

收文編號：1100004191

議案編號：1100506071005600

立法院議案關係文書 (中華民國41年9月起編號)
中華民國110年5月19日印發

院總第 887 號 政府提案第 17250 號之 2373

案由：勞動部函，為 110 年度中央政府總預算決議，檢送新、舊制
勞工退休基金避險策略與風險控管書面報告，請查照案。

勞動部函

受文者：立法院

發文日期：中華民國 110 年 4 月 9 日

發文字號：勞金授字第 1101260324 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 110 年度中央政府總預算案所作決議，請本部就新、舊制勞工退休基金國外投資占比逐漸增加，勞動部勞動基金運用局應參酌相關避險策略與風險控管，以有效調整資產配置一案，復如附件，請查照。

說明：依據「中華民國 110 年度中央政府總預算案審查總報告（修正本）」（第四冊）歲出部分第 15 款第 5 項通過決議(七)辦理（審查總報告第 1533 頁，並附決議內容影本乙份）。

正本：立法院、立法院蘇委員巧慧、立法院莊委員競程、立法院吳委員玉琴、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、立法院陳委員玉珍、立法院陳委員瑩、立法院黃委員秀芳、立法院楊委員曜、立法院廖委員國棟 Sufin·Siluko、立法院蔣委員萬安、立法院賴委員香伶、立法院賴委員惠員

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

有關大院審議 110 年度中央政府總預算案所作決議，請本部就「新、舊制勞工退休基金國外投資占比逐漸增加，勞動部勞動基金運用局應參酌相關避險策略與風險控管，以有效調整資產配置」乙案，敬復如下：

勞動部勞動基金運用局(以下稱運用局)辦理國外投資業務，係以獲取長期穩健收益為目標，並依據資產配置計畫，適時因應市場情勢進行風險控管及動態調整投資組合。謹就國外投資策略說明如下：

一、掌握金融市場動態，精進基金資產配置

為精進資產配置，運用局除持續追蹤國際退休基金的投資趨勢，並與資產管理業者交流，以掌握資產配置趨勢外，另於研擬資產配置計畫時，徵詢國際投資顧問意見，並研析長期資本市場展望、股/債市展望、總體經濟情勢等重大外部因素，俾掌握市場動態。鑒於 COVID-19 疫情發展仍具不確定性，整體經濟仍具下行風險，各基金資產仍以穩健配置為原則，運用局將持續建構全球多元投資組合，以避免承受過高的風險，提升長期穩健收益。

二、全球多元投資布局，發揮匯率避險之效

勞動基金國外投資分散布局全球市場及金融資產，透過自然避險與換匯避險策略，降低匯率波動的影響。在國外委託經營方面，國外權益證券型委任係以多元幣別方式進行，經由持有一籃子幣別的策略，以分散單純持有美元幣別的匯率風險；而國外債券型委任則以委託金額 50%避險為原則，實際避險比例將視委任類型而定。另在國外自營方面，依匯率走勢採動態避險策略，適時調節避險部位。

三、積極完善風控機制，動態因應市場情勢

運用局積極完善風險控管機制，建立各基金之風險辨識、衡量、

監控及報告，每日監控各基金之風險值，按週、月檢視各基金之市場、流動性、信用、法律與作業等風險，每季並進行回溯測試，以驗證風控系統模型參數之有效性。如遇全球金融市場劇烈波動，將立即召開臨時風險控管推動小組會議，及時掌握基金部位之曝險情形並動態調整投資組合，以維護基金資產安全。

立法院第 10 屆第 3 會期第 13 次會議議案關係文書