

機構投資人角色

1



勞動基金運用局

劉麗茹

2021/9/1



機構投資人重要性

勞動基金作為

困難與挑戰



投資鏈主要參與者

3

個人

- 位於投資鏈的開端，最初的資金提供者
- 期待穩定、長期的報酬

資產擁有者

- 運用自有資金或集結客戶、受益人資金進行投資
- 例如：退休基金、保險機構等

資產管理者

- 協助客戶管理資金並進行投資運用
- 例如：投資信託、投資顧問等業者

企業

- 須要長期資金挹注
- 希望了解投資人的期待

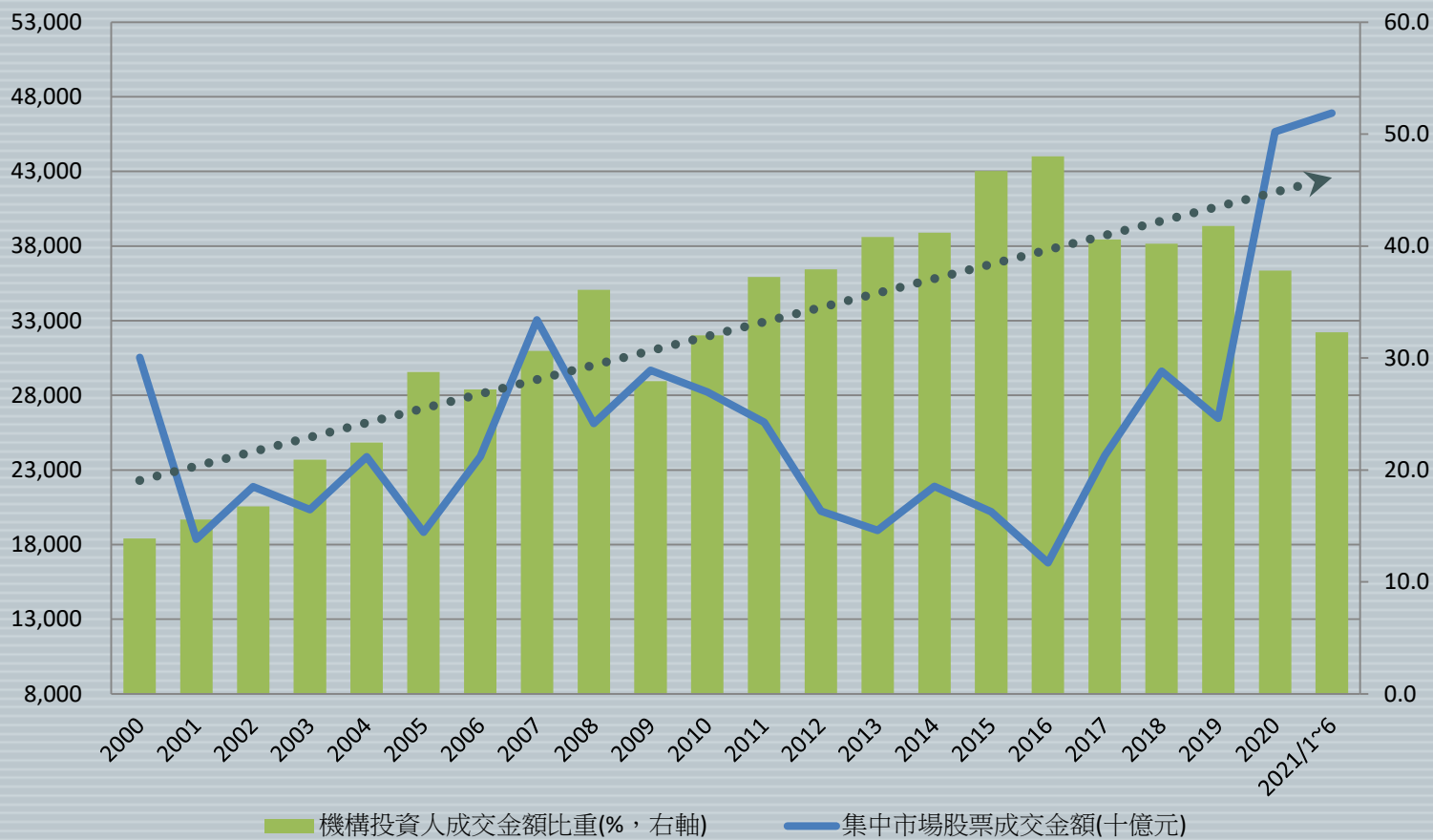
機構投資人



機構投資人成交值占比

4

國內外機構投資人成交值占比呈增加趨勢





機構投資人員重要影響性

5

機構投資人員重要影響性

機構投資人匯集並運用大量資金，占市場交易比重高，對市場及被投資公司影響重大

本於資金提供者之長期利益出發

投資或履行受託人責任時，應基於資金提供者之長期利益，關注被投資公司營運狀況

盡職治理(Stewardship)

