業基本變化，動態調整投資策略，透過選股、擇時建立績優個股之長期投資部位。

27、邱委員奕淦意見：第 80 頁，附件 2-2 之附表 2-11 新制勞工退休基金資產配置情形，有關 2. 委託經營之(2)國外委託經營部分單月加碼幅度 4.68%，新台幣 537 億元之原因？

28、張組長琦玲說明：今年以來，受到 COVID-19 疫苗問世與施打激勵，以及各國提供貨幣及財政政策支持，全球經濟復甦動能持續之下，有利帶動風險性資產表現，考量新制勞工退休基金的資金流量、國外委託資產配置情形及總體經濟情勢發展，爰在 3 月分批增加國外委託股票及公司債券之布局。

29、林委員月能意見：

(1)舊制勞退基金、新制勞退基金、勞工保險基金的國外委託經營績

效，從110年1月截至110年3月底止，評價後報酬率分別為2.45%、2.68%、1.90%，都比國內委託經營績效，評價後報酬率(分別為12.92%、13.56%、10.13%)相對來的差。根據議程資料，較差的績效原因之一明顯地來自於委外的國外債務證券，評價後報酬率分別是-3.22%、-3.97%、-3.96%。可否請教委外的國外債務證券的一般操作策略狀況與風控情形。

(2)根據議程附表7-1 國內委託經營個別帳戶前、後10%風險情形表，不論是新制勞退、舊制勞退、勞工保險基金，相對報酬類型的經營績效似乎較絕對報酬類型經營績效來得容易達標。可否請教這是常態性表現嗎?還是其他原因?是否隱含建議之後國內委託多考慮相對報酬類型的委託案?

30、張組長琦玲說明：如同前揭說明，受到公債殖利率上升及通膨預期影響，對於國外債務證券之表現較具挑戰，惟債務證券對整體投資組合主要與股票呈低度或負相關，故在操作策略方面，持續強化防禦性布局逢低加碼，積極監控各受託機構與各類債務證券表現以適時獎優汰弱，並持續多元分散整體委託經營之策略，以新制為例，針對去年完成的109-1 批次全球美元公司債已於今年1月、3月及5月分批完成撥款完成部位建置，另配置有以絕對報酬債批次，提供投資組合下檔風險保護。

31、蘇組長嘉華說明：絕對及相對報酬分屬不同報酬策略與風險型態，盤勢轉空時絕對報酬型可藉由經理人持股調整保護下檔風險，而相對報酬型於多頭趨勢可獲取與指數相當或超越之報酬。如與大盤報酬率相較，於近期台股持續走高下，相對報酬類型表現較能超越大盤或指標，絕對報酬類型則因不同策略及風險考量，未達100%持股，爰未能完全跟隨大盤漲幅。而絕對報酬係以平均股利殖利率+2%為目標，本年2月底起各絕對報酬帳戶皆超越目標報

酬率。基金以獲取長期穩健績效為目標，面對市場波動，長期投資策略有賴絕對報酬與相對報酬型態相輔相成，未來將持續依市場情形，配置合適投資策略，掌握盤勢多空布局契機。

- 32、楊委員芸蘋意見：議程第 77 頁，勞工退休金（含滯納金）收支餘絀表表內呆帳 63,876,000 元，數字何來？其內容因何？可否說明。
- 33、楊組長佳惠說明：表列之呆帳係指滯納金未能如期收繳所估列之會計科目，而滯納金係因晚繳或欠繳退休金而產生，故以前年度及當年度退休金預算數估列出 110 年度滯納金收入預算數後，再以 109 年底未收滯納金綜合評估收回情形所提列。而提列呆帳預算係為會計之帳務處理方式，不會因帳務作業轉銷呆帳，雇主即免除繳納義務。本局仍會積極洽催執行，每年度定期進行財產所得查調作業，經發現債務人有可供執行之財產，即移送法務部行政執行署所屬各地分署執行。
- 34、高委員晶萍意見：考量近期新冠肺炎疫情升溫全台防疫警戒升為三級，各機關均採行異地或居家辦公方式進行人員的分流降低群聚，建議運用局實施異地或居家辦公措施，可參考中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業因應流行疫情採取異地備援辦公或居家辦公作業指引（網址：<http://www.selaw.com.tw/LawContent.aspx?LawID=G0104015&Hit=1>），以利相關資安及風險控管。
- 35、勞動基金運用局風險控管組李組長志柔說明：因應疫情發展，本局去(109)年即辦理居家辦公連線系統測試及演練，建立安全網路通道(VPN)、雙因子驗證(員工帳密+動態密碼)、系統權限管控、限制上班連線時間(早上 7 點至晚上 10 點)並保留系統連線操作軌跡紀錄等多項機制，同時導入資安監控中心(中華資安 SOC)24 小

