

勞動部勞動基金監理會第9次會議紀錄

開會時間：中華民國104年3月25日（星期三）下午2時整

地點：台北市延平北路二段83號6樓601會議室

主持人：郝召集人鳳鳴

記錄：陳聖心、古芸嘉

出席：侯委員彩鳳

林委員明章

莊委員慶文

張委員家銘

鄭委員光明

謝委員秀櫻

蔡委員圖晉(請假)

周委員志誠

詹委員火生(請假)

莊委員永丞

邱委員顯比

林委員盈課

徐委員強(請假)

黃委員慶堂

曾委員小玲

賴委員永吉

邵委員靄如

王委員詠心

馬委員小惠

孫委員碧霞

列席：

勞動基金運用局

黃局長肇熙

劉副局長麗茹

李主任秘書韻清

游組長迺文

李組長志柔

林組長啟坤

蘇組長嘉華

陳組長忠良

林主任鳳君

廖專門委員秀梅

張專門委員淑幸

邱專門委員倩莉

林科長祐廷

黃科長采萍

邱科長南源

張科長琦玲

林科長淑品

陳科長學裕

陳科長于瑜

李科長孟茹

林科長亞倩

郭科長建成

張視察軒鳳

黃科員莉婷

葉科員恬

勞工保險局

李組長靜韻

陳科長淑芬

臺灣銀行股份有限公司

陳經理鴻	林科長貴雯	苗科長莉芬
本 部		
張處長月女	鄧副司長明斌	陳專門委員美女
高科長啟仁	白視察明珠	張視察容華
陳專員聖心	謝秘書宗穎	唐專員曉雲
李科員承錫	古助理員芸嘉	詹約聘研究員淑媚

壹、主席致詞：

各位委員大家好，感謝委員踴躍出席，因周委員麗芳陞任臺北市副市長而辭任本監理會委員，本部爰新聘任莊委員永丞接任，莊委員目前為東吳大學法律系教授，具備財經法學專長及金融監理實務經驗，歡迎莊委員加入。

本次會議議程有「勞動基金截至 104 年 1 月 31 日止之收支及運用概況」報告案、「勞動基金 105 年度資產配置暨投資運用計畫(草案)」與勞工保險基金(含勞保基金、就保基金及職災保護專款)基金運用部分 105 年度預算案等三案，請委員不吝指教及提出相關意見。

貳、報告事項：

報告案 一

案由：確認本會上(第 8)次監理會議紀錄，請 鑒察。

決定：確認。

報告案 二

案由：本會歷次會議決議案列管及執行情形報告，提請 鑒察。

決定：洽悉，第 8 次會議報告案三、討論案及臨時討論案等共 3 案解管，第 3 次會議報告案三續管。

報告案 三

案由：謹陳勞動基金截至 104 年 1 月 31 日止之收支及運用概況，報請鑒察。

決定：

- 一、洽悉。
- 二、委員發言內容請勞動基金運用局參考辦理。

參、討論事項：

討論案一

案由：謹陳「勞動基金 105 年度資產配置暨投資運用計畫(草案)」，提請討論。(備註：更正議程附件第 93 頁資料)

