

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) 111 年截至 8 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	-5.69%	1.07%	-17.14%	-17.75%	-15.55%

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(110 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	9.88%	0.44%	23.66%	18.54%	-4.71%

(三) 近三年(108~110 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	10.14%	0.53%	23.27%	20.38%	3.59%

(四) 近五年(106~110 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	7.56%	0.72%	14.51%	14.40%	3.36%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

111年8月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,584億4,339萬元
111年截至8月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	7億4,758萬元 0.99%
		國內權益證券 及國外投資	-117億3,941萬元 -6.71%
	委託經營		-144億8,398萬元 -9.09%
	合計		-254億7,581萬元 -5.69%

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

111年8月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	314,183,907,839	68.54
轉存金融機構	57,219,454,773	12.48
政策性貸款	15,808,765,651	3.45
短期票券	8,327,346,839	1.82
公債、公司債、金融債券及特別股	39,791,824,310	8.68
股票及受益憑證投資(含期貨)	80,160,952,916	17.48
國外投資	112,875,563,350	24.63
固定收益	60,064,842,965	13.11
權益證券	33,188,006,292	7.24
另類投資	19,622,714,093	4.28
委託經營	144,259,482,329	31.46
國內委託經營	31,715,901,705	6.92
國外委託經營	112,543,580,624	24.54
固定收益	27,887,369,770	6.08
權益證券	66,351,375,936	14.47
另類投資	18,304,834,918	3.99
合 計	458,443,390,168	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

111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	314,183,907,839	68.54
委託經營	144,259,482,329	31.46

(四)基金國內投資與國外投資比率

111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	233,024,246,194	50.83
國外投資	225,419,143,974	49.17

三、基金自營投資概況

(一)基金自營投資績效(國內權益證券)

111年截至8月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	-15.40

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

111年8月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	80,160,952,916	17.48

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 年度續約 1 委託帳戶

單位：新臺幣元；%

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 8 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~111.08.31)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	6,494,923,874	-17.45	42.70	1	26.04
滙豐	5,215,619,054	6,952,079,194	-3.48	33.29	3	
國泰	5,465,802,808	7,390,387,970	3.20	36.01	2	
永豐	3,075,055,901	3,206,158,350	-23.99	12.45	5	
摩根	5,529,091,054	7,174,385,400	-16.05	29.76	4	
合計	23,941,461,760	31,217,934,788	-10.80	31.36	-	

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 200 個基本點為基準。

109 年第 2 次委託帳戶

單位：新臺幣元；%

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 8 月 累積投資報酬率	委任迄今 (111.05.13~111.08.31)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
安聯	100,000,000	100,232,036	0.23	0.23	2	3.25
保德信	100,000,000	100,849,142	0.85	0.85	1	
野村	100,000,000	98,315,915	-1.68	-1.68	5	
國泰	100,000,000	99,307,610	-0.69	-0.69	3	
富邦	100,000,000	99,262,214	-0.74	-0.74	4	
合計	500,000,000	497,966,917	-0.41	-0.41	-	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型股報酬指數為指定指標。

(二)111 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	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	300,941,535	-22.90	7.67	2	7.13
LGIM	279,205,663	300,424,109	-22.80	7.60	3	
Geode	278,841,018	300,535,921	-22.95	7.78	1	
合計	837,551,396	901,901,565	-22.88	7.68	—	—

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	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	143,512,103	-20.29	23.87	1	17.43
信安環球	170,968,577	192,203,780	-20.79	12.42	2	
合計	286,828,279	335,715,883	-20.58	17.04	—	—

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	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	237,597,745	-15.42	-19.33	—	-22.27

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	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	129,170,204	-15.44	-14.59	—	-14.68

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	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	158,128,865	-0.72	-0.72	4	-0.52
DWS	159,101,214	158,643,372	-0.29	-0.29	2	
道富	159,382,615	159,062,565	-0.20	-0.20	1	
北美信託	159,708,987	158,625,090	-0.68	-0.68	3	
合計	637,470,261	634,459,892	-0.47	-0.47	—	—

106-1 絕對報酬債券型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	106,569,758	-0.26	-0.26	3	0.26
富達	144,102,607	149,911,651	4.03	4.03	1	
TCW	157,027,478	157,126,884	0.06	0.06	2	
合計	407,978,841	413,608,293	1.38	1.38	—	—

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	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	35,398,807	-3.85	1.91	5	3.72/21.77
景順	80,000,000	101,829,698	-10.68	31.36	1	
威靈頓	120,000,000	141,248,635	-9.21	22.97	3	
CPR	80,000,000	100,246,744	-12.15	28.22	2	
道富	120,000,000	135,746,591	-9.94	16.25	4	
合計	440,000,000	514,470,475	-9.94	19.39	—	—

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	111年截至08月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	52,736,299	-13.47	-13.67	2	-13.19
INSIGHT	60,000,000	52,702,876	-13.57	-13.59	1	
JP Morgan	60,000,000	52,602,657	-13.73	-13.95	3	
PIMCO	60,000,000	52,341,093	-14.11	-14.31	5	
WESTERN	60,000,000	52,230,673	-14.22	-14.31	4	
合計	300,000,000	262,613,598	-13.82	-13.97	—	—

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	111 年截至 08 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~111.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	51,475,695	-15.49	-14.21	5	0.72/5.12
摩根	60,000,000	52,076,647	-14.71	-13.21	3	
Ninety One	60,000,000	56,858,623	-4.81	-5.24	1	
Schroders	60,000,000	53,297,097	-12.23	-11.17	2	
T. Rowe Price	60,000,000	52,004,279	-13.32	-13.33	4	
合計	300,000,000	265,712,341	-12.14	-11.43	—	—

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。

(二)111 年 08 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 111 年 8 月底

(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
111年8月份	-2,093,749,909	6,114,751,401	8,208,501,310

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

111年8月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	42,538,170,379
現金支出	39,889,140,765
現金增〈減〉數	2,649,029,614