

## 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) 112 年截至 8 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 | 11.67% | 1.18%             | 17.66%       | 14.80%         | 0.74%              |

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(111 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 | -6.38% | 1.23%             | -22.40%      | -18.36%        | -16.25%            |

#### (三) 近三年(109~111 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 | 3.53% | 0.70%             | 5.63%        | 4.00%          | -4.48%             |

#### (四) 近五年(107~111 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 | 4.07% | 0.75%             | 5.84%        | 5.23%          | -1.66%             |

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

| 112 年 8 月底止基金規模與收益         |      |                 |                          |
|----------------------------|------|-----------------|--------------------------|
| 基金運用規模                     |      |                 | 5,112 億 9,043 萬元         |
| 112 年截至 8 月底止<br>運用收益數及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 13 億 1,687 萬元<br>1.83%   |
|                            |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 284 億 193 萬元<br>15.34%   |
|                            | 委託經營 |                 | 221 億 6,195 萬元<br>14.67% |
|                            | 合 計  |                 | 518 億 8,075 萬元<br>11.67% |

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

112 年 8 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>336,844,926,427</b> | <b>65.87</b>  |
| 轉存金融機構          | 54,193,763,392         | 10.60         |
| 政策性貸款           | 16,063,341,759         | 3.14          |
| 短期票券            | 9,403,907,621          | 1.84          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 39,558,818,582         | 7.73          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 88,531,902,813         | 17.32         |
| 國外投資            | 129,093,192,260        | 25.24         |
| 固定收益            | 72,779,275,527         | 14.23         |
| 權益證券            | 36,771,399,637         | 7.19          |
| 另類投資            | 19,542,517,096         | 3.82          |
| <b>委託經營</b>     | <b>174,445,503,930</b> | <b>34.13</b>  |
| 國內委託經營          | 31,702,855,256         | 6.20          |
| 國外委託經營          | 142,742,648,674        | 27.93         |
| 固定收益            | 36,945,707,367         | 7.23          |
| 權益證券            | 86,862,143,450         | 16.99         |
| 另類投資            | 18,934,797,857         | 3.71          |
| <b>合 計</b>      | <b>511,290,430,357</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

112 年 8 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 自行運用 | 336,844,926,427 | 65.87      |
| 委託經營 | 174,445,503,930 | 34.13      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

112 年 8 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 國內投資 | 239,454,589,423 | 46.83      |
| 國外投資 | 271,835,840,934 | 53.17      |

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效（國內權益證券）

112 年截至 8 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 26.69  |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

112 年 8 月 31 日

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額            | 比 率(%) |
|--------|----------------|--------|
| 國內權益證券 | 88,531,902,813 | 17.32  |

#### 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          | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.05.15~112.8.31) |    |              |
|----------|----------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|          |                |                |                               | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 統一       | 6,542,144,290  | 7,869,605,478  | 20.29                         | 20.29                        | 1  | 1.90         |
| 國泰       | 7,400,013,724  | 7,610,906,344  | 2.85                          | 2.85                         | 4  |              |
| 摩根       | 7,307,360,468  | 8,513,740,490  | 16.51                         | 16.51                        | 2  |              |
| 滙豐       | 4,015,165,988  | 4,260,765,546  | 6.12                          | 6.12                         | 3  |              |
| 合計       | 25,264,684,470 | 28,255,017,858 | 11.84                         | 11.84                        | -  |              |

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         | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.05.13~112.8.31) |    |              |
|----------|---------------|---------------|-------------------------------|------------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 安聯       | 500,000,000   | 685,561,081   | 35.05                         | 32.47                        | 3  | 41.02        |
| 保德信      | 500,000,000   | 695,627,539   | 36.64                         | 35.25                        | 1  |              |
| 野村       | 500,000,000   | 699,119,588   | 38.62                         | 32.97                        | 2  |              |
| 國泰       | 500,000,000   | 688,014,262   | 35.82                         | 32.12                        | 4  |              |
| 富邦       | 500,000,000   | 679,514,928   | 34.77                         | 29.71                        | 5  |              |
| 合計       | 2,500,000,000 | 3,447,837,398 | 36.18                         | 32.50                        | -  |              |

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)112 年 8 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         | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.08.11~112.08.31) |    |              |
|-------|-------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |             |               |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 279,504,715 | 369,083,822   | 23.71                         | 32.05                         | 3  | 31.03        |
| LGIM  | 279,205,663 | 368,938,206   | 23.87                         | 32.14                         | 2  |              |
| Geode | 278,841,018 | 369,311,324   | 23.96                         | 32.45                         | 1  |              |
| 合計    | 837,551,396 | 1,107,333,352 | 23.85                         | 32.21                         | —  | —            |

#### 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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.09.25~112.08.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 115,859,702 | 136,537,725 | 2.38                          | 17.85                         | 1  | 11.33        |
| 信安環球 | 170,968,577 | 182,529,682 | 2.26                          | 6.76                          | 2  |              |
| 合計   | 286,828,279 | 319,067,407 | 2.31                          | 11.24                         | —  | —            |

