

勞動部勞動基金監理會第 25 次會議紀錄

開會時間：105 年 7 月 27 日（星期三）下午 2 時

地點：本部 6 樓 601 會議室

主持人：廖召集人蕙芳

記錄：陳聖心

出席： 吳委員振昌(請假) 陳委員宗燦 花委員錦忠
何委員美惠 莊委員慶文 黃委員美華
秦委員嘉鴻(請假) 周委員志誠 黃委員慶堂
李委員樑堅(出國) 林委員盈課 張委員士傑
黃委員瓊慧 莊委員永丞 陳委員俊男
許委員林舜 張委員傳章(請假) 蔡委員麗玲
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
詹專門委員嬪伊	王科長國隆	黃科長采萍
邱科長南源	陳科長學裕	張科長惠群
林科長淑品	林科長祐廷	陳科長于瑜
林科長亞倩	張科長琦玲	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

黃經理欉樹 苗科長莉芬 林科長貴雯

本 部

勞動保險司 孫科長傳忠

勞動福祉退休司

陳副司長惠蓉 張專門委員惠鈴 陳專門委員美女

高科長啟仁 李科長涓鳳 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，今天是本(第2)屆勞動基金監理會第一次開會，各位委員能配合撥冗出席本次會議，本人由衷表示感謝，並容我先介紹與會委員，讓大家彼此認識。

為了讓各位委員了解本部掌理勞動基金運用監理業務之架構及運作，以及本部勞動基金運用局經管勞動基金投資運用業務之情形，本次會議安排「勞動基金監理業務運作現況」及「勞動基金運用業務簡介」二個報告案，另有關「勞動基金截至105年5月31日止之收支及運用概況」一案，請各位委員不吝指教。

貳、報告事項：

報告案 一

案由：確認本會上(第24)次監理會議紀錄，請 鑒察。

決定：確認。

報告案 二

案由：勞動基金監理業務運作現況，提請 鑒察。

決定：洽悉。

報告案 三

案由：謹陳勞動基金運用業務簡介，報請 鑒察。

決定：洽悉。

報告案 四

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：第 24 次會議報告三解管。

報告案 五

案由：謹陳勞動基金截至 105 年 5 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。

參、臨時動議：無。

肆、散會：下午 3 時 10 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：

報告案二：勞動基金監理業務運作現況案。

- 1、勞動福祉退休司孫司長碧霞報告：(如議程，略)。
- 2、主席裁示：本案洽悉。

報告案三：謹陳勞動基金運用業務簡介案。

- 1、勞動基金運用局黃局長肇熙說明：103年2月17日勞動部組織改造後成立勞動基金運用局，本局由過去勞工退休基金監理會及勞工保險局投資運用人員組成，2年來已整合資訊系統及投資運用相關法規，相關業務無縫接軌，且精進資產配置及提高基金管理效能，自本局成立以來至本(105)年6月底止，勞動基金累計投資收益達1,986億元，累計投資收益率7.36%，年化收益率3.11%，2年多來之操作績效，實屬穩健。
- 2、黃局長請該局李主任秘書韻清報告：(如議程，略)。
- 3、陳委員宗燦發言：議程資料中述及「勞動基金資產配置中，另類投資包含不動產及被保險人貸款」，又勞工保險基金之投資運用項目分別有不動產、被保險人貸款及另類投資3項，請問此3項目有何不同？
- 4、黃局長說明：勞工保險基金投資運用項目與其他基金不同之處包含每年春節前辦理被保險人每人新台幣10萬元額度之紓困貸款，及民國60年代時為辦理勞工保險業務所需之辦公房舍、開辦勞工醫院，曾投資一些實體不動產，故勞工保險基金於「另類投資」項目外，另有「不動產」項目，藉以區分實體與股權性質之不動產投資，另目前其他政府基金均未投資國內實體不動產。