決議：本案原則照案通過，並請勞動基金運用局於下次修正本計畫時，將委員意見納入考量。

討論案二

案由：謹陳勞工保險基金（含勞保基金、就保基金及職災保護專款）基金運用部分 105 年度預算案，提請審議。

決議：照案通過，並請勞動基金運用局依預算相關規定及程序辦理。

肆、臨時動議：無

伍、散會：下午 4 時 16 分。

【附錄：與會人員發言紀要】

貳、報告事項

報告案二：本會歷次會議決議案列管及執行情形報告案。

- 1、高科長啟仁報告：(如議程，略)。
- 2、曾委員小玲發言：請說明舊制及新制勞工退休基金 103 年度運用收益分配情形。
- 3、臺灣銀行陳經理鴻說明：舊制勞工退休基金 103 年度保證收益率為 0.9675%，臺灣銀行已於 104 年 1 月 1 日分配保證收益數新台幣(以下同)56.2 億餘元入各事業勞退準備金專戶中，將依「勞工退休基金收支及運用辦法」二次分配之規定，於 104 年 3 月 31 日辦理分配二次分配，再分配 100.78 億餘元(平均收益率為 1.7401%)於各事業勞退準備金專戶中，並於 4 月初寄發對帳單予各事業專戶；綜上，103 年度整體收益分配金額為 157 億餘元，收益率為 2.708%。
- 4、勞工保險局勞工退休金組李組長靜韻說明：(1)新制勞退基金由勞動部勞動基金運用局負責投資運用，103 年度新制勞退基金運用收益計 753 億 9,997 萬餘元，由勞保局辦理分配至勞退新制個人專戶，勞保局已於 104 年 3 月 6 日將收益分配金額揭示於勞退個人專戶，提供勞工朋友查詢。(2)因個別勞工退休金繳納的日期、金額均不相同，其參與基金運用獲得收益的貢獻度也有所差異，於計算分配收益時，係以個別勞工退休金專戶每日結餘金額累計數佔全體勞工退休金專戶每日結餘金額累計數的權數，計算應分配收益金額，因此每位勞工朋友所分配到的勞退新制基金運用收益金額並不相同。如以月薪 3 萬 4 千元勞工為例，其自勞退新制 94 年 7 月 1 日開辦起持續有工作並提繳退休金，每月提繳 2,088

元(月提繳工資 34,800 元×6%)，概估 103 年度基金運用收益可分配約 1 萬 5,600 元。(3)勞工查詢收益分配金額管道相當多元，包括可使用自然人憑證上勞保局網站查詢；透過智慧型手機、平板電腦下載「勞保局行動服務 APP」，以自然人憑證完成行動裝置的認證，就可以查詢；另也可利用土銀、玉山、台新、台北富邦及第一銀行的勞動保障卡至發卡銀行實體或網路 ATM 查詢或以郵政金融卡（只要先至郵局簽署勞保局資料查詢服務同意書即可）至郵局 ATM 查詢；亦可親持身分證明文件到勞保局或各地辦事處臨櫃查詢。

- 5、曾委員小玲發言：現行舊制勞工退休金年度投資運用收益分配入各事業勞退準備金專戶，請問勞動部可否研議比照新制勞工退休金投資運用收益分配至勞工個人專戶，似對勞工較有實益？
- 6、孫司長碧霞說明：新、舊制勞退基金制度設計不同，新制勞工退休金制度是每個勞工由雇主按月提繳薪資 6%的退休金，直接撥入勞工個人退休金專戶，此專戶的所有權為勞工，故基金運用收益可依各專戶餘額情形予以分配至勞工個人帳戶，而勞工於符合年滿 60 歲時，始得提領。舊制勞工退休基金制度則是勞工必須在同一事業單位工作服務滿一段期間或達一定年齡時，於成就退休條件時雇主有義務依規定支付一筆退休金，為避免雇主無法一次支付龐大的勞工退休金，故實施勞工退休準備金制度，規定雇主必須依照全體員工薪資總額之 2%至 15%提撥率，按月提撥退休準備金至臺灣銀行設立之退休準備金專戶，作為支付勞工退休金之用，其所有權為雇主，爰舊制勞工退休基金投資運用收益係分配至準備金專戶。
- 7、主席發言：現行相關法律規定新舊制勞工退休基金分配運用收益

