

## 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) 114 年截至 11 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 | 13.34% | 1.48%             | 19.93%       | 21.07%         | 7.89%               |

註 1：股、債指數係依據衛生福利部 113 年 12 月 26 日衛部保字第 1131260745 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(113 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 | 17.68% | 1.51%             | 28.47%       | 17.49%         | -1.69%              |

#### (三) 近三年(111~113 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 | 8.85% | 1.10%             | 8.13%        | 5.44%          | -4.52%              |

#### (四) 近五年(109~113 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 | 9.03% | 0.96%             | 13.94%       | 10.06%         | -1.96%              |

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

| 114 年 11 月底止基金規模與收益         |      |                 |                          |
|-----------------------------|------|-----------------|--------------------------|
| 基金運用規模                      |      |                 | 6,975 億 8,307 萬元         |
| 114 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          | 19 億 8,057 萬元<br>1.93%   |
|                             |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 406 億 7,647 萬元<br>18.75% |
|                             | 委託經營 |                 | 320 億 9,179 萬元<br>13.87% |
|                             | 合 計  |                 | 747 億 4,883 萬元<br>13.34% |

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

114 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>425,708,859,251</b> | <b>61.03</b>  |
| 轉存金融機構          | 34,827,243,968         | 4.99          |
| 政策性貸款           | 9,551,127,532          | 1.37          |
| 短期票券            | 7,929,015,917          | 1.14          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 54,167,184,701         | 7.76          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 151,923,076,051        | 21.78         |
| 國外投資            | 167,311,211,082        | 23.99         |
| 固定收益            | 107,147,757,090        | 15.36         |
| 權益證券            | 39,809,563,366         | 5.71          |
| 另類投資            | 20,353,890,626         | 2.92          |
| <b>委託經營</b>     | <b>271,874,208,588</b> | <b>38.97</b>  |
| 國內委託經營          | 57,724,785,483         | 8.28          |
| 國外委託經營          | 214,149,423,105        | 30.69         |
| 固定收益            | 41,954,537,667         | 6.01          |
| 權益證券            | 145,100,220,564        | 20.80         |
| 另類投資            | 27,094,664,874         | 3.88          |
| <b>合 計</b>      | <b>697,583,067,839</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

114 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 | 425,708,859,251 | 61.03      |
| 委 託 經 營 | 271,874,208,588 | 38.97      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

114 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 | 316,122,433,652 | 45.32      |
| 國 外 投 資 | 381,460,634,187 | 54.68      |

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效（國內權益證券）

114 年截至 11 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 51.00  |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 11 月 30 日

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額             | 比 率(%) |
|--------|-----------------|--------|
| 國內權益證券 | 151,923,076,051 | 21.78  |

#### 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          | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.05.15~114.11.30) |    |              |
|----------|----------------|----------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |                |                |                                | 投資報酬<br>率(%)                  | 排名 | 目標報酬率<br>(%) |
| 統一       | 8,042,144,290  | 14,879,977,783 | 29.99                          | 96.49                         | 1  | 15.49        |
| 國泰       | 7,400,013,724  | 10,764,852,985 | 15.61                          | 45.47                         | 4  |              |
| 摩根       | 8,307,360,468  | 15,338,648,210 | 28.55                          | 91.85                         | 2  |              |
| 滙豐       | 4,015,165,988  | 5,967,321,686  | 18.53                          | 48.62                         | 3  |              |
| 合計       | 27,764,684,470 | 46,950,800,664 | 24.51                          | 73.17                         | -  |              |

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         | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.05.13~114.11.30) |    |              |
|----------|---------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                                | 投資報酬<br>率(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 安聯       | 500,000,000   | 822,299,600   | 2.30                           | 58.89                         | 4  | 68.10        |
| 玉山       | 500,000,000   | 840,887,100   | 2.69                           | 63.49                         | 3  |              |
| 野村       | 500,000,000   | 865,111,304   | 4.29                           | 64.54                         | 2  |              |
| 國泰       | 500,000,000   | 870,545,563   | 6.50                           | 67.17                         | 1  |              |
| 合計       | 2,000,000,000 | 3,398,843,567 | 3.95                           | 63.54                         | -  |              |

