

## 國民年金保險基金運用情形

### 一、國民年金保險基金整體績效

#### (一) 113 年截至 1 月底績效

| 基金與指標   | 國保基金  | 臺灣 10 年期<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 1.17% | 1.23%             | -0.23%       | 0.59%          | -1.38%             |

註 1：股、債指數係依據衛生福利部 111 年 8 月 19 日衛部保字第 1111260279 號函核定之國民年金保險基金投資政策書所載參考指標，且均為原幣別報酬率。

註 2：收益率係評價後收益數÷日平均餘額。

#### (二) 近一年(112 年)績效

| 基金與指標   | 國保基金   | 臺灣 10 年期<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|--------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 14.20% | 1.21%             | 26.83%       | 22.20%         | 5.72%              |

#### (三) 近三年(110~112 年)平均績效

| 基金與指標   | 國保基金  | 臺灣 10 年期<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 5.74% | 0.96%             | 6.77%        | 5.75%          | -5.51%             |

#### (四) 近五年(108~112 年)平均績效

| 基金與指標   | 國保基金  | 臺灣 10 年期<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 7.31% | 0.81%             | 13.01%       | 11.72%         | -0.32%             |

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

| 113 年 1 月底止基金規模與收益         |      |                 |                        |
|----------------------------|------|-----------------|------------------------|
| 基金運用規模                     |      |                 | 5,267 億 9,651 萬元       |
| 113 年截至 1 月底止<br>運用收益數及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 1 億 9,445 萬元<br>1.88%  |
|                            |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 17 億 8,494 萬元<br>0.93% |
|                            | 委託經營 |                 | 38 億 1,163 萬元<br>2.11% |
|                            | 合 計  |                 | 57 億 9,102 萬元<br>1.17% |

註：收益率係以當期收益率列示，惟國內固定收益係以年化收益率列示。

### (二)資產配置

113 年 1 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目             | 餘 額                    | 占基金運用比率(%)    |
|-----------------|------------------------|---------------|
| <b>自行運用</b>     | <b>342,601,782,023</b> | <b>65.03</b>  |
| 轉存金融機構          | 41,932,672,958         | 7.96          |
| 政策性貸款           | 25,042,002,468         | 4.75          |
| 短期票券            | 13,136,995,077         | 2.50          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 40,885,857,240         | 7.76          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 89,787,139,587         | 17.04         |
| 國外投資            | 131,817,114,693        | 25.02         |
| 固定收益            | 75,325,281,374         | 14.30         |
| 權益證券            | 36,769,615,765         | 6.98          |
| 另類投資            | 19,722,217,554         | 3.74          |
| <b>委託經營</b>     | <b>184,194,732,048</b> | <b>34.97</b>  |
| 國內委託經營          | 33,045,499,365         | 6.28          |
| 國外委託經營          | 151,149,232,683        | 28.69         |
| 固定收益            | 37,828,845,731         | 7.18          |
| 權益證券            | 92,194,428,442         | 17.50         |
| 另類投資            | 21,125,958,510         | 4.01          |
| <b>合 計</b>      | <b>526,796,514,071</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

113 年 1 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 自行運用 | 342,601,782,023 | 65.03      |
| 委託經營 | 184,194,732,048 | 34.97      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

113 年 1 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 國內投資 | 243,830,166,695 | 46.29      |
| 國外投資 | 282,966,347,376 | 53.71      |

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效（國內權益證券）

113 年截至 1 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 0.04   |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

113 年 1 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額            | 比 率(%) |
|--------|----------------|--------|
| 國內權益證券 | 89,787,139,587 | 17.04  |

#### 四、基金國內委外投資概況表

##### (一)基金國內委外投資績效、績效指標及排名表

102 年委託經營(續約 2)

