

# 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 11 月底績效

| 基金與指標   | 國保基金   | 臺灣 10 年期公債殖利率 | 臺灣加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 全球債券指數 |
|---------|--------|---------------|----------|-------------|-----------------|
| 收益率/報酬率 | 12.27% | 1.21%         | 23.31%   | 16.60%      | 1.50%           |

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 年期公債殖利率 | 臺灣加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 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 年期公債殖利率 | 臺灣加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 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 年期公債殖利 | 臺灣加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 全球債券指數 |
|-------|------|--------------|----------|-------------|-----------------|
|-------|------|--------------|----------|-------------|-----------------|

|         |       |       |       |       |        |
|---------|-------|-------|-------|-------|--------|
|         |       | 率     |       |       |        |
| 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 11 月底止基金規模與收益         |      |                 |                  |        |
|-----------------------------|------|-----------------|------------------|--------|
| 基金運用規模                      |      |                 | 5,118 億 4,496 萬元 |        |
| 112 年截至 11 月底止<br>運用收益數及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 18 億 3,747 萬元    | 1.81%  |
|                             |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 310 億 559 萬元     | 16.59% |
|                             | 委託經營 |                 | 223 億 1,294 萬元   | 14.72% |
|                             | 合 計  |                 | 551 億 5,600 萬元   | 12.27% |

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 11 月 30 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>337,946,072,344</b> | <b>66.03</b> |
| 轉存金融機構          | 42,351,174,051         | 8.27         |
| 政策性貸款           | 24,506,585,592         | 4.79         |
| 短期票券            | 8,956,161,357          | 1.75         |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 40,755,642,388         | 7.96         |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 91,494,850,374         | 17.88        |
| 國外投資            | 129,881,658,582        | 25.38        |
| 固定收益            | 73,287,963,158         | 14.32        |
| 權益證券            | 36,879,869,213         | 7.21         |
| 另類投資            | 19,713,826,211         | 3.85         |
| <b>委託經營</b>     | <b>173,898,890,386</b> | <b>33.97</b> |
| 國內委託經營          | 31,787,433,980         | 6.21         |
| 國外委託經營          | 142,111,456,406        | 27.76        |
| 固定收益            | 36,638,290,240         | 7.16         |

|      |                 |        |
|------|-----------------|--------|
| 權益證券 | 86,847,762,870  | 16.96  |
| 另類投資 | 18,625,403,296  | 3.64   |
| 合 計  | 511,844,962,730 | 100.00 |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

112 年 11 月 30 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 自行運用 | 337,946,072,344 | 66.03      |
| 委託經營 | 173,898,890,386 | 33.97      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

112 年 11 月 30 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 國內投資 | 239,851,847,742 | 46.86      |
| 國外投資 | 271,993,114,988 | 53.14      |

## 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 11 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 32.42  |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

112 年 11 月 30 日

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額            | 比 率 ( % ) |
|--------|----------------|-----------|
| 國內權益證券 | 91,494,850,374 | 17.88     |

#### 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.05.15~112.11.30) |    |              |
|----------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |                |                |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 統一       | 6,542,144,290  | 8,078,574,104  | 23.49                          | 23.49                         | 1  | 3.49         |
| 國泰       | 7,400,013,724  | 7,966,148,890  | 7.65                           | 7.65                          | 4  |              |
| 摩根       | 7,307,360,468  | 8,422,311,452  | 15.26                          | 15.26                         | 2  |              |
| 滙豐       | 4,015,165,988  | 4,359,004,967  | 8.56                           | 8.56                          | 3  |              |
| 合計       | 25,264,684,470 | 28,826,039,413 | 14.10                          | 14.10                         | -  |              |

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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.05.13~112.11.30) |    |              |
|----------|---------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 安聯       | 500,000,000   | 733,279,885   | 44.45                          | 41.69                         | 3  | 51.00        |
| 保德信      | 500,000,000   | 744,806,150   | 46.30                          | 44.81                         | 1  |              |
| 野村       | 500,000,000   | 747,446,615   | 48.21                          | 42.16                         | 2  |              |
| 國泰       | 500,000,000   | 734,114,425   | 44.92                          | 40.97                         | 4  |              |
| 合計       | 2,000,000,000 | 2,959,647,075 | 45.97                          | 42.41                         | -  |              |

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 11 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.08.11~112.11.30) |    |              |
|-------|-------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |             |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 279,504,715 | 377,105,309   | 26.40                          | 34.92                         | 3  | 34.06        |
| LGIM  | 279,205,663 | 376,811,933   | 26.52                          | 34.96                         | 2  |              |
| Geode | 278,841,018 | 377,158,890   | 26.59                          | 35.26                         | 1  |              |
| 合計    | 837,551,396 | 1,131,076,132 | 26.50                          | 35.05                         | —  | —            |