透過出席股東會、行使投票權、適當與被投資公司之經營階層對話與互動等方式參與公司治理



機構投資人重要性

勞動基金作為

困難與挑戰



投資兼顧收益性及社會責任

7





勞動基金社會責任政策

8

1 推動並落實社會責任投資，引導企業善盡社會責任

2 定期揭露基金運用資訊，落實經營資訊透明化之目標

3 嚴守保密義務及利益迴避規定，善盡管理監督之職責

4 落實節能減碳，優先使用綠色產品，致力於環境保護

5 推動社會公益及教育，關懷弱勢，善盡世界公民社會責任

6 防範天然災害，加強風險與危機管理，妥適應變處理

7 尊重基本勞動人權保障原則，創造平等友善工作環境

8 實施公平考核獎懲及升遷制度，重視人才培育與發展

9 提供安全衛生之工作生活條件，確保員工安全和健康





盡職治理守則遵循聲明



盡職治理政策

投資政策書納入社會責任投資政策，將ESG議題納入投資評估

利益衝突管理

訂定道德規範政策，管控投資過程中之利益衝突情況，

投票政策

行使投票權前審慎評估議案，必要時與公司經營階層溝通

定期揭露

每年於網站揭露履行盡職治理情形及執行結果

關注被投資公司

關注公司產業概況、經營策略、社會責任、勞工權益及公司治理瞭解永續發展策略及相關風險

對話互動

透過電話、會議、法說會、股東會等溝通。當有重大違反公司治理之虞，適時調整投資決策



「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明

本投資信託，以「專業基金投資管理」為其核心理念，並積極遵循「機構投資人盡職治理守則」，以開誠布公之態度與投資者進行溝通。

原則一：盡職治理政策
本投資信託將盡職治理政策納入投資政策，為基金人提供透明、高品質之服務。本投資信託將盡職治理政策納入投資政策，將ESG議題納入投資評估。

原則二：利益衝突管理
本投資信託訂定道德規範政策，以管控投資過程中之利益衝突情況。必要時與公司經營階層溝通。

原則三：投票政策
本投資信託在行使投票權前，將審慎評估議案，必要時與公司經營階層溝通。

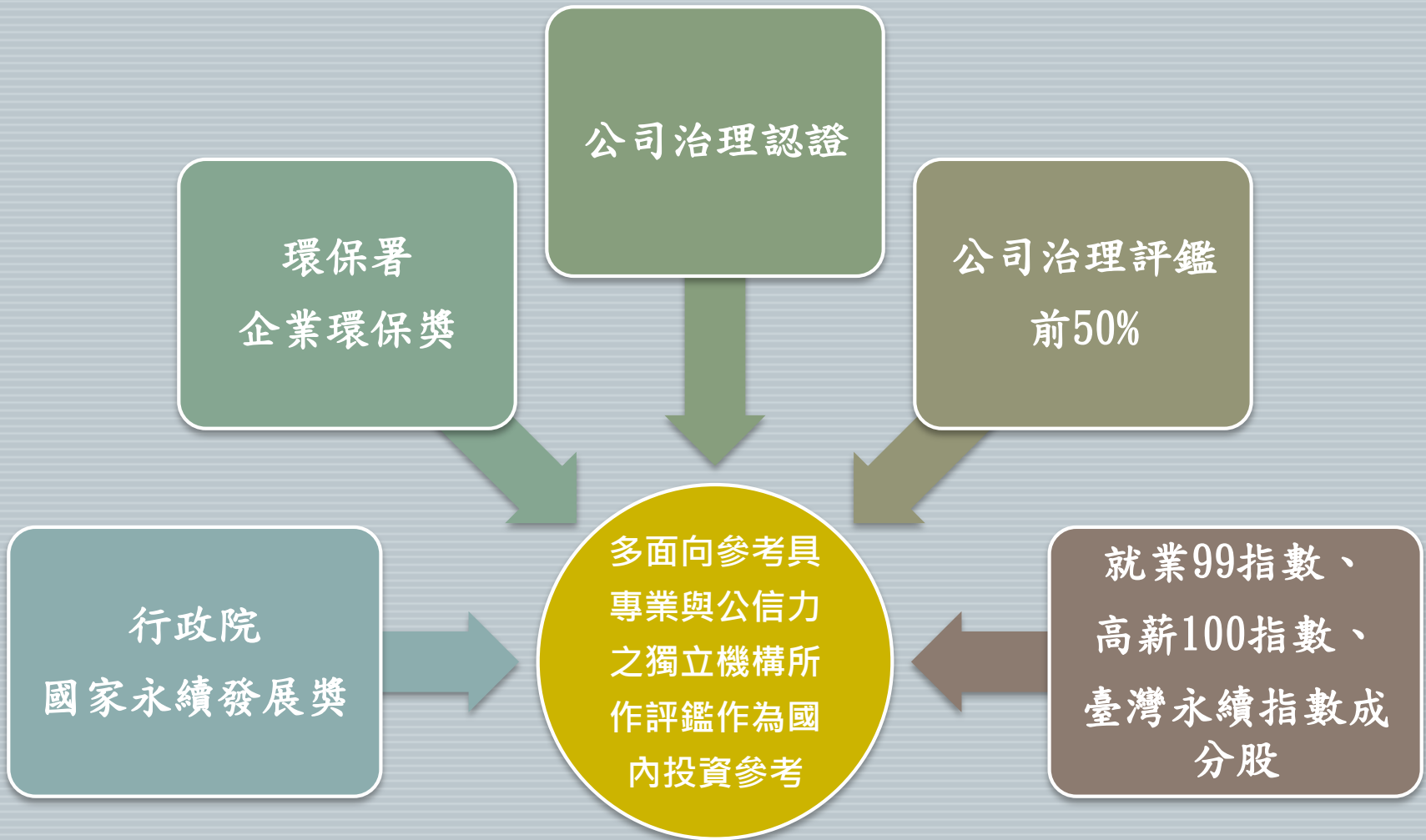
原則四：定期揭露
本投資信託每年於網站揭露履行盡職治理情形及執行結果。

2023年5月1日



ESG評鑑結果納入投資參考

10

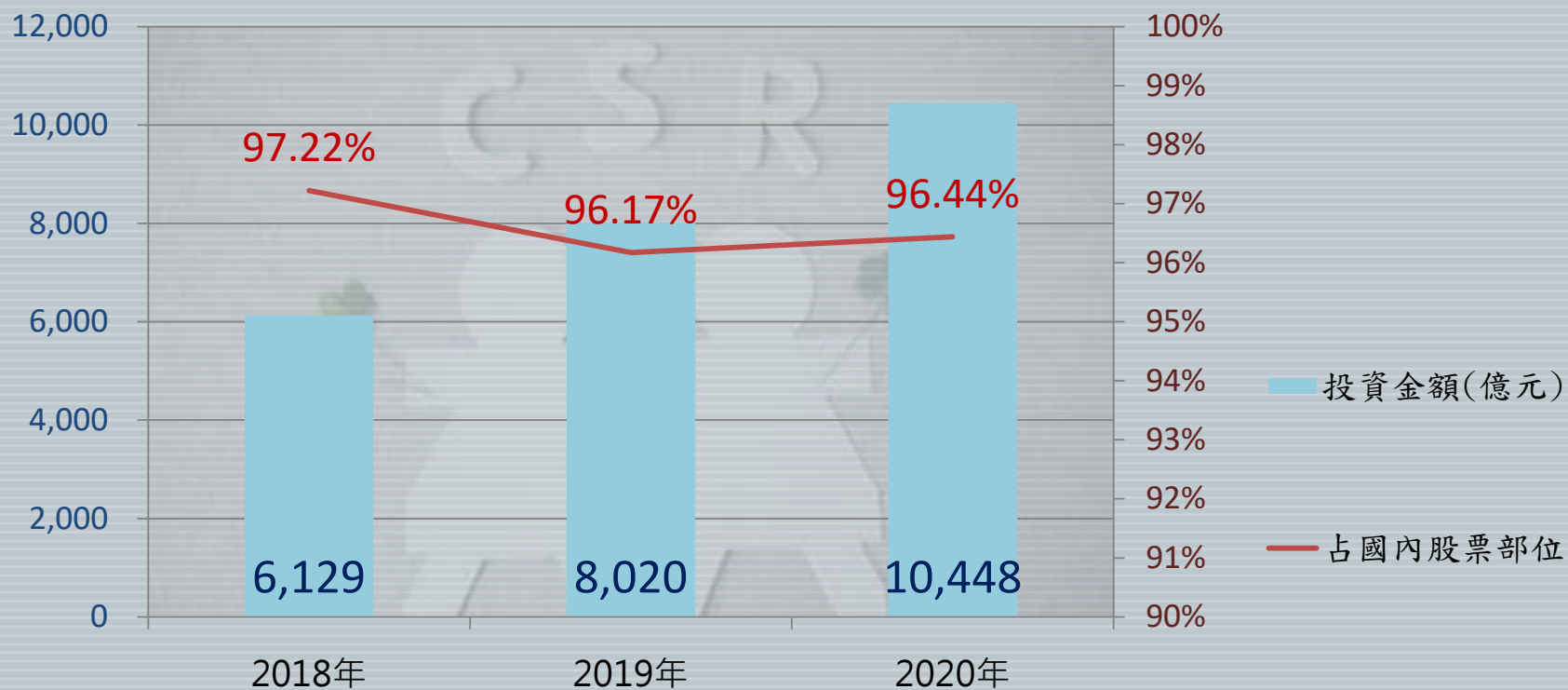