時全天候監控服務，即時警示通報及處理，以確保遠端連線安全，俾居家辦公作業順遂。本局目前所採資訊安全措施，尚與高委員所提之居家辦公作業指引一致，未來仍將持續強化資訊安全控管，以確保基金正常運作。

36、召集人裁示：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 110 年度第 1 次勞動基金收支、保管及運用業務查核報告案。

(依委員提供書面監理意見時間順序)

- 1、黃委員慶堂意見：對於今年 3 月勞動福祉退休司至運用局的查核，業提出 13 項建議事項，運用局回復辦理內容，該司表示將作為下次再檢查項目尚屬合理，本案建議內容敬表同意。
- 2、周委員志誠意見：
 - (1)議程第 141 頁，有關委任經營中之運用局答覆「……餘 2 家投信計 8 個帳戶，預計於 4 月下旬前收回處理完畢」，請問迄今是否已全部收回處理完竣？
 - (2)另運用局表示，已要求 3 家涉案投信應直接償付相關損失，經協商其中 2 家投信已償付投資損失，具體償付金額可否具體說明？另一投信同意提存損失準備金至運用局之具體金額，亦可否一併告知說明？
- 3、蘇組長嘉華說明：本局業於 110 年 4 月 26 日收回統一投信 5 帳戶及群益投信 3 帳戶。統一投信已償付投資某個股損失 629 萬元，群益投信已先行償付未實現損失 748 萬元，復華投信亦已同意提存足額損失準備 1,363 萬元至本局。

- 4、莊委員慶文意見：有關報告案四提到 13 項建議事項，大都屬強化或改善事項，且既經勞動部及運用局溝通，爰請務必落實執行，另建議事項六所提積極研議妥為處理涉及弊案 3 家投信公司經理人經管帳戶乙節，目前在同仁努力下，已執行帳戶收回及投信同意提存損失準備金等措施，惟衡酌涉及基金權益甚鉅，且社會關注度高等因素，建議相關處理情形、進度或資訊更新時，可提供委員知悉。
- 5、陳組長忠良說明：委員垂詢案件為社會矚目案件且影響基金權益甚鉅，本局已要求涉案投信償付某個股投資損失及收回涉案帳戶，有關本案之相關處理情形及辦理進度，將定期陳報監理會議，俾利委員瞭解。
- 6、張委員琬瑜意見：議程第 132 頁，有關 110 年度勞動基金收支、保管及運用業務查核計畫，委託經營之查核結果摘要第 1 點提到新、舊制勞退基金及勞保基金 109 年度第 2 次國內投資(相對報酬類型)委託經營標案，因得標業者有經理人涉嫌以勞動基金炒作特定股票，涉及不法案因檢調尚在偵辦中，於 109 年 12 月 21 日簽陳局長暫緩該批次全部得標業者之簽約程序。惟至目前為止僅一家得標業者可能涉及不法行為，此次委外投資因此而全部暫緩執行委託計畫，若閒置之資金無做其他投資運用，是否會有機會成本上之損失？
- 7、蘇組長嘉華說明：本局皆依年度資產配置計畫進行投資配置，相關國內權益配置之決定皆有年度委託規劃並適時討論，暫緩執行 109-2 委託已納入整體考量，另操作上亦須觀察市場情形審慎進場布局。
- 8、召集人裁示：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。

報告案五：謹陳本（110）年度勞動部向就業保險基金短期週轉案。
（依委員提供書面監理意見時間順序）

- 1、黃委員慶堂意見：針對 110 年度勞動部向就業保險基金短期週轉之週轉支應項目、週轉期間、週轉利率等尚屬合理，本案敬表同意。
- 2、召集人裁示：洽悉。