#### 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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~112.08.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 344,532,220 | 301,655,127 | 3.56                          | -14.50                        | —  | -17.72       |

### 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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.08.24~112.08.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 151,227,051 | 139,966,076 | 7.62                          | -7.45                         | —  | -7.72        |

### 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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.06.22~112.08.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 159,277,445 | 181,888,288 | 12.27                         | 14.20                         | 4  | 13.84        |
| DWS  | 159,101,214 | 183,602,696 | 12.75                         | 15.40                         | 2  |              |
| 道富   | 159,382,615 | 184,251,691 | 12.77                         | 15.60                         | 1  |              |
| 北美信託 | 159,708,987 | 182,382,683 | 12.40                         | 14.20                         | 3  |              |
| 合計   | 637,470,261 | 732,125,358 | 12.54                         | 14.85                         | —  | —            |

### 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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.07.25~112.08.31) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 106,848,757 | 109,740,652 | 2.98                          | 2.71                          | 3  | 4.77/7.53       |
| 富達               | 144,102,607 | 157,674,000 | 2.87                          | 9.42                          | 1  |                 |
| TCW              | 257,027,478 | 264,361,641 | 3.47                          | 2.85                          | 2  |                 |
| 合計               | 507,978,842 | 531,776,293 | 3.19                          | 4.92                          | —  | —               |

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

單位：美元

| 受託機構   | 委託金額        | 目前淨資產       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(108.01.23~112.08.31) |    |                 |
|--------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|        |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| Nomura | 40,000,000  | 36,618,362  | 1.53                          | 5.43                          | 5  | 8.39/31.44      |
| 景順     | 120,000,000 | 153,022,404 | 4.72                          | 43.59                         | 1  |                 |
| 威靈頓    | 120,000,000 | 156,112,941 | 6.61                          | 35.92                         | 3  |                 |
| CPR    | 120,000,000 | 153,477,710 | 12.83                         | 39.84                         | 2  |                 |
| 道富     | 120,000,000 | 143,107,448 | 2.71                          | 22.55                         | 4  |                 |
| 合計     | 520,000,000 | 642,338,865 | 6.32                          | 29.53                         | —  | —               |

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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.01.13~112.08.31) |    |              |
|-----------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|           |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| DWS       | 60,000,000  | 53,218,163  | 2.85                          | -12.89                        | 2  | -12.28       |
| INSIGHT   | 100,000,000 | 93,823,343  | 3.05                          | -12.21                        | 1  |              |
| JP Morgan | 60,000,000  | 53,246,304  | 2.84                          | -12.90                        | 3  |              |
| PIMCO     | 80,000,000  | 73,251,587  | 2.69                          | -13.09                        | 4  |              |
| WESTERN   | 60,000,000  | 52,734,822  | 2.88                          | -13.49                        | 5  |              |
| 合計        | 360,000,000 | 326,274,219 | 2.85                          | -12.93                        | —  | —            |

## 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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.10.15~112.08.31) |    |                 |
|---------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|               |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 富達            | 60,000,000  | 51,826,141  | 4.73                          | -13.62                        | 5  | 5.25/14.65      |
| 摩根            | 60,000,000  | 53,985,750  | 3.96                          | -10.02                        | 4  |                 |
| Ninety One    | 60,000,000  | 58,255,102  | -0.05                         | -2.91                         | 1  |                 |
| Schroders     | 60,000,000  | 56,246,012  | 6.07                          | -6.26                         | 2  |                 |
| T. Rowe Price | 60,000,000  | 55,021,921  | 6.57                          | -8.30                         | 3  |                 |
| 合計            | 300,000,000 | 275,334,926 | 4.16                          | -8.22                         | —  | —               |

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       | 112 年截至 8 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.04.28~112.08.31) |    |                 |
|-----------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|           |             |             |                               | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 匯豐        | 20,000,000  | 20,963,134  | 4.82                          | 4.82                          | 3  | 5.65            |
| LGIM      | 20,000,000  | 20,940,620  | 4.70                          | 4.70                          | 4  |                 |
| 摩根史坦利     | 20,000,000  | 20,892,489  | 4.46                          | 4.46                          | 5  |                 |
| Schroders | 20,000,000  | 21,122,580  | 5.61                          | 5.61                          | 1  |                 |
| 威靈頓       | 20,000,000  | 21,100,012  | 5.50                          | 5.50                          | 2  |                 |
| 合計        | 100,000,000 | 105,018,835 | 5.02                          | 5.02                          | —  | —               |

(二)112 年 8 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 112 年 08 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          |
|------------|----------------|---------------|---------------|
| 112 年 8 月份 | -2,715,197,362 | 6,851,949,285 | 9,567,146,647 |

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

112 年 8 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 現金收入    | 19,784,492,084 |
| 現金支出    | 18,230,546,027 |
| 現金增〈減〉數 | 1,553,946,057  |