

收文編號：1090003747

議案編號：1090415071006400

立法院議案關係文書 (中華民國41年起編號)
中華民國109年5月20日印發

院總第 887 號 政府提案第 16920 號之 1391

案由：勞動部函，為 109 年度中央政府總預算決議，檢送持續研謀提升投資績效維持基金永續發展書面報告，請查照案。

勞動部函

受文者：立法院

發文日期：中華民國 109 年 4 月 13 日

發文字號：勞金授字第 1091260362 號

速別：普通件

密等及解密條件或保密期限：

附件：如文

主旨：大院審議 109 年度中央政府總預算案，決議囑本部應持續研謀提升投資績效，以維持基金永續發展乙案，復如附件，請查照。

說明：依據 109 年 1 月 20 日大院第 9 屆第 8 會期第 1 次臨時會第 1 次會議通過之「中華民國 109 年度中央政府總預算案審查總報告（修正本）（下冊）」陸、審議結果之社會福利及衛生環境委員會之二、歲出部分第 15 款勞動部主管第 5 項決議事項(六)辦理（審查總報告第 842 頁，並附決議內容影本乙份）。

正本：立法院、立法院許委員淑華、立法院王委員婉諭、立法院吳委員斯懷、立法院林委員淑芬、立法院邱委員泰源、立法院洪委員申翰、立法院徐委員志榮、立法院張委員育美、立法院莊委員競程、立法院陳委員瑩、立法院黃委員秀芳、立法院楊委員曜、立法院廖委員婉汝、立法院劉委員建國、立法院蔣委員萬安、立法院蘇委員巧慧

副本：立法院社會福利及衛生環境委員會、勞動部部長辦公室、勞動部劉政務次長辦公室、勞動部林政務次長辦公室、勞動部林常務次長辦公室、勞動部主任秘書辦公室、勞動部福祉退休司、勞動部綜合規劃司、勞動部秘書處（國會聯絡室）、勞動部勞動基金運用局（國外投資組）

有關大院審議 109 年度中央政府總預算案，決議囑本部針對「應持續研謀提升投資績效，以維持基金永續發展」乙案，敬復如下：

勞動部勞動基金運用局辦理基金投資業務，係以獲取長期穩健收益為目標，並以安全性、流動性及獲利性為前提，採取委託經營與自行操作兩種方式進行，並適時因應市場情勢動態調整，謹就國內、外投資策略分述如下：

一、 國內投資

(一) 長期均衡布局，獲取穩健收益

自營部位秉持穩健操作原則，以專業投資角度綜合評估市場投資價值，掌握產業發展趨勢，尋求長期投資機會，審慎研判市場趨勢，關注產業景氣展望佳、具成長性、競爭力、營運獲利良好之績優個股，長期追蹤產業與個股訊息，分析訊息對產業及個股所產生的影響及變化，根據國內、外市場動態及產業基本面情形，伺機逐步承接營運獲利穩定及高殖利率之績優個股長期持有，除依類股強弱分批布局或調節外，並透過區間操作，獲取資本利得，提升基金收益。

(二) 導入團隊操作模式，強化獎懲機制

國內委託部位持續精進投資策略，因應金融情勢規劃不同型態委託經營，掌握多空盤勢布局，衡平運用相對與絕對型態，委任指標及範疇亦運用策略型指數，多元化採用「就業 99 指數」、「高薪 100 指數」及「台灣永續指數」等為相對報酬委外指標，亦新增以公告企業社會責任報告書之公司為投資範疇之絕對報酬委任。又為強化受託機構投研能力，導入投資團隊操作模式，以結合不同產業領域專業，並訂定加減碼及停權機制，以強化汰弱留強，獎優懲劣，分散基金運用風險，提升基金整體收益。

二、 國外投資

(一) 全球多元投資布局，有效分散市場風險

勞動基金國外投資以委託經營為主，自行操作為輔，透過中長期之戰略性資產配置(委託經營)及短期之戰術性資產配置(自行操作)，審慎建構全球多元化投資組合，除了全球股票型、全球債券型、全球新興市場股票型、全球新興市場債券型、亞太股票型等相對報酬型投資外，亦輔以絕對報酬型之投資，以達多元投資效益。另外，透過全球區域性及金融資產多元化布局，亦有利增加投資機會，以有效分散市場風險。

(二) 提高策略性指數及另類投資比重，提升長期投資收益

由於傳統的市值加權指數易有過度投資表現過熱個股之虞，為使投資組合更加多元化，勞動基金運用局持續運用策略性指數(Smart Beta)建構相關投資組合，以降低投資風險及成本，並創造長期較佳之報酬；另一方面，另類投資與傳統股債資產之相關性較低，亦有助於達投資組合多元化效果，並分散投資風險，未來仍將持續提高另類投資配置，以提升基金長期穩健收益。

立法院第 10 屆第 1 會期第 14 次會議議案關係文書