之制度並不相同，曾委員提供之意見將作為本部未來研議相關制度或法規修正之參考。

- 8、主席裁示：本案洽悉，第 8 次會議報告案三、討論案及臨時討論案等共 3 案解管，第 3 次會議報告案三續管。

報告案三：謹陳勞動基金截至 104 年 1 月 31 日止收支及運用概況案。

- 1、黃局長肇熙請該局財務管理組林組長啟坤報告：(如議程，略)。
- 2、黃局長補充報告：本(104)年 1 月份金融市場情勢不佳，但整體勞動基金截至 1 月底止之收益數為 15 億元，自 2 月以來全球金融市場回溫，整體勞動基金截至 2 月底止收益數達 411 億元；而 3 月以來市場擔心美國 Fed 升息的因素下，全球金融市場行情下跌，也導致勞動基金運用收益減少，惟 3 月下旬 Fed 宣布令市場較有利的聲明後，金融市場又開始回穩，本局將盡力操作期使勞動基金收益績效良好。
- 3、林委員盈課發言：日前報載高鐵公司宣布財務改善方案，其中一項為全民釋股，該公司希望勞退基金、勞保基金及退撫基金等政府基金能參與認股，請問目前評估及其進度情形？
- 4、黃局長說明：高鐵前次提出之財務改革方案已送至立法院交通委員會，其內容為提供收益率達 5.9% 的特別股認購方案，先由泛公股銀行及原始股東優先認購，如有認購不足才向四大基金募資，惟目前此方案已被立法院擱置。最近高鐵公司新任董事長又提出新財務改革方案，除向全民釋股外，另向勞退、勞保及退撫基金等政府基金募資。惟目前本局尚無收到高鐵公司關於本案之細部資料。本案俟高鐵公司公布相關財務改革方案細節後，本局會進一步評估其內容。

- 5、黃委員慶堂發言：近期高薪指數公司之股票投資報酬率表現低於大盤，請問勞動基金投資運用於納入高薪指數等上市公司股票的情形為何？
- 6、黃局長說明：高薪 100 指數的編製規則已對外公佈，追溯過去 5 年納入高薪 100 指數的上市公司股票報酬率皆優於大盤報酬率。因此，基於鼓勵企業對勞工加薪且高薪 100 指數的上市公司股票報酬率亦優於大盤，去年本局已招標完成以高薪 100 指數為績效衡量指標之國內股票委外經營案，總金額達新台幣 300 億元，並已與各得標之投信公司簽約，未來將視市場狀況分批撥款進場操作。
- 7、張委員家銘發言：請問是否揭露低薪指數的資訊？如有長期列入低薪指數的上市、櫃公司，勞動基金是否仍考慮投資該公司股票？
- 8、黃局長說明：立法院立法委員曾建議金管會將高薪 100 指數成分股擴大為優質之中小型企業公司股票，另編製高薪 200 指數或高薪 300 指數等。至於是否揭露低薪指數的資訊，據了解金管會目前有其它考量，但不清楚金管會是否揭露相關訊息。
- 9、王委員詠心發言：指數公司編製相關指數有其專業性，所編製的指數亦須考量是否具備市場性，故高薪 200 指數、高薪 300 指數及低薪指數金管會仍在研議中，尚未對外公佈。
- 10、曾委員小玲說明：若將台灣與世界各國比較，同樣的工作，台灣薪資相對於其他國家仍是偏低的，故不宜迷思於高薪 100 指數上，本人認為高薪指數所納入的高薪標準，應與世界上其他國家勞工薪資做比較。個人服務的金融業有很多公司納入高薪 100 指數成分股內，但事實上有許多公股銀行多年來並未調薪，故國內金融業的薪資相對於其他國家是偏低的。勞動基金無論自營或委託經