#### 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.09.25~112.11.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 115,859,702 | 135,810,664 | 1.84                           | 17.22                         | 1  | 10.10        |
| 信安環球 | 170,968,577 | 182,952,474 | 2.49                           | 7.01                          | 2  |              |
| 合計   | 286,828,279 | 318,763,138 | 2.21                           | 11.13                         | —  | —            |

#### 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~112.11.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 344,532,220 | 303,761,663 | 4.28                           | -13.90                        | —  | -17.06       |

### 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.08.24~112.11.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 151,227,051 | 142,497,776 | 9.56                           | -5.77                         | —  | -5.26        |

### 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.06.22~112.11.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 159,277,445 | 185,892,783 | 14.74                          | 16.71                         | 4  | 16.43        |
| DWS  | 159,101,214 | 187,542,865 | 15.17                          | 17.88                         | 2  |              |
| 道富   | 159,382,615 | 188,089,884 | 15.11                          | 18.01                         | 1  |              |
| 北美信託 | 159,708,987 | 186,587,252 | 14.99                          | 16.83                         | 3  |              |
| 合計   | 637,470,261 | 748,112,784 | 15.00                          | 17.36                         | —  | —            |

### 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.07.25~112.11.30) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 106,848,757 | 111,229,229 | 4.37                           | 4.10                          | 3  | 6.14/9.52       |
| 富達               | 144,102,607 | 159,365,596 | 3.98                           | 10.59                         | 1  |                 |
| TCW              | 257,027,478 | 267,576,843 | 4.73                           | 4.10                          | 2  |                 |
| 合計               | 507,978,842 | 538,171,668 | 4.43                           | 6.18                          | —  | —               |

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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(108.01.23~112.11.30) |    |                 |
|--------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|        |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| Nomura | 40,000,000  | 36,919,949  | 2.37                           | 6.29                          | 5  | 9.81/34.10      |
| 景順     | 120,000,000 | 155,450,675 | 6.38                           | 45.87                         | 1  |                 |
| 威靈頓    | 120,000,000 | 158,702,316 | 8.38                           | 38.17                         | 3  |                 |
| CPR    | 120,000,000 | 153,633,885 | 12.94                          | 39.98                         | 2  |                 |
| 道富     | 120,000,000 | 144,769,639 | 3.90                           | 23.98                         | 4  |                 |
| 合計     | 520,000,000 | 649,476,464 | 7.50                           | 30.97                         | —  | —               |

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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.01.13~112.11.30) |    |              |
|-----------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|           |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| DWS       | 60,000,000  | 53,848,606  | 4.07                           | -11.85                        | 2  | -11.21       |
| INSIGHT   | 100,000,000 | 95,031,330  | 4.38                           | -11.08                        | 1  |              |
| JP Morgan | 60,000,000  | 53,867,889  | 4.04                           | -11.88                        | 3  |              |
| PIMCO     | 80,000,000  | 74,026,274  | 3.78                           | -12.17                        | 4  |              |
| WESTERN   | 60,000,000  | 53,201,820  | 3.80                           | -12.72                        | 5  |              |
| 合計        | 360,000,000 | 329,975,919 | 4.02                           | -11.94                        | —  | —            |

## 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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.10.15~112.11.30) |    |                 |
|---------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|               |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 富達            | 60,000,000  | 51,729,776  | 4.54                           | -13.78                        | 5  | 6.63/17.27      |
| 摩根            | 60,000,000  | 54,542,858  | 5.03                           | -9.10                         | 4  |                 |
| Ninety One    | 60,000,000  | 58,188,361  | -0.16                          | -3.02                         | 1  |                 |
| Schroders     | 60,000,000  | 56,782,487  | 7.09                           | -5.36                         | 2  |                 |
| T. Rowe Price | 60,000,000  | 55,800,925  | 8.08                           | -7.00                         | 3  |                 |
| 合計            | 300,000,000 | 277,044,407 | 4.80                           | -7.65                         | —  | —               |

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 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.04.28~112.11.30) |    |                 |
|-----------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|           |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 匯豐        | 20,000,000  | 21,384,167  | 6.92                           | 6.92                          | 3  | 7.16            |
| LGIM      | 20,000,000  | 21,248,547  | 6.24                           | 6.24                          | 4  |                 |
| 摩根史坦利     | 20,000,000  | 21,015,079  | 5.08                           | 5.08                          | 5  |                 |
| Schroders | 20,000,000  | 21,714,717  | 8.57                           | 8.57                          | 1  |                 |
| 威靈頓       | 20,000,000  | 21,537,368  | 7.69                           | 7.69                          | 2  |                 |
| 合計        | 100,000,000 | 106,899,878 | 6.90                           | 6.90                          | —  | —               |

(二)112 年 11 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 11 月 30 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 11 月份 | 14,960,865,268 | 26,290,236,615 | 11,329,371,347 |

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

112 年 11 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 現金收入    | 18,459,397,408 |
| 現金支出    | 17,003,150,511 |
| 現金增〈減〉數 | 1,456,246,897  |