註 1：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。

註 2：保德信投信於 114.10.1 正式更名為玉山投信。

## 112 年第一次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

| 投信<br>名稱 | 委託金額          | 目前淨資產         | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(114.04.01~114.11.30) |    |              |
|----------|---------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |               |               |                                | 投資報酬<br>率(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 安聯       | 1,000,000,000 | 1,282,933,971 | 51.89                          | 51.89                         | 1  | 36.86        |
| 兆豐國際     | 1,000,000,000 | 1,238,028,805 | 44.20                          | 44.20                         | 2  |              |
| 宏利       | 1,000,000,000 | 1,214,777,159 | 38.66                          | 38.66                         | 4  |              |
| 施羅德      | 1,000,000,000 | 1,210,841,241 | 37.80                          | 37.80                         | 6  |              |
| 野村       | 1,000,000,000 | 1,211,474,437 | 37.93                          | 37.93                         | 5  |              |
| 摩根       | 1,000,000,000 | 1,217,085,639 | 38.98                          | 38.98                         | 3  |              |
| 合計       | 6,000,000,000 | 7,375,141,252 | 41.58                          | 41.58                         | -  |              |

註：本批次為相對報酬型，以臺灣加權股價報酬指數為指定指標。

### (二)114 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 2)

單位：美元

| 受託機構  | 委託金額          | 目前淨資產         | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(114.08.11~114.11.30) |    |              |
|-------|---------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |               |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 510,820,499   | 557,083,874   | 9.06                           | 9.06                          | 1  | 8.92         |
| LGIM  | 508,402,028   | 554,026,657   | 8.97                           | 8.97                          | 3  |              |
| Geode | 509,707,959   | 555,699,236   | 9.02                           | 9.02                          | 2  |              |
| 合計    | 1,528,930,486 | 1,666,809,767 | 9.02                           | 9.02                          | —  | —            |

#### 104-2 全球不動產有價證券型(續約 2)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(114.09.25~114.11.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 378,735,074 | 388,549,818 | 2.71                           | 2.71                          | —  | 1.65         |

#### 104-1 全球主權信用增值債券型(續約 2)

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(114.11.13~119.11.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 339,081,835 | 339,158,180 | 0.02                           | 0.02                          | —  | -0.0013      |

#### 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       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.08.24~114.11.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 151,227,051 | 203,725,019 | 23.99                          | 34.71                         | —  | 29.54        |

#### 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         | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.06.22~114.11.30) |    |              |
|------|-------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 159,277,445 | 253,954,213   | 20.94                          | 59.44                         | 4  | 59.22        |
| DWS  | 159,101,214 | 259,209,521   | 20.71                          | 62.92                         | 1  |              |
| 道富   | 159,382,615 | 259,613,264   | 20.61                          | 62.89                         | 2  |              |
| 北美信託 | 159,708,987 | 257,659,507   | 21.26                          | 61.33                         | 3  |              |
| 合計   | 637,470,261 | 1,030,436,505 | 20.88                          | 61.64                         | —  | —            |

### 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       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(111.07.25~114.11.30) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 106,848,757 | 127,763,982 | 6.77                           | 19.57                         | 3  | 16.14/24.53     |
| 富達               | 134,102,607 | 171,376,337 | 5.53                           | 26.22                         | 1  |                 |
| TCW              | 257,027,478 | 313,175,224 | 7.79                           | 21.85                         | 2  |                 |
| 合計               | 497,978,842 | 612,315,543 | 6.93                           | 22.90                         | —  | —               |