營國內股票時，仍須以投資專業角度考量，不應只參考高薪 100 指數來操作。

- 11、邵委員靄如發言：目前以保證收益率作為基金實際運用績效的比較基礎。其中，104 年度新制勞退基金的保證收益率為 1.3916%，而舊制勞退基金的保證收益率為 0.9675%，請說明兩者差異的原因。
- 12、林組長啟坤說明：新制勞退基金的保證收益率係依據勞退條例第 23 條及其施行細則第 32 條規定，採取當地銀行兩年定期存款利率計算平均利率，其中定期存款利率是指台銀、一銀、合庫、華南、土銀及彰銀等六家行庫每月第一個營業日牌告兩年期小額定期存款之固定利率。因為新制係針對勞工個人帳戶，故鎖定小額定期存款之固定利率來計算平均利率。而舊制勞退基金的保證收益率係依據勞基法第 56 條的規定，採取一銀、合庫及台銀等三行庫的每月一日牌告兩年期定存平均利率。基此，兩基金各自計算的保證收益率會有所差異。
- 13、莊委員慶文發言：目前議程資料已提供勞工退休金提繳單位數及其提繳人數、各業提繳單位數與其提繳人數，請問是否能再提供勞工自願提繳率與自願提繳金額等資訊？去年整體勞動基金收益率大幅提升應可鼓勵勞工增加自願提繳率。另外，目前正進行自選投資平台相關法令修訂，若勞工願意增加自提比率，則在雇主固定提撥率的加乘下，此投資自選平台將有較大的執行空間，因此希望未來議程提供勞工自提比率、自提人數及自提金額等資料。
- 14、主席發言：請勞工保險局日後提供勞工自提人數、自提比率及自提金額等資料。有關自選投資平台修法案目前已函報行政院審

議。

- 15、邱委員顯比發言：勞工自願提繳退休金除了免計入薪資課綜所稅外，還有兩年定期存款的保證收益率，且加上勞動基金投資運用收益，以目前每年如此高的報酬率，在市場上的金融工具是不太可能達成的，故希望在座勞工代表能多加宣導自提勞工退休金的好處，雖然勞工退休前無法提領自提部分的退休金，仍可替未來退休預作規畫。另外，目全世界約有九成至九成五採用確定提撥退休金制度的國家均一併搭配投資自選方案，畢竟勞工退休基金是勞工的自有資金，勞工有權自行選擇投資組合而非僅有單一投資組合。為符合世界各國趨勢，希望勞動部日後能努力持續推動，使投資自選平台順利運行。
- 16、張委員家銘發言：據了解勞動部研擬修法開放年資滿 15 年以上的退休勞工可一次領取退休金，請問目前修法的進度如何？
- 17、孫司長碧霞說明：該法案目前已送行政院審議。
- 18、主席發言：關於邱委員提出的建議，留供本部參考，本案亦需金管會提供協助，本部將與相關單位密切協調。
- 19、馬委員小惠發言：建議主管機關對外宣導勞工自願提繳退休金方案時，有關自提退休金課稅之問題，應向外界及勞工提供完整的說明。
- 20、孫司長碧霞說明：勞工每年自提退休金部分免計入當年薪資所得，而勞工提領退休金時，仍需合併計算退職所得，並辦理所得稅結算申報，惟實務上大多數勞工的退職所得還達不到課稅標準。
- 21、主席裁示：本案洽悉，委員發言內容與意見請勞動基金運用局參考辦理。

參、討論事項

討論案一：謹陳「勞動基金105年度資產配置暨投資運用計畫(草案)」，
提請 討論。

- 1、勞動基金運用局風險控管組蘇組長嘉華報告：(如議程，略)。
- 2、黃局長補充報告：監理會過去所作決議，本局於勞動基金105年度資產配置暨投資運用計畫(以下簡稱本計畫)中均已納入考量，例如：勞動基金監理會議曾決議將舊制勞工退休基金國外投資比例上限提高至50%，本計畫已將舊制勞工退休基金國外投資比例提高至45%；就業保險基金依照監理會決議增加國外投資以提高基金運用收益，105年先提高國外債券投資比例至8%，至於就業保險基金投資國外權益證券部份，囿於就業保險法修正案尚未經立法院修正通過，故本計畫暫時不列入投資國外權益證券的投資比例，一旦立法院審議通過就業保險法修正就業保險基金可投資國內、外權益證券時，屆時本局將對就業保險基金投資國內及國外權益證券的比例研議酌予提高；監理會委員過去也曾建議增加投資另類投資部分，本計畫中新制、舊制勞工退休基金及勞工保險基金投資另類投資的比例也適度提高。
- 3、黃委員慶堂發言：勞動基金105年度資產配置暨投資運用計畫(草案)內容詳細完整，惟本計畫中將舊制勞工退休基金與勞工保險基金105年度投資權益證券比例調高，而新制勞工退休基金投資權益證券比例卻調降，請說明增減調整方向不同之原因；另全球金融市場均非常關注及預期美國聯邦準備理事會(Fed)將於本(104)年下半年調高利率，對於勞動基金自營及委外經營投資債券之績效影響很大，一般而言債券存續期間愈長，市場利率提高時，債券市場價格跌幅也愈重，請說明本計畫中債券配置投資是否將