於評選優良企業投資情形

11

本局於企業社會責任評選優良企業之投資情形





運用ESG指數辦理委託經營

12

2011 鼓勵企業僱用本國勞工

臺灣就業99指數

2014 鼓勵企業加薪

臺灣高薪100指數

2018 涵蓋ESG多重構面

臺灣永續指數

2020 促中小企業

臺灣企業社會責任中小型指數



2020年絕對報酬委託經營，以編製CSR報告書公司為投資範圍。



深化社會責任投資布局

13

投資相關ESG基金及ETF並規劃以ESG為議題之國外投資委任案

國外受託機構不得投資於主要投資標的為違反企業社會責任(包括但不限於：菸酒、軍火、博奕及色情等產業)之基金



將ESG議題如投資流程、選股考量及如何管理風險及機會等納入受託機構之遴選標準

實地訪察受託機構是否建立公司治理或企業社會責任選股評估機制



國際顧問公司協助監管

14

主動式投資

被動式投資

理念創建



代理投票及
主動參與

組合構建



資源及執行

投資實施



ESG整合

業務管理

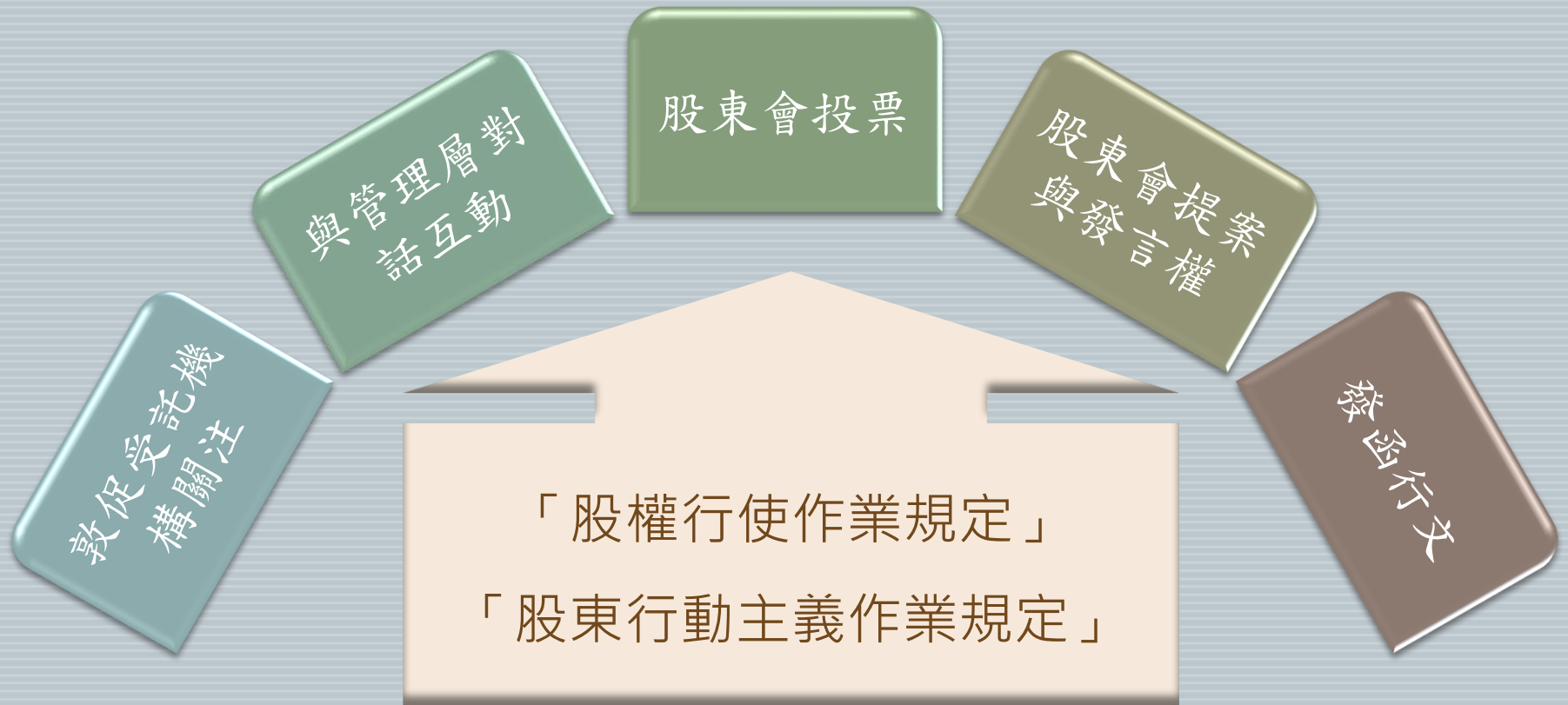