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       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(113.01.23~114.11.30) |    |                 |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 景順   | 160,873,068 | 220,324,565 | 17.63                          | 36.96                         | 1  | 8.61/17.90      |
| 威靈頓  | 163,472,383 | 209,046,867 | 14.50                          | 27.88                         | 4  |                 |
| CPR  | 161,120,051 | 206,968,226 | 13.71                          | 28.46                         | 3  |                 |
| 道富   | 149,737,366 | 203,420,772 | 21.43                          | 35.85                         | 2  |                 |
| 合計   | 635,202,868 | 839,760,430 | 16.73                          | 32.20                         | —  | —               |

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       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.01.13~114.11.30) |    |              |
|----------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|          |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| DWS      | 60,000,000  | 61,877,230  | 7.58                           | 1.29                          | 5  | 2.47         |
| Insight  | 100,000,000 | 110,858,731 | 8.20                           | 3.73                          | 1  |              |
| JPMorgan | 60,000,000  | 62,943,992  | 8.30                           | 2.97                          | 2  |              |
| PIMCO    | 80,000,000  | 86,598,908  | 8.63                           | 2.74                          | 3  |              |
| Western  | 60,000,000  | 61,969,216  | 8.51                           | 1.66                          | 4  |              |
| 合計       | 360,000,000 | 384,248,077 | 8.26                           | 2.54                          | —  | —            |

## 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       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.10.15~114.11.30) |    |                 |
|---------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|               |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 富達            | 60,000,000  | 67,908,296  | 13.39                          | 13.18                         | 5  | 16.67/37.33     |
| JPMorgan      | 60,000,000  | 70,083,637  | 11.46                          | 16.81                         | 3  |                 |
| Ninety One    | 120,000,000 | 142,362,754 | 13.20                          | 19.02                         | 2  |                 |
| Schroders     | 100,000,000 | 122,964,121 | 14.70                          | 23.57                         | 1  |                 |
| T. Rowe Price | 60,000,000  | 69,730,610  | 9.63                           | 16.22                         | 4  |                 |
| 合計            | 400,000,000 | 473,049,418 | 12.81                          | 17.94                         | —  | —               |

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       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(112.04.28~114.11.30) |    |              |
|-----------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|           |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| 滙豐        | 60,000,000  | 78,853,775  | 19.64                          | 61.53                         | 2  | 58.20        |
| LGIM      | 60,000,000  | 78,415,974  | 19.79                          | 58.30                         | 4  |              |
| 摩根士丹利     | 60,000,000  | 79,332,015  | 20.96                          | 59.10                         | 3  |              |
| Schroders | 60,000,000  | 77,913,090  | 16.60                          | 57.55                         | 5  |              |
| 威靈頓       | 60,000,000  | 80,390,047  | 20.54                          | 64.53                         | 1  |              |
| 合計        | 300,000,000 | 394,904,901 | 19.50                          | 60.21                         | —  | —            |



## 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       | 114 年截至 11 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(113.06.27~114.11.30) |    |              |
|--------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|        |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標<br>報酬率(%) |
| Amundi | 100,000,000 | 118,998,102 | 17.75                          | 23.98                         | 4  | 27.57        |
| LGIM   | 100,000,000 | 121,390,571 | 21.00                          | 27.49                         | 3  |              |
| 道富     | 100,000,000 | 121,720,459 | 21.46                          | 28.06                         | 1  |              |
| 北美信託   | 100,000,000 | 121,544,565 | 21.18                          | 27.53                         | 2  |              |
| 合計     | 400,000,000 | 483,653,697 | 20.35                          | 26.76                         | —  | —            |

### (二)114 年 11 月被提前收回之國外委外投資帳戶：

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 114 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          |
|-------------|---------------|----------------|---------------|
| 114 年 11 月份 | 5,198,886,984 | 13,922,547,125 | 8,723,660,141 |

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 11 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 現金收入    | 21,610,779,504 |
| 現金支出    | 28,057,042,215 |
| 現金增（減）數 | -6,446,262,711 |