Fed 升息的因素納入考量。

- 4、蘇組長嘉華說明：有關新制勞退基金與舊制勞退基金、勞保基金 105 年對於權益證券配置比例調整方向不一致乙節，主係新制勞退基金資產配置乃依照電腦軟體模型設算出最適投資比例，而舊制勞工退休基金與勞保基金之國外另類投資(以股、債大項分類時也歸類於權益證券)比例調高幅度大於新制勞工退休基金，且國外投資都有上限限制，需人工再加以調整，故調整比例略有不同但幅度均不超過 1%。另對於 Fed 於本(104)年調升利率的時點，市場上預測分歧，勞動基金於國外自營選券或是委託經營時會考量 Fed 升息的因素，本局基金操作團隊於實際投資債券時亦會審慎評估及妥善因應。
- 5、勞動基金運用局國外投資組李組長志柔說明：為因應 Fed 未來升息的預期，本局操作各基金國外投資債券均會注意挑選債券存續期間比較低的投資標的，藉以降低債券跌價的風險。
- 6、林委員盈課發言：勞動基金運用局使用資產配置模擬管理系統所設算出來的勞工保險基金國內權益證券預期報酬率 4.97%，而舊制勞工退休基金國內權益證券預期報酬率卻為 5.53%，請說明二者產生差異 0.56%的原因；另有關另類投資的比例，105 年較 104 年略微增加，且其預期報酬率是所有運用項目中最高者，以往另類投資大多投資基礎建設及不動產資產類型，對於亦歸類為另類投資且屬於高風險、高報酬的私募基金(Private Equity)及創投基金(Venture Capital)，勞動基金運用局是否研究其投資之可能性並予以投資。
- 7、蘇組長說明：有關權益證券預期報酬率之差異，係因委外經營所要求之預期投資報酬率高於自營預期報酬率，此乃希望藉由委外

經營以提高整體基金運用績效，又因勞工保險基金國內權益證券自營比例較新、舊制勞工退休基金為高，導致電腦計算出來的勞工保險基金國內權益證券自營加上委外的整體預期報酬率較低。

- 8、林委員盈課發言：就過去勞動基金實務操作而言，國內權益證券之自營操作績效往往高於委託經營經績效，但本人期待未來國內權益證券委外經營與自營之操作績效均能持續提升。
- 9、李組長志柔說明：基於私募基金及創投基金大多有閉鎖期的限制及流動性較差，又高報酬常伴隨著高風險，所以目前對私募基金及創投基金仍處於研究階段，並未實際投資，且目前基礎建設及不動產資產類型之投資績效尚符合本局預期，但未來如有閉鎖期較短且流動性較高的另類金融商品，本局會再評估是否投資私募基金及創投基金。
- 10、馬委員小惠發言：有關本計畫中提及職災保護專款因「職業災害勞工保護法」並無規範運用項目，故專款運用項目全數存放於金融機構，對基金投資運用專業而言是否妥適？又勞動基金 105 年將提高國外另類投資比例，惟另類投資之相關金融商品價格目前處於高檔，增加另類投資比例有無增加基金投資風險？
- 11、勞動基金運用局劉副局長麗茹說明：勞動基金運用局非「職業災害勞工保護法」之主管機關，而該法並未明訂得投資之運用項目，故目前職災保護專款僅存放於金融機構。
- 12、孫司長說明：依據職業災害勞工保護法第 3 條規定，中央主管機關應自勞工保險基金職業災害保險收支結餘提撥專款，作為加強辦理職業災害預防及補助參加勞工保險而遭遇職業災害勞工之用，最初提撥新台幣一百億元成立職災保護專款，專款成立的主要目的為職業災害預防及補助民間相關團體辦職業災害勞工重建與職

