

## 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 6 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 | Bloomberg<br>全球債券指數 |
|---------|--------|-------------------|--------------|----------------|---------------------|
| 收益率/報酬率 | 13.93% | 1.44%             | 28.45%       | 11.30%         | -3.16%              |

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 | Bloomberg<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 | Bloomberg<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 | Bloomberg<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 6 月底止基金規模與收益         |      |                 |                          |
|----------------------------|------|-----------------|--------------------------|
| 基金運用規模                     |      |                 | 6,019 億 8,148 萬元         |
| 113 年截至 6 月底止<br>運用收益數及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 9 億 6,120 萬元<br>1.58%    |
|                            |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 424 億 644 萬元<br>21.58%   |
|                            | 委託經營 |                 | 263 億 5,998 萬元<br>14.51% |
|                            | 合 計  |                 | 697 億 2,762 萬元<br>13.93% |

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 6 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>389,383,214,468</b> | <b>64.68</b>  |
| 轉存金融機構          | 60,344,378,172         | 10.02         |
| 政策性貸款           | 9,784,836,029          | 1.63          |
| 短期票券            | 22,899,815,771         | 3.80          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 40,669,995,433         | 6.76          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 114,162,700,220        | 18.96         |
| 國外投資            | 141,521,488,843        | 23.51         |
| 固定收益            | 81,422,599,580         | 13.53         |
| 權益證券            | 40,422,404,935         | 6.71          |
| 另類投資            | 19,676,484,328         | 3.27          |
| <b>委託經營</b>     | <b>212,598,267,105</b> | <b>35.32</b>  |
| 國內委託經營          | 38,550,573,385         | 6.41          |
| 國外委託經營          | 174,047,693,720        | 28.91         |
| 固定收益            | 39,263,740,971         | 6.52          |
| 權益證券            | 108,847,778,295        | 18.08         |
| 另類投資            | 25,936,174,454         | 4.31          |
| <b>合 計</b>      | <b>601,981,481,573</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

113 年 6 月 30 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 自行運用 | 389,383,214,468 | 64.68      |
| 委託經營 | 212,598,267,105 | 35.32      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

113 年 6 月 30 日

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 國內投資 | 286,412,299,010 | 47.58      |
| 國外投資 | 315,569,182,563 | 52.42      |

## 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 6 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 50.46  |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

113 年 6 月 30 日

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額             | 比 率(%) |
|--------|-----------------|--------|
| 國內權益證券 | 114,162,700,220 | 18.96  |

#### 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 6 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.05.15~113.06.30) |    |              |
|----------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |                |                |                               | 投資報酬<br>率(%)                  | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 統一       | 6,542,144,290  | 9,889,218,161  | 18.69                         | 51.16                         | 1  | 7.08         |
| 國泰       | 7,400,013,724  | 9,443,562,133  | 15.95                         | 27.62                         | 3  |              |
| 摩根       | 7,307,360,468  | 10,676,541,451 | 23.08                         | 46.11                         | 2  |              |
| 滙豐       | 4,015,165,988  | 5,039,039,080  | 13.42                         | 25.50                         | 4  |              |
| 合計       | 25,264,684,470 | 35,048,360,825 | 18.43                         | 38.72                         | -  |              |

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 6 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.05.13~113.06.30) |    |              |
|----------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                               | 投資報酬<br>率(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 安聯       | 500,000,000   | 865,286,994   | 11.22                         | 67.19                         | 3  | 78.48        |
| 保德信      | 500,000,000   | 873,532,601   | 10.72                         | 69.84                         | 2  |              |
| 野村       | 500,000,000   | 895,834,112   | 12.67                         | 70.38                         | 1  |              |
| 國泰       | 500,000,000   | 867,558,853   | 11.38                         | 66.59                         | 4  |              |
| 合計       | 2,000,000,000 | 3,502,212,560 | 11.50                         | 68.52                         | -  |              |

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 6 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(109.08.11~113.06.30) |    |              |
|-------|-------------|---------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |             |               |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 279,504,715 | 470,265,529   | 18.83                     | 68.25                         | 2  | 66.28        |
| LGIM  | 279,205,663 | 469,287,510   | 18.72                     | 68.08                         | 3  |              |
| Geode | 278,841,018 | 470,224,126   | 18.81                     | 68.64                         | 1  |              |
| 合計    | 837,551,396 | 1,409,777,165 | 18.78                     | 68.32                         | —  | —            |

#### 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(109.09.25~113.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 165,859,702 | 197,178,431 | -3.97                     | 24.39                         | 1  | 16.06        |
| 信安環球 | 170,968,577 | 193,776,652 | -2.71                     | 13.34                         | 2  |              |
| 合計   | 336,828,279 | 390,955,083 | -3.35                     | 17.82                         | —  | —            |

#### 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~113.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 344,532,220 | 301,142,609 | -4.88                     | -14.65                        | —  | -18.11       |

### 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(110.08.24~113.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 151,227,051 | 159,471,889 | 6.62                      | 5.45                          | —  | 4.39         |

