

# 勞動部勞動基金監理會第 19 次會議紀錄

開會時間：中華民國 105 年 1 月 28 日（星期四）下午 4 時 30 分

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  
張委員家銘                      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(請假)                      邱委員顯比(請假)                      林委員盈課(請假)  
徐委員強(請假)                      黃委員慶堂                      曾委員小玲  
賴委員永吉                      邵委員靄如(請假)                      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	李科長孟茹
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

黃副經理欉樹	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

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 黃科員郁勝

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，很高興今天召開本(105)年度第一次勞動基金監理會議，感謝各位委員於農曆春節前撥冗出席。再過一週就是農曆年節，在此向大家拜個早年，祝福各位：新年快樂、健康如意！

過去一年受到國際金融市場動盪不安的衝擊，104 年全球股、債市投資報酬率多呈現負數；在全球金融環境不佳下，104 年整體勞動基金操作績效仍超過台股大盤指數報酬率。期許今年全球金融市場能穩定回溫，勞動基金運用績效能提升。

本次會議議程有勞動基金收支及運用概況報告等案，請委員提出寶貴意見。

### 貳、報告事項：

#### 報告案 一

案由：確認本會上(第 18)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 18 次會議報告案四及報告案五共 2 案解管。

## 報告案 三

案由：謹陳勞動基金截至 104 年 11 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。

## 臨時報告案

案由：謹陳勞工保險基金所有台北市八德路土地(希望廣場)地上權標脫結果乙案，報請 鑒察。

決定：洽悉。

肆、臨時動議：無。

伍、散會：下午 5 時 40 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 18 次會議報告案四及報告案五共 2 案解管。

報告案三：謹陳勞動基金截至 104 年 11 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)勞動基金截至 11 月底運用收益為-0.06%，而 12 月以來，國際金融市場普遍繼續走低，主要不利因素為國際原油價格持續下跌及中國經濟成長放緩；受到全球金融環境不佳的影響，勞動基金 104 年 12 月份單月收益數為新台幣(以下同)-51 億元、收益率為-0.18%，除台股漲 0.21%、MSCI 全球股票跌 1.80%、MSCI 亞太市場股票漲 0.30%、MSCI 新興市場股票跌 1.90%、巴克萊全球債券漲 0.53%、JPMorgan 新興債券跌 1.53%。累計 104 年全年台股大盤跌 10.41%、MSCI 全球股票跌 2.36%、MSCI 亞太及新興市場股票分別跌 9.37%及 13.86%、巴克萊全球債券跌 3.15%、JPMorgan 新興債券跌 8.35%。在全球股、債價格嚴重下跌的情況下，勞動基金 104 年全年收益數為-66 億元、收益率為-0.24%，各類資產表現均優於國內外各項指標。

(二)另放眼國際退休基金或主權基金之操作績效，美國加州公務人員退休基金(CalPERS)過去連續 2 年績效些微落後勞動基金，韓國國家退休基金過去連續 2 年運用績效亦落後勞動基金，挪威主權基金 104 年除第 1 季領先勞動基金外，第 2、3 季皆落

後，可能因全球股票投資部位比重較大，新加坡淡馬錫基金、香港強積金近2年運用績效與勞動基金比較，則互有1年領先，本局將繼續努力提高基金投資績效。

(三)本(105)年1月以來，全球股市持續重跌，主要因素為中國經濟展望不佳，國際貨幣基金組織(IMF)今年初預測中國105年經濟成長率為6.3%、106年降為6.0%，在市場上普遍不看好今年中國及新興市場經濟成長情形下，嚴重影響全球股市表現；另外一項不利因素即國際原油價格持續重挫，今年以來至1月27日跌幅為12%，若自去年高檔下跌已近6成；另外一項不利因素為美國聯準會的升息，最近美國著名企業公布之財務報告不佳，營收下跌及美元走強造成匯兌損失為主要原因，在前述種種不利因素影響下，截至昨(27)日止，1月份MSCI全球股票跌約8%，美國道瓊工業指數亦跌8%，MSCI亞太及新興市場股票跌幅均為10%、新興市場債券跌1.17%、僅巴克萊全球債券小漲0.7%。因1月以來全球股、債價格下跌又急又重，較無區間操作獲利之空間，目前國際金融市場尚未出現較好的亮點，希望未來國際原油價格能止跌回穩及美國聯準會放慢升息步伐，使全球金融市場反彈回升，本局將持續注意國際金融市場情勢並審慎因應。