業災害勞工之職業輔導評量等事項，考量專款設立目的係為用於強化職災保護工作，故該法並未訂定專款得投資運用項目。

- 13、李組長說明：依據國外專業財務顧問公司—美商韜睿惠悅公司 (Towers Watson) 曾作過之統計資料顯示：從西元 1995 至 2013 年全球 7 大已開發國家退休基金另類投資的比例已由 5% 提升至 18%，所以提高另類投資比例是一項國際趨勢，且另類投資與權益證券關聯性低，對於整體投資組合而言可提供分散投資風險的效果，若未來 Fed 因經濟景氣復甦而調升利率，基礎建設及不動產投資信託基金之另類投資依過去經驗而言，或許能創造亮麗的績效，但本局也會注意控管相關投資風險，未來也會評估投資一些絕對報酬型態的另類投資。
- 14、邱委員顯比發言：(1) 勞動基金增加另類投資的比重確實符合國際趨勢，惟勞動基金另類投資的品項較為集中，本人認為有必要適度分散另類投資的投資標的，基礎建設及不動產投資信託基金只是另類投資的一部分，例如：私募基金而言，可能有流動性風險及 J-curve 的問題，但新制勞退基金規模龐大，而另類投資之投資比重不大，流動性風險應該不成問題，本人建議可於本(104) 年少量委託國外專業資產管理公司投資運用於私募基金或是對沖基金(Hedge fund)，先藉由委託經營的操作方式，勞動基金運用局可以學習相關實務投資經驗。(2) 對於本計畫中國內固定收益、國外固定收益及國外股票所列示的預期報酬率，勞動基金運用局係使用時間序列迴歸模式計算預期報酬率，不過此種方式似不適用於計算國外股票之預期報酬率，但運用局以此方式估算出來的國外股票預期報酬率仍屬合理值，建議下次修正計畫時可考慮參考國際知名投資機構所採對於不同區域的預估未來長期(例如:10

年)股票報酬率模式，用此長期股票報酬率作為國外股票投資之預期報酬率。(3)本計畫資料中顯示資產配置模擬管理系統關於105年新制勞退基金積極型國內權益證券配置比重及 VaR(風險值)，均低於國內權益證券穩健型的配置比重，這些數值似不合理且不同於國外權益證券積極型配置比重及 VaR(風險值)，均高於國外權益證券穩健型的配置比重，又國內權益證券波動性大，請說明是否有其他因素致以人工調整？(4)經觀察本計畫中105年度新制勞退基金資產配置表中，運用項目之國內權益證券、國外債務證券及國外權益證券資產配置允許變動區間高低之間差距高達20%，似顯不合理，建議勞動基金運用局於本(104)下半年修正勞動基金105年度資產配置及投資運用計畫時，可將變動區間之間距調整較窄至某一合理範圍，較能達到控管風險的目的。

- 15、邵委員靄如發言：本人與邱委員的意見相似，對於105年度新制勞退基金資產配置表中，運用項目之國內權益證券、國外債務證券及國外權益證券資產配置允許變動區間高低之間差距高達20%，請問係依據何種資料或歷史經驗值才產生如此大的變動區間？又建議嗣後修正本計畫時對於資產配置等事項之取決因素或歷史資料的採行情形，納入文字說明較能清楚瞭解。
- 16、黃局長說明：過去曾諮詢國外專業財務顧問公司—美商韜睿惠悅公司(Towers Watson)，也嘗試多增加投資除現行基礎建設及不動產投資信託基金(REITS)外之另類投資商品，不過一直沒有找到適合的投資標的，今年會參採委員建議的方向，再諮詢國外財務顧問公司，希望研究後能於適當時機酌量增加投資其他國外另類投資標的。至於邱委員建議考慮參考國際知名投資機構所採用的模式設算國外股票投資之預期報酬率乙節，本局將納入考量予以修

