

勞動部勞動基金監理會第107次會議紀錄

開會時間：112年5月25日（星期四）下午2時

地點：本部10樓1001會議室

主持人：王召集人安邦

紀錄：白明珠

委員： 陳委員俊雄	何委員美惠	潘委員敏媛
楊委員芸蘋	莊委員慶文	黃委員美華
蔡委員圖晉(請假)	盧委員秋玲	黃委員啟瑞
盧委員陽正	周委員志誠	張委員琬喻
李委員建興	張委員士傑(請假)	徐委員婉寧
莊委員永丞	楊委員素芳	黃委員厚銘
李委員貞芳	謝委員倩蓀	

列席：

勞動基金運用局

蘇局長郁卿	劉副局長麗茹	許副局長耕維
李主任秘書志柔	蘇組長嘉華	張組長琦玲
林組長亞倩	陳組長忠良	林組長啟坤
陳科長兆仁	張科長惠群	羅科長康云
李科長孟茹	黃科長采萍	劉科長慧敏
吳科長英傑	林科長祐廷	林專員慧雯

勞工保險局

楊組長佳惠	蔡科長滋芳
-------	-------

臺灣銀行股份有限公司

張經理梅君	林副理貴雯
-------	-------

本 部

王政務次長辦公室	楊秘書雅雯
----------	-------

勞動保險司

吳專員晏帛

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

鄭視察勝文

白視察明珠

陳科員奕豐

黃助理員瑋琳

壹、主席致詞：

各位委員大家好，感謝各位委員撥冗出席本部勞動基金監理會第107次會議。

本次會議將報告「勞動基金截至112年3月底止之收支及運用概況」及112年4月份運用績效。截至今年3月份，勞動基金整體投資收益數達2,190億元，收益率4.05%。4月份雖然國內、外股市震盪，但整體勞動基金仍有獲利，值得肯定，謝謝運用局及台灣銀行的努力，也期待未來能再創佳績。

本次議程另有一個報告案，為本部今年3月2日至9日赴運用局辦理第1次勞動基金收支、保管及運用業務查核報告案，查核項目為「勞動基金國內及國外自營投資業務」。以上2案請委員指教及提供寶貴意見。

另本部訂於今年6月2日至9日辦理第2次勞動基金收支、保管及運用業務查核，查核項目為「勞動基金國內委託經營業務」，查核首日(6月2日)上午9時30分於運用局召開查核前會議，邀請委員蒞臨指導，給予查核意見或建議，供業務單位參考，歡迎委員踴躍參加。

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106）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106次會議報告案三解管。

報告案三

案由：謹陳勞動基金截至112年3月31日止之收支及運用概況，報請鑒察。

決定：洽悉，請勞動基金運用局參考委員意見辦理。

報告案四

案由：謹陳勞動部112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。

參、臨時動議：無。

肆、散會：下午3時。

【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106）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106次會議報告案三解管。

報告案三：謹陳勞動基金截至112年3月31日止之收支及運用概況案。

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、盧委員陽正發言：

(1)勞動基金截至3月底及4月底績效表現良好，5月份國際與台灣股市及債市表現應該還是不錯。自去年10月份股災以來，美國與歐洲股市反彈都已創高，美股相關指數的關鍵數據上下盤旋尚無法突破，可能會是轉折的開始。昨天美國某繪圖晶片公司財報公布超乎預期的好，盤後漲幅達25%，導致台股今天又創新高。不過還是要提醒，可能是風險的開始，要特別注意市場的變化。

(2)今日會議簡報第15頁、第29頁及第36頁，各基金資產配置成分風險值(VaR)都低於中心配置，這樣的資產配置看起來已經有考慮風險，已將風險曝露下降，請問運用局對目前情勢是否已有預先的準備？

(3)隨著永續投資的要求越多，可以要求國內、外委託的受託機構提供相關數據，如每百萬元資金配置之碳排量，經運用局彙整後，可以算出勞動基金配置的總碳排量，也就是碳強度(Carbon

Intensity)，建議用資金配置來計算碳排量，可以作為將來揭露永續投資的績效之用。

3、主席發言：

委員的提醒與建議，請運用局參考委員的建議辦理。

4、勞動基金運用局風險控管組蘇組長嘉華說明：

有關風險暴露的情況，請委員參閱議程第97頁，以新制勞工退休基金為例，實際風險值較中心配置低，主要係風險性資產配置略低於中心配置，以及近期市場波動相對小所致，由於計算風險值時採指數加權移動平均(Exponentially Weighted Moving Average, EWMA)計算，因近期數據加權後致風險值較低。後續仍會持續注意市場變動調整配置。

5、勞動基金運用局國外投資組林組長亞倩說明：

謝謝委員提醒，永續投資是局裡很重視的目標，也成立永續投資工作小組，針對相關議題充分研究。碳排量的部分，國外受託機構需配合國外法規進程揭露相關資訊，每家採取的方法論及資料庫來源不同，如何比較及彙整尚待討論及研究。另外也有與保管銀行討論，請其提供協助。謝謝委員提醒，本局會作後續的討論及研究。

6、周委員志誠發言：

請問議程第17頁及第23頁，舊制與新制勞退基金之保證收益率不同，其差異原因為何？

7、林組長啟坤說明：

新、舊制勞工退休基金之保證收益率不同，主要係因法源依據、專戶屬性、收益分配等不同而其計算基礎亦有不同所致。舊制勞工退休準備金專戶，為雇主所有，係屬準備金性質，故保證收益率以3家經營穩定之大型銀行每月1日牌告2年期大額、小額、固定、機動

等利率平均計算之。而新制勞工退休金個人專戶，運用收益與勞工未來退休生活所得息息相關，勞工退休金條例施行細則第32條第2項已明定以6家銀行每月第一個營業日牌告2年期「小額」定期存款之「固定」利率平均計算之，制度設計以較優的利率計算方式，以保障勞工權益。

8、主席裁示：

洽悉，請勞動基金運用局參考委員意見辦理。

報告案四：謹陳勞動部112年度第1次勞動基金收支、保管及運用業務查核報告。

1、勞動福祉退休司白視察明珠報告：(如議程，略)。

2、盧委員陽正發言：

看完本次整個查核流程、結果及報告撰寫，覺得部裡勞動福祉退休司查核同仁真的非常用心，也展現出專業素養。同仁查核有符合公司治理的2個重要原則，科學公司治理原則，查核提出改進建議都有數據作為依據；另外，在數據採用上，有考量公允市價落實原則。稽核或檢查人員與業務單位人員雖立場不同，監理機制設計就是在達到制衡。透過嚴謹的查核，在遇到不可抗力特殊事件時，因已完成程序正義，對所有同仁而言也是另一種保護機制。在這樣的共識前提下，查核的進行會更順利。

3、主席說明：

謝謝盧委員對查核人員的肯定，也說出運用局同仁的心聲。如果事前提醒可能風險，未來萬一有意外狀況發生，在程序上比較不會被挑戰。運用局同仁很辛苦，謝謝同仁的努力，也謝謝委員在監理會及查核時提供許多意見及建議。

4、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，並列入下年度查核追蹤項目。