

重要工作

一、盱衡金融市場情勢，建構多元資產配置

本局每年規劃年度各基金資產配置，衡酌基金不同屬性及其法規限制，評估總體經濟及金融市場情勢，運用資產配置模擬管理系統，模擬運算不同風險承受度下之效率投資組合，建構兼顧風險與報酬之基金最適資產配置，審慎因應市場趨勢變化，並動態調整配置資產，獲取基金穩健收益。另為落實計畫預算精神，依據資產配置計畫，籌編各基金預算案，呈現基金預計收支餘絀、現金流量及運用概況等預期成效。

在全球市場動盪及低利率環境下，為有效分散投資組合風險，增進資金有效運用，基金持續強化全球多元投資策略，擴大布局全球各類型金融商品及市場，增加與傳統股債相關性較低的另類資產投資，以控制投資組合下檔風險，穩健增益基金報酬。

二、回應年金改革議案，致力專業投資效能

為改善國家年金體系，總統府國家年金改革委員會於 105 年 6 月 23 日至 11 月 10 日間每周召開一次會議，以聽取各方建議，廣納各族群參與。會中年金改革委員會除檢視國內外各國老年年金給付制度外，在基金管理議題方面，亦由本局就勞動基金與國保基金之運用概況予以說明，及回應委員提詢與建議事項，以助社會大眾了解基金運作，釐清改革問題之所在，俾利年金改革之進行。

本局一直致力於增進勞動基金長期穩健收益，並於 103 年 2 月 17 日配合組織改造成立後積極建置各項機制，整合各基金投資團隊，整體勞動基金收益與規模呈現穩健成長。未來將持續精進投資策略，擴展全球布局，優化投資組合，著重投資風險管控，增益資金運作效能，以保障勞工和國民經濟安全與退休生活。

三、強化風險控管機制，落實稽核監督控管

為強化本局經管基金之各項風險控管，除建置基金風險控管系統，每日估算各基金所承做金融商品之市場風險值，用以監控各基金投資組合風險值變化情形，並隨時注意全球金融市場脈動，遇重大經濟金融事件發生，視情況召開臨時風險控管推動小組會議，研提後續因應措施。本局除定期召開風險控管推動小組會議報告基金投資部位每日風險值變化情形，並專案討論英國脫歐及川普意外當選美國總統對勞動基金影響及因應對策，確保基金運用之安全；另透過資產配置模擬管理系統進行模擬運算，求得各基金風險限額，作為日常市場風險監控之依據，俾利隨時掌握投資部位之曝險情形並妥處因應。

本局一向嚴謹監控經管基金與相關作業規範及契約之遵循情形，按年度稽核計畫辦理內外部實地查核，如經查有缺失者，均要求限期改善並追蹤列管，另國內受託機構如查有疑似違反證券交易法規情事者，即移請金管會協助查證，以維護基金權益。查有缺失者，經複查均已完成改善，國內受託機構之查核結果亦均即時副知金管會，以強化共同監理之實益。

四、建構安全資訊環境，確保基金永續經營

本局為因應當前資通安全威脅並提升資安防護水準，除設有防火牆、入侵防禦系統、垃圾郵件過濾及防毒軟體等資安軟體系統，以阻擋網路駭客攻擊外，同時導入資安監控中心(SOC, Security Operation Center)服務，透過 SOC 監控服務機制，即時收集防火牆、入侵防禦、防毒主機等資安相關系統之日誌紀錄，並進行關聯分析，找出可能的潛在資安威脅，即時通報即時處理，並定期辦理系統災害復原演練作業，確保核心業務持續正常運作。

另為強化本局資訊作業環境安全，已於 105 年完成 2 項核心資訊系統之資訊安全管理制度(ISMS)導入，並通過第三方驗證單位審查，於 105 年 7 月 19 日取得 ISO 27001:2013 證書(TAF、IAF、DAkkS)，期建構一

個安全、穩健、效率之資訊作業應用環境，穩健基金長期績效，確保基金永續經營，以維護廣大勞工權益。

五、靈活調整投資組合，落實社會責任投資

近年來，全球金融情勢變化迅速，各國股市波動幅度加大，勞動基金為分散投資風險，除積極運用大盤擇時策略，靈活調整投資組合，在投資過程中亦納入社會及環境的考量，選擇踐行永續發展的企業，不僅獲取投資報酬，亦企盼能使社會、環境與經濟領域皆得受益。