正股票預期報酬率計算方式。

- 17、蘇組長說明：有關資產配置模擬管理系統計算出 105 年新制勞退基金積極型及穩健型國內權益證券配置比重及 VaR(風險值)，因國內權益證券相較國外權益證券報酬率較低、標準差較高，積極型配置趨向配置於國外權益證券，穩健型配置因投資組合限定標準差較積極型為低，無法配置至國外權益上限，在投資組合標準差上限及共變數效果下，投資組合較為均衡分配於各項資產，本局亦會再確認相關數字。另 105 年度新制勞退基金資產配置表中運用項目之國內權益證券、國外債務證券及國外權益證券資產配置允許變動區間高低之間差距高達 20%，似有過大之虞，於本(104)年 10 月提出本計畫修正時將研議調整縮小變動區間之間距。
- 18、主席裁示：經詢問與會委員後，本案原則照案通過，並請勞動基金運用局於下次修正本計畫時，將委員意見納入考量。

討論案二：謹陳勞工保險基金（含勞保基金、就保基金及職災保護專款）基金運用部分 105 年度預算案，提請 審議。

- 1、勞動基金運用局林主任鳳君報告：(如議程，略)。
- 2、黃局長補充說明：因為勞工保險基金、就業保險基金及職災保護專款為作業基金，依規定於本(104)年 3 月底前須將 105 年預算報送勞動部，故先提報勞保基金、就保基金及職災保護專款運用部分 105 年度預算案；其餘新、舊制勞工退休基金及積欠工資墊償基金屬於信託基金，依規定於 6 月底前將 105 年預算報送勞動部，故新、舊制勞工退休基金及積欠工資墊償基金運用部分之預算案將於 4 月或 5 月時提交勞動基金監理會審議。又配合就保基金增

加國外債務證券及外幣存款之運用項目，並預為因應就業保險法修正草案擬增加國內外權益證券為得投資項目，爰於 105 年新增就保基金投資整合資訊系統新台幣 570 萬元預算，此資訊系統對於提升就保基金運用績效有其重要性，敬請各位委員支持。

- 3、周委員志誠發言：有關本案簡報第 7 頁關於 105 年度勞保基金運用成效—勞保基金之出售證券收入欄位中，105 年度預算數較 104 年預算數增加，說明原因主要係國外權益證券利率增加所致，惟權益證券應無利息收入，是否應為報酬率增加所致？
- 4、林主任鳳君說明：簡報第 7 頁出售證券收入之說明原因所以寫利率之原因，主要係配合預算書「投融資業務收入明細表」之欄位名稱為「數量（業務量）」、「利（費）率」及「金額」，就出售證券收入而言，其實就是報酬率之意。簡報上之文字係為了讓委員了解 105 年度較 104 年度預算數增加之原因，可配合修改為「報酬率增加所致」，惟相關預算書表並無此文字說明，爰無需修改。
- 5、馬委員小惠發言：有關簡報第 7 頁關於 105 年度勞保基金運用成效—勞保基金之融資業務收入 105 年度預算數較 104 年減少，說明原因為主要係農保借款營運量減少所致，是否表示預計 105 年度農保向勞保借款金額將減少？
- 6、勞動基金運用局國內投資組游組長迺文說明：依據過去經驗值，農保基金向勞保基金借款之金額有逐年下降之趨勢，所以預估 105 年農保借款營運量將減少。
- 7、林主任鳳君補充說明：因為預估 105 年度農保借款營運量將減少 13.59 億元，爰估算該年度融資業務收入預算數將較 104 年度預算數減少。
- 8、謝委員秀櫻發言：有關勞保基金 105 年存款利息收入預算數較 104

年存款利息收入預算數減少，市場預期 105 年國內、外將有升息之走勢，請說明 105 年存款利息收入預算數減少之原因？

9、林主任鳳君補充說明：因為預估 105 年度新台幣及外幣存款營運量將減少 353.34 億元，致存款利息預算數減少。

10、主席裁示：經詢問與會委員後，照案通過，並請勞動基金運用局依預算相關規定及程序辦理。