單位：新臺幣元

| 投信<br>名稱 | 委託金額           | 目前淨資產          | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.05.15~113.01.31) |    |              |
|----------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |                |                |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 統一       | 6,542,144,290  | 8,483,992,977  | 1.83                          | 29.68                         | 1  | 4.55         |
| 國泰       | 7,400,013,724  | 7,973,438,174  | -2.10                         | 7.75                          | 4  |              |
| 摩根       | 7,307,360,468  | 9,007,121,105  | 3.84                          | 23.26                         | 2  |              |
| 滙豐       | 4,015,165,988  | 4,485,313,577  | 0.96                          | 11.71                         | 3  |              |
| 合計       | 25,264,684,470 | 29,949,865,833 | 1.20                          | 18.54                         | -  |              |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以臺灣證交所公告之最近 5 年年底股票集中市場平均殖利率加計 250 個基本點為基準。

109 年第二次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

| 投信<br>名稱 | 委託金額          | 目前淨資產         | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.05.13~113.01.31) |    |              |
|----------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 安聯       | 500,000,000   | 766,489,409   | -1.48                         | 48.10                         | 3  | 57.68        |
| 保德       | 500,000,000   | 775,504,982   | -1.71                         | 50.78                         | 1  |              |
| 野村       | 500,000,000   | 786,331,145   | -1.10                         | 49.55                         | 2  |              |
| 國泰       | 500,000,000   | 767,307,996   | -1.49                         | 47.34                         | 4  |              |
| 合計       | 2,000,000,000 | 3,095,633,532 | -1.44                         | 48.95                         | -  |              |

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型報酬指數為指定指標。

## (二)113 年 1 月被提前收回之國內委外投資帳戶

1. 基金國內委外投資被提前收回帳戶經理人名單及收回原因：無

2. 受託機構經管本基金帳戶被主管機關懲處之相關資訊：無

## 五、基金國外委外投資概況表

### (一)基金國外委外投資績效、績效指標及排名表

#### 104-1 全球高品質被動股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構  | 委託金額        | 目前淨資產         | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.08.11~113.01.31) |    |              |
|-------|-------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |             |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 279,504,715 | 405,882,612   | 2.56                          | 45.21                         | 3  | 43.96        |
| LGIM  | 279,205,663 | 405,543,274   | 2.59                          | 45.25                         | 2  |              |
| Geode | 278,841,018 | 405,965,662   | 2.57                          | 45.59                         | 1  |              |
| 合計    | 837,551,396 | 1,217,391,548 | 2.57                          | 45.35                         | —  | —            |

#### 104-2 全球不動產有價證券型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.09.25~113.01.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 165,859,702 | 196,760,683 | -4.17                         | 24.13                         | 1  | 15.68        |
| 信安環球 | 170,968,577 | 190,642,101 | -4.28                         | 11.51                         | 2  |              |
| 合計   | 336,828,279 | 387,402,784 | -4.22                         | 16.75                         | —  | —            |

#### 104-1 全球主權信用增值債券型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~113.01.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 344,532,220 | 309,908,267 | -2.11                         | -12.16                        | —  | -15.47       |

### 105-1 亞太混合指數增值股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.08.24~113.01.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 151,227,051 | 148,834,714 | -0.49                         | -1.58                         | —  | -1.50        |

### 106-1 全球 ESG 混合指數被動股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.06.22~113.01.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 159,277,445 | 195,634,753 | 0.84                          | 22.83                         | 4  | 22.54        |
| DWS  | 159,101,214 | 197,586,028 | 1.05                          | 24.19                         | 2  |              |
| 道富   | 159,382,615 | 198,149,167 | 1.03                          | 24.32                         | 1  |              |
| 北美信託 | 159,708,987 | 196,522,154 | 0.97                          | 23.05                         | 3  |              |
| 合計   | 637,470,261 | 787,892,102 | 0.97                          | 23.60                         | —  | —            |

### 106-1 絕對報酬債券型(續約)

單位：美元

| 受託機構             | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.07.25~113.01.31) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 106,848,757 | 114,200,466 | 0.19                          | 6.88                          | 3  | 7.07/10.88      |
| 富達               | 144,102,607 | 163,124,087 | 0.29                          | 13.20                         | 1  |                 |
| TCW              | 257,027,478 | 276,596,874 | 0.38                          | 7.61                          | 2  |                 |
| 合計               | 507,978,842 | 553,921,427 | 0.31                          | 9.28                          | —  | —               |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 250 個基本點為基準。