3、詹委員火生發言：在農曆歲末年初之際，本人先祝福大家身體健康、心想事成，其次祝福勞動基金能永續發展，以嘉惠廣大受雇者基本經濟來源。對於勞動基金運用提供以下意見：

(一)由黃局長的報告可以了解今年全球經濟展望不甚樂觀，因此，勞動基金運用上採取保守審慎的策略有其必要，因為世界局勢變化既大且快，須防備黑天鵝的出現，尤其最近伊朗將要

加入國際原油市場供應國的行列，若國際原油價格持續跌落至每桶美金 30 元以下，將不利於全球經濟及金融市場。

(二)基金操作原則上尊重專家意見及其管理模式，應儘量避免外界不當干預，否則將造成不良影響。

4、曾委員小玲發言：受國際原油價格下跌影響較大的為能源類股、原物料類股及債券等有關投資項目，請說明對於勞動基金國內外相關投資資產配置之運用績效影響程度。

5、黃委員慶堂發言：本人肯定勞動基金 104 年運用績效優於國內外大盤指數報酬率，黃局長提及今年國際金融局勢變化很大，對於勞動基金運用較審慎保守；市場上亦認為今年影響全球金融市場的重要因素為 CEO，C 代表中國經濟成長，E 代表歐元區經濟成長，O 代表國際原油價格。本人建議勞動基金運用局須做好資產配置，於符合法令前提下，適時因應金融情勢變化調整。

6、馬委員小惠發言：最近國際金融市場大幅下跌，勞動基金運用規模龐大，對基金運用績效衝擊也大，操作難度非常高，誠如詹委員所說宜保守審慎，其中舊制勞工退休基金國內委託經營其中一批次委託契約將於本(105)年 1 月下旬屆期，委託迄今投資報酬率近 20%，在國內外金融環境不佳下，勞動基金運用局對該批次到期之委託經營的做法為何？由於委託金額有一百億元，是暫時獲利了結，或再繼續委託投入市場？

7、黃局長說明：

(一)勞動基金運用績效宜看長不看短，對於短期金融局勢的變化，本局採取保守審慎的因應策略，本局未來亦本於秉持專業，堅守職責，做好勞動基金運用管理工作。

(二)勞動基金自營及委外投資運用於能源類股部位已有調整，另

國際原油價格下跌將造成通貨緊縮，不利經濟成長，且造成石油輸出國家的財政惡化。又調查研究顯示，去年美國標準普爾 500 指數與國際原油價格正相關度達 91%，與過去負相關的情形大不相同。

(三)近年來大陸崛起後，對全世界的影響力不可小覷，當大陸股、匯市大跌時，全世界金融市場均震盪；又台股與美股連動性降低，卻與陸股連動性提高，故今年大陸經濟及金融情勢的發展，亦將連動影響全球股市及原物料商品市場的走勢。

