

未來動態

一、落實基金投資政策，持續精進資產配置

投資政策係基金投資之最高指導原則，各項投資應遵循政策書之相關規範，本局自施行勞動基金及國保基金投資政策書以來，皆定期檢視各項作業是否落實基金投資政策，未來亦將因應中長期市場劇烈變動趨勢及現金流量重大改變評估調整，以確保基金永續經營。

為達基金穩健收益，基金資產配置之擬訂，係以代表性市場指標長期歷史資料為基礎，並考量未來經濟情勢變化予以估算。本局將持續深化資產配置趨勢研究，精進長期報酬率預估模式，就相關參數細緻化分析，以強化資產配置效能。

二、擇優委外受託機構，賡續社會責任投資

本局多年來戮力於委託經營績效之提升與社會責任投資的踐行；為提升行政效率，並鼓勵更多國內優質投資團隊參與，106年勞動基金將再次整合同類型委託經營，合併辦理委外證券投資信託公司遴選，藉由委外招標規模提高與契約期間延長等措施，激勵證券投資信託公司組成最堅強的投研團隊參與委外經營。此外，在委託帳戶契約屆(定)期考評時，並將綜整跨基金帳戶之績效表現，擇優續約或予以加碼；藉與優秀業者建立長期夥伴關係，提升委託經營績效。

另為踐行社會責任投資，除將持續敦促委外證券投資信託公司落實於投資策略外，繼100年、103年國內委託分別採用「臺灣就業99報酬指數」與「臺灣高薪100指數」等社會責任指數為委外指標後，將進一步採用符合國際SRI趨勢，結合環境、社會及公司治理等涵蓋層面較廣泛之ESG指數為委外指標，以促進國內SRI之健全發展，引導企業善盡社會責任，共創社會雙贏。

三、掌握景氣循環變化，多元靈活委外策略

未來受國際市場情勢及經濟景氣變化影響，市場波動度明顯上升，為有效分散投資組合並降低風險，爰持續建構多元國外委任經營型態，期能透過選任出優異及多樣性之國際專業經理人，靈活操作委任帳戶以提高基金之收益。

考量未來利率變動趨勢，並因應當前景氣循環變化，爰規劃國外「絕對報酬債券型」委任，取消傳統相對績效指標，改採絕對報酬指標，期許經理人能夠更靈活彈性操作，在所有市場環境均能產生正報酬，展現經理人創造主動報酬能力。此外，選定包含環境、社會及公司治理(ESG)等涵蓋範疇較廣之指數作為指標，已進行「全球 ESG 混合指數被動股票型」委任，並進行混合策略性指數予以優化，以降低單一策略性指數受景氣循環影響，並控制下檔風險，期能獲得較佳之風險調整後報酬。未來，本局仍將持續密切注意全球金融局勢變化，因應市場趨勢調整投資組合，建置多元資產，以獲取基金長期穩健收益。

四、因應資訊趨勢發展，完善資訊網站平台

本局自成立時即設置中英文資訊網站，定期發布各項資訊，然而隨著各基金規模增長，投資項目日益多元，基金對外揭露之資料逐漸增加，為使網頁整體呈現更清晰、明確，提供使用者更簡便的資料蒐尋路徑，以增加本局對外溝通之成效，106 年度配合勞動部全球資訊網站共用架構重新建置。

未來資訊網站之建置將因應資訊發展及社會大眾使用趨勢，調整重點包括：運用網站共用平台提升整體視覺效果、以民眾角度呈現資料俾利資訊傳遞、利用社群媒體加強與民眾即時溝通，並強化網站管理機制，提升網站治理與服務品質。