## 107-1 絕對報酬股票型(續約)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(113.01.23~113.01.31) |    |                 |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 景順   | 160,873,068 | 161,528,310 | 0.41                          | 0.41                          | 3  | 0.13/0.25       |
| 威靈頓  | 163,472,383 | 163,768,139 | 0.18                          | 0.18                          | 4  |                 |
| CPR  | 161,120,051 | 162,879,736 | 1.09                          | 1.09                          | 1  |                 |
| 道富   | 149,737,366 | 150,886,688 | 0.77                          | 0.77                          | 2  |                 |
| 合計   | 635,202,868 | 639,062,873 | 0.61                          | 0.61                          | —  | —               |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 500 個基本點為基準。

## 109-1 全球美元公司增值債券型

單位：美元

| 受託機構      | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.01.13~113.01.31) |    |              |
|-----------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|           |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| DWS       | 60,000,000  | 56,022,840  | -0.10                         | -8.29                         | 4  | -7.59        |
| INSIGHT   | 100,000,000 | 99,487,348  | 0.19                          | -6.91                         | 1  |              |
| JP Morgan | 60,000,000  | 56,289,528  | 0.05                          | -7.92                         | 2  |              |
| PIMCO     | 80,000,000  | 77,304,884  | 0.02                          | -8.28                         | 3  |              |
| WESTERN   | 60,000,000  | 55,572,062  | -0.07                         | -8.83                         | 5  |              |
| 合計        | 360,000,000 | 344,676,662 | 0.04                          | -8.02                         | —  | —            |

## 110-1 全球多元資產型

單位：美元

| 受託機構          | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.10.15~113.01.31) |    |                 |
|---------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|               |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 富達            | 60,000,000  | 53,805,336  | -0.01                         | -10.32                        | 5  | 7.56/19.05      |
| 摩根            | 60,000,000  | 57,267,312  | 0.21                          | -4.55                         | 4  |                 |
| Ninety One    | 60,000,000  | 59,287,885  | -2.13                         | -1.19                         | 1  |                 |
| Schroders     | 60,000,000  | 59,003,291  | 0.35                          | -1.66                         | 2  |                 |
| T. Rowe Price | 60,000,000  | 58,143,912  | 0.24                          | -3.09                         | 3  |                 |
| 合計            | 300,000,000 | 287,507,736 | -0.29                         | -4.16                         | —  | —               |

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 500 個基本點為基準。

## 111-1 全球氣候變遷股票型

單位：美元

| 受託機構      | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 1 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.04.28~113.01.31) |    |          |
|-----------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|----------|
|           |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率(%) |
| 匯豐        | 20,000,000  | 22,831,607  | 0.99                          | 14.16                         | 3  | 13.92    |
| LGIM      | 20,000,000  | 22,678,320  | 0.66                          | 13.39                         | 4  |          |
| 摩根史坦利     | 20,000,000  | 22,268,449  | 0.31                          | 11.34                         | 5  |          |
| Schroders | 20,000,000  | 23,142,355  | 1.28                          | 15.71                         | 2  |          |
| 威靈頓       | 20,000,000  | 23,143,191  | 1.80                          | 15.72                         | 1  |          |
| 合計        | 100,000,000 | 114,063,922 | 1.01                          | 14.06                         | —  | —        |

(二)113 年 1 月被提前收回之國外委外投資帳戶：無

基金國外委外投資被提前收回帳戶經理人名單及收回原因：無

## 六、基金投資衍生性金融商品概況表

### 國民年金保險基金國外自營部位（依交易目的分）

截至 113 年 01 月 31 日

#### （一）避險：

| 種類     | 避險比例(%) |
|--------|---------|
| 權益證券避險 | 0       |
| 匯率避險   | 0       |

#### （二）投資：無

## 七、國民年金保險基金投資運用財務收支表

單位：新臺幣元

|            | 餘絀            | 作業收入           | 作業支出          |
|------------|---------------|----------------|---------------|
| 113 年 1 月份 | 5,791,024,067 | 10,134,720,944 | 4,343,696,877 |

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

113 年 1 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 現金收入    | 21,895,486,810 |
| 現金支出    | 22,979,104,875 |
| 現金增〈減〉數 | -1,083,618,065 |