### 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(111.06.22~113.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 159,277,445 | 208,589,623 | 7.51                      | 30.96                         | 4  | 30.99        |
| DWS  | 159,101,214 | 212,324,229 | 8.59                      | 33.45                         | 2  |              |
| 道富   | 159,382,615 | 212,904,094 | 8.55                      | 33.58                         | 1  |              |
| 北美信託 | 159,708,987 | 210,615,645 | 8.21                      | 31.87                         | 3  |              |
| 合計   | 637,470,261 | 844,433,591 | 8.22                      | 32.47                         | —  | —            |

### 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(111.07.25~113.06.30) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 106,848,757 | 115,421,397 | 1.26                      | 8.02                          | 3  | 9.37/14.21      |
| 富達               | 144,102,607 | 168,067,208 | 3.32                      | 16.63                         | 1  |                 |
| TCW              | 257,027,478 | 280,203,642 | 1.69                      | 9.02                          | 2  |                 |
| 合計               | 507,978,842 | 563,692,247 | 2.08                      | 11.21                         | —  | —               |

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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(113.01.23~113.06.30) |    |                 |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 景順   | 160,873,068 | 176,245,361 | 9.56                      | 9.56                          | 2  | 2.28/4.47       |
| 威靈頓  | 163,472,383 | 173,481,076 | 6.12                      | 6.12                          | 4  |                 |
| CPR  | 161,120,051 | 181,560,515 | 12.69                     | 12.69                         | 1  |                 |
| 道富   | 149,737,366 | 161,682,071 | 7.98                      | 7.98                          | 3  |                 |
| 合計   | 635,202,868 | 692,969,023 | 9.09                      | 9.09                          | —  | —               |

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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(110.01.13~113.06.30) |    |              |
|----------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| DWS      | 60,000,000  | 55,977,752  | -0.18                     | -8.37                         | 4  | -7.62        |
| Insight  | 100,000,000 | 99,744,161  | 0.45                      | -6.67                         | 1  |              |
| JPMorgan | 60,000,000  | 56,445,464  | 0.33                      | -7.67                         | 2  |              |
| PIMCO    | 80,000,000  | 77,420,589  | 0.17                      | -8.15                         | 3  |              |
| Western  | 60,000,000  | 55,512,646  | -0.18                     | -8.93                         | 5  |              |
| 合計       | 360,000,000 | 345,100,612 | 0.16                      | -7.90                         | —  | —            |

## 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(110.10.15~113.06.30) |    |                 |
|---------------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|               |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 富達            | 60,000,000  | 57,627,265  | 7.10                      | -3.95                         | 5  | 9.87/23.44      |
| JPMorgan      | 60,000,000  | 60,829,130  | 6.44                      | 1.38                          | 4  |                 |
| Ninety One    | 120,000,000 | 124,274,525 | 2.91                      | 3.89                          | 2  |                 |
| Schroders     | 100,000,000 | 103,662,978 | 6.30                      | 4.17                          | 1  |                 |
| T. Rowe Price | 60,000,000  | 61,903,913  | 6.72                      | 3.17                          | 3  |                 |
| 合計            | 400,000,000 | 408,297,811 | 5.91                      | 1.80                          | —  | —               |

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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(112.04.28~113.06.30) |    |              |
|-----------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|           |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 滙豐        | 20,000,000  | 25,354,746  | 12.15                     | 26.77                         | 3  | 25.47        |
| LGIM      | 20,000,000  | 25,008,139  | 11.00                     | 25.04                         | 4  |              |
| 摩根士丹利     | 20,000,000  | 24,672,336  | 11.14                     | 23.36                         | 5  |              |
| Schroders | 20,000,000  | 26,030,252  | 13.91                     | 30.15                         | 2  |              |
| 威靈頓       | 20,000,000  | 26,057,151  | 14.62                     | 30.29                         | 1  |              |
| 合計        | 100,000,000 | 127,122,624 | 12.58                     | 27.12                         | —  | —            |

### 112-1 全球被動股票型

單位：美元

| 受託機構   | 委託金額        | 目前淨資產       | 113 年截至 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(113.06.27~113.06.30) |    |              |
|--------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|        |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| Amundi | 30,000,000  | 29,934,760  | -0.22                     | -0.22                         | 1  | -0.19        |
| LGIM   | 30,000,000  | 29,929,887  | -0.23                     | -0.23                         | 4  |              |
| 道富     | 30,000,000  | 29,931,895  | -0.23                     | -0.23                         | 3  |              |
| 北美信託   | 30,000,000  | 29,932,188  | -0.23                     | -0.23                         | 2  |              |
| 合計     | 120,000,000 | 119,728,730 | -0.23                     | -0.23                         | —  | —            |

(二)113 年 6 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 06 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        |
|------------|----------------|----------------|-------------|
| 113 年 6 月份 | 18,457,119,066 | 19,179,774,979 | 722,655,913 |

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

113 年 6 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 現金收入    | 78,439,299,793 |
| 現金支出    | 76,103,291,367 |
| 現金增〈減〉數 | 2,336,008,426  |