- 5、馬委員小惠發言：勞動基金未來努力方向之一，為修正基金運用作業要點，增訂禁止投資邪惡基金，請問邪惡基金是否有法定的定義？
- 6、黃局長說明：立法委員在相關質詢或提案中，特別提及希望政府基金應避免投資邪惡基金，在金融市場確實有基金稱為邪惡基金，因為該基金投資菸酒、軍火、賭博等產業，雖該基金投資績效非常好，但政府基金本質上較不適宜投資前開邪惡產業。
- 7、張委員士傑發言：本人肯定2年多來勞動基金投資績效穩健良好，近來國內壽險公司投資許多國外發行之附買回條件的高收益國際債，但1、2年後由發行公司贖回後，投資收益就會不如預期，請問目前勞動基金國外債券之投資策略為何？
- 8、黃局長請該局國外投資組李組長志柔說明：國際債券過去幾年發行票面利率較高，若該債券附買回條件時，近年來因低利率金融環境而被發行公司贖回屬於市場現象，勞動基金投資國外債券若為賺取債券價格的差價(資本利得 Capital Gain)，係以委託國外專業資產管理公司投資的方式辦理，至於國外債券自營的部分，係尋找買進較長發行年期(例如20年、30年期)、殖利率較高且為投資等級信用評等的國際債券標的，並以持有至到期日的方式投資，賺取長期投資報酬，以助於勞動基金投資國外債券能有穩定的投資收益。
- 9、主席裁示：本案洽悉。

報告案四：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24次會議報告案三解管。

報告案五：謹陳勞動基金截至 105 年 5 月 31 日止收支及運用概況案。

- 1、黃局長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：國際金融情勢 6 月份上半月美國聯準會(Fed)暫緩升息，油價回漲，資金流入風險性資產，下半月英國公投決定脫歐後，全球股市連 2 日急跌，爾後反彈回溫，6 月份全球股市平均下跌 0.6%，截至 6 月底止整體勞動基金運用收益數為 612 億元，較 5 月底止增加 153 億元，運用收益率 2.03%，年化收益率約 4.08%。另 7 月份以來全球金融市場資金寬鬆，美國經濟表現相對穩健，本局將觀察全球金融市場之變化並審慎因應。
- 3、莊委員慶文發言：新制勞退基金 101 年有 2 批國內委託經營已於本(105)年 7 月中到期，其委任迄今投資報酬率互有消長；另外新制勞退基金 97-1 與 100-1 兩批次國外委託經營帳戶亦業於同年 6 月、7 月間到期，其委任迄今投資報酬率尚佳，請說明這些國內外委託經營批次到期後之後續規劃。
- 4、國內投資組游組長迺文說明：新制勞退基金 101 年第 2 批次國內委託經營到期帳戶中，運用績效較佳之 2 投信獲續約。
- 5、國外投資組李組長志柔說明：新制勞退基金國外委託經營帳戶到期續約評定作業，業根據委託經營要點與委託契約之規定處理，委託經營帳戶累計操作績效有否達成目標或指標報酬率，列入續約評定指標，97-1 全球債券型委託經營，其中部分帳戶未達指標報酬率，故予以收回；另 100-1 全球基本面指數被動股票型委託經營，因屬於被動型，各帳戶之追蹤誤差符合契約規定，已辦理續約。
- 6、張委員士傑發言：目前全球金融市場資金寬鬆，基於國外債券投資標的利率較高且金融商品多元化，就我所知，國內機構投資人

多增加國外投資部位比率，以提高投資報酬率。在長期觀點與目前勞動基金投資限制條件下，請問未來是否考慮增加國外投資比例，或是增加投資國內績優股票，以提升勞動基金運用績效？

- 7、黃局長補充報告：由於國外市場金融商品波動較低且投資報酬率通常較高，本局將考慮提高勞動基金國外投資部位。另外，在法規方面，新制勞退基金之國外投資比例並無上限，舊制勞退基金與勞保基金國外投資比例上限均為 50%，未來如須再提高國外投資比例上限，屆時將審慎評估後提報勞動基金監理會討論。
- 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。