公司層面
的承諾



股東行動

15





案例

16



函未足額進用身心障礙者較多企業



電信公司超時加班、航空公司罷工



每年舉辦法說會、充實CSR報告書



增配現金股利、延遲給付股利補償金、修正股息分派金額



盡職治理揭露

17

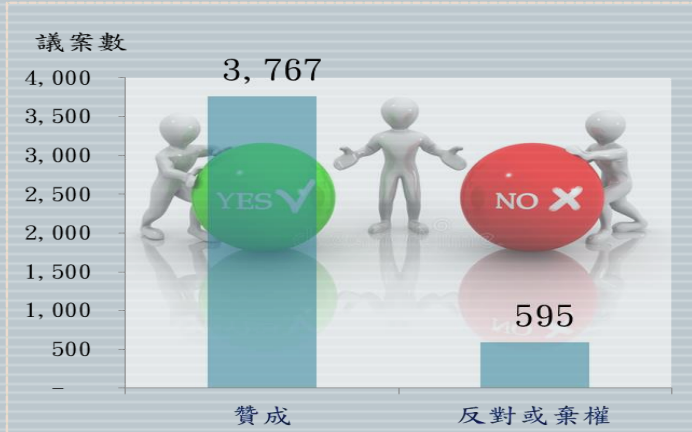
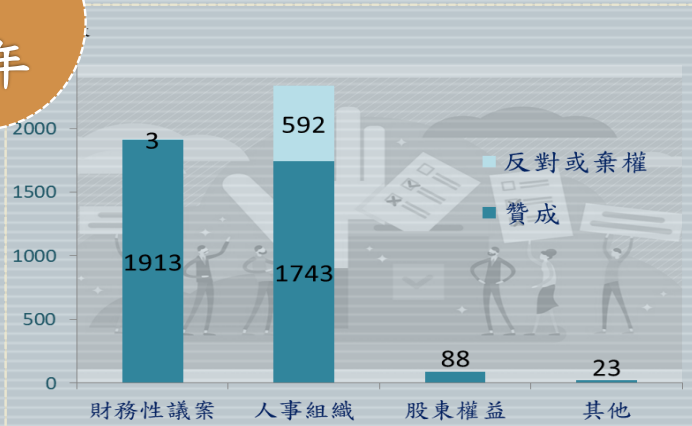
每
二年



每
年



每
半年





機構投資人重要性



勞動基金作為



困難與挑戰



難題

19

公司治理不佳
投資風險增加

減少
投資

- 指數化/被動式投資下，持股須追蹤指數
- 持股較高，出脫不易
- 過於頻繁之交易，影響長期投資績效



良好公司治理
有助提升股票價值

增加
投資

- 囿於機關人力與預算，ESG投資或盡職治理仍須仰賴外部資源
- ESG評鑑/評比標準不一，公正客觀性？

本局多元投資運用各項基金，並且落實盡職治理與利益衝突管理，以善盡機構投資人之責任，希望藉由資本市場之影響力，提升經營基金長期價值



感謝聆聽 敬請指教