國外自營已陸續投資與企業社會責任相關之共同基金及 ETF；國外委託部分，則除函文禁止受託機構投資於違反企業社會責任之基金外，另亦完成「全球 ESG 股票混合指數被動股票型」委任規劃，將環境、社會及公司治理三大要素納入篩選，並排除相關邪惡產業及有重大爭議之公司，同時採用了包含「高品質」、「低波動」及「增強價值」之策略性指數，以兼顧社會責任與投資報酬。至國內投資部分，本局於 105 年 7 月率先發布社會責任報告書，揭露在投資、社會、環境各面向的管理思維。另為落實股東行動主義，同時響應證交所完成簽署「機構投資人盡職治理守則」，並促使國內委託 12 家受託機構的後續跟進。

六、積極活化房地資產，增益長期穩定獲利

在近年不動產景氣低迷氛圍下，本局仍然完成勞保基金所有臺北市八德路希望廣場土地之活化運用與開發，並於 105 年 1 月順利標脫，總獲利逾 64 億元，包括權利金近 41 億元及分 70 年收取之地租 23 億餘元，挹注基金長期穩定收益，嘉惠全體勞保被保險人權益。另本案土地活化開發後，將可發揮資訊專區產業群聚效應，與鄰近地區串連成為文化、綠色之產業廊帶，亦可提高地方政府財稅收入、增加就業機會，以及促進資訊產業與地方商圈共同繁榮發展。

七、精進國外投資策略，多元分散投資風險

國際政治與經濟情勢變化不斷，受歐元區經濟成長減緩、英國脫離

歐盟、美國總統選舉及 Fed 升息議題、中國大陸經濟結構調整、新興市場資金流動快速及原物料價格波動等各因素影響，致全球金融市場大幅波動，為因應此變動，勞動基金秉持穩健投資原則，彈性調整投資策略，持續將多元布局投資策略執行至各經管基金。

為創造基金長期穩健報酬，本局除完善各項投資機制，更因應國際金融情勢之變化，採多元投資布局，持續增加海外投資，其中策略性指數、另類投資及社會責任投資皆為投資重點。此外，於 105 年將私募基金納入國外自營部位中，國外委託則積極利用策略性指數(Smart Beta)作為投資基準指數，例如新增採用混合多個策略性指數之「亞太混合指數增值股票型」委任，以及結合債券、股票與另類投資等型態之「全球多元資產型」委任，將有助於分散基金投資風險，追求長期穩健收益。

八、持續推動國際交流，掌握市場投資趨勢

為強化國際視野與思維，汲取廣泛經驗優化基金管理與配置，本局持續加強與國際機構交流，派員參加「第八屆亞洲投資年會」等國際會議，就金融市場投資趨勢與投資策略等，與國際退休基金管理投資機構進行研討會談；另拜訪紐約聯邦準備銀行(Federal Reserve Bank of New York)、MSCI 明晟及韋萊韜悅投資顧問公司 (Willis Towers Watson)，就全球總體經濟、貨幣政策、投資策略及市場趨勢等進行交流；出席 AsianInvestor 雜誌舉辦 2016 年傑出投資者頒獎典禮，亞太各國公共退休基金及全球資產管理、投資顧問公司等多位 CEO 均獲邀參與頒獎典禮，勞動基金亦藉此場合與國際退休基金及資產管理機構進行交流，並提高勞動基金國際能見度。

此外，亞洲公司治理協會(ACGA) 秘書長 Jamie Allen 來訪，就機構投資人角色與公司治理等議題交換意見；越南社會保險總局陳廷料副總局長率相關部門主管來訪，就我國勞工退休制度現況、勞工退休基金投資規範、標的選擇、風險控管及對台灣財金市場發展的角色等多項議題交流討論，擴展我國基金投資運用經驗之互惠。

九、遵守廉政倫理規範，落實執行查核作業

本局負責基金之投資操作，廉政倫理規範之落實至為重要，依據本局「員工利益衝突迴避及保密義務應行注意事項」規定，全體員工均須簽署員工自律公約，承諾遵守工作上之保密責任及履行利益迴避原則，對於直接參與基金投資運用之同仁更要求，其本人連同配偶及未成年子女均不得買賣股票。

此外，透過拜訪主要受託之證券投資信託公司，進行訪查本局有無干預基金運用情事，並探詢外界對本局廉潔度觀感。另加強宣導公務員利益衝突迴避法、公職人員廉政倫理規範、行政院及所屬機關機構請託關說登錄查察作業要點，使同仁明瞭相關廉政規範並有所遵循。

十、定期向監理會報告基金運用情形及重大議案

本局就基金年度運用計畫及績效、資產配置、預決算等定期提報監理會，按月出席勞動基金監理會及國民年金監理會委員會議，派員列席勞保基金監理會議、積欠墊償基金管理會議，參採勞資及財金專家委員意見，納入統籌推動各基金運用之參考，精進基金運作管理。