- 8、勞動基金運用局國內投資組游組長迺文說明：有關舊制勞工退休基金 105 年初到期之國內委託批次內有多個帳戶，績效尚佳，惟本局採取審慎保守策略，保留部分帳戶並以減碼方式續約。
- 9、莊委員慶文發言：請黃局長於會後提供所補充說明之勞動基金 104 年運用績效的書面資料，俾利委員於工會相關會議場合適時加以說明，讓勞工朋友對於勞動基金運用績效能充分了解。另外對於 104 年 2 月修正「勞動基準法」第 56 條第 2 項規定雇主應於每年年度終了前，估算舊制勞工退休準備金專戶餘額，該餘額不足給付次一年度內屆齡退休及符合退休條件勞工之舊制勞工退休金者，應於次年 3 月底前一次足額提撥其差額，勞動部 105 年 1 月份曾統計，3 萬 9 千餘家企業尚需足額提撥金額為新台幣 1,900 億餘元，亦將輔導企業足額提撥舊制勞工退休準備金，請問相關輔導措施為何？另足額提撥後，105 年舊制勞工退休基金投資資產配置計畫是否有所調整？
- 10、馬委員小惠發言：據了解勞動部有意將勞工保險投保薪資上限由現行之 43,900 元提高為 45,800 元，且行政院會議已通過將繼續推動此案，請問勞動部是否即將公布施行？

- 11、孫司長碧霞說明：「勞動基準法」第 56 條第 2 項修法的目的，係要求雇主每年底確實檢討估算次年達到退休年齡或依法符合自願退休勞工之勞工退休準備金專戶餘額是否足夠，該餘額不足給付者應於次年 3 月底前一次提撥其差額，以避免事業單位經營不善而關廠歇業時，發生無法支付勞工退休金或資遣費之情形。本部將會同地方政府加強宣導，並請地方政府督促事業單位，按月提撥、檢討提撥率及提出補足差額財務計畫等，以補足應提撥之勞工退休準備金。因為 105 年係第 1 年實行，3 月底以後需實地查核及了解勞工退休準備金增加金額。
- 13、主席發言：委員如果還需要其他相關說明資料，請勞動福祉退休司於會後提供。另外有關勞工保險投保薪資上限擬由現行之 43,900 元提高為 45,800 元，因提高勞工保險投保薪資上限已有共識，行政院同意繼續推動，勞動部預計於本(105)年 5 月 1 日公告實施。勞工保險投保薪資調整距上次已 10 年，短期調高其上限其必要，但中長期可能影響勞保財務，仍應配合推動勞保年金改革法案。
- 14、賴委員永吉發言：為提高議事效率及節能減碳原則，建議現行會議議程中之附件資料可考慮予以減少。
- 15、主席發言：基於勞動基金運用規模近新台幣 3 兆元，現行議程附件資料有助於勞動基金財務透明公開並供委員審閱，爰目前仍暫時維持現狀。
- 16、主席裁示：本案洽悉，委員意見請勞動基金運用局參考辦理。

臨時報告案：謹陳勞工保險基金所有台北市八德路土地(希望廣場)地上權標脫結果乙案。

1、黃局長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：

勞工保險基金所有台北市八德路土地(希望廣場)由本局委託財政部國有財產署代為辦理標售地上權公開招標作業，因國內整體房地產近期市況不佳，國有財產署 104 年辦理地上權招標之脫標率全國僅約 3 成，本案因土地面積完整方正且臨華山文化創業產業園區交通十分便利，經該署訂定權利金底價為 36.99 億餘元，本(105)年 1 月 25 日開標結果，僅全球人壽保險公司 1 家投標，以高於底價 11.88%之權利金 41 億 3,880 萬元得標。本案粗估權利金及 70 年地上權租金收入合計 64 億餘元，又台北市政府本(105)年 1 月調高台北市公告地價之平均調幅約 30%，本案土地公告地價調幅為 43.55%，爰本案土地租金收入亦將隨未來每三年台北市公告地價調高而增加。

3、曾委員小玲發言：本案地上權租金收入管理單位為何者？地上權權利金及年每年租金如何匯入勞工保險基金帳戶？

4、黃局長說明：本案土地(希望廣場)登記為中華民國所有，依法須委託財政部國有財產署代為辦理土地出租、標售等作業程序，由國有財產署收取權利金及土地租金，並扣除 1%作業費，將應付勞工保險基金款項匯入基金帳戶等行政作業，入帳後列為勞保基金運用之收益。

5、主席裁示：本案洽悉。