

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) 110 年度 1 月迄 5 月績效

基金與指標	國保基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣 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	5.62%	0.39%	15.86%	10.84%	-2.35%

註 1：股、債指數係依據衛生福利部 104 年 8 月 26 日衛部保字第 1040125243 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(109 年)績效

基金與指標	國保基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣 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	8.76%	0.43%	22.80%	16.25%	9.20%

(三) 近三年(107~109 年)平均績效

基金與指標	國保基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣 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	6.48%	0.70%	11.45%	10.06%	4.85%

(四) 近五年(105~109 年)平均績效

基金與指標	國保基金	台灣 10 年期 公債殖利率	台灣 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	6.40%	0.80%	12.06%	12.26%	4.79%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

110年5月底止基金規模與收益			
基金運用規模		4,388億8,052萬元	
110年截至5月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	5億773萬元 1.05%
		國內權益證券 及國外投資	142億7,320萬元 9.51%
	委託經營		75億8,361萬元 5.79%
	合計		223億6,454萬元 5.62%

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

截至110年5月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	297,994,318,824	67.90
轉存金融機構	47,530,361,425	10.83
政策性貸款	21,140,082,600	4.82
短期票券	7,903,712,444	1.80
公債、公司債、金融債券及特別股	38,018,651,451	8.66
股票及受益憑證投資(含期貨)	85,626,908,193	19.51
國外投資	97,774,602,711	22.28
固定收益	47,407,731,585	10.80
權益證券	34,183,705,863	7.79
另類投資	16,183,165,263	3.69
委託經營	140,886,204,656	32.10
國內委託經營	33,044,063,096	7.53
國外委託經營	107,842,141,560	24.57
固定收益	29,114,411,102	6.63
權益證券	68,320,225,643	15.57
另類投資	10,407,504,815	2.37
合 計	438,880,523,480	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 110 年 5 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	297,994,318,824	67.90
委託經營	140,886,204,656	32.10

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 110 年 5 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	233,263,779,209	53.15
國外投資	205,616,744,271	46.85

三、基金自營投資概況

(一)基金自營投資績效 (國內權益證券)

截至 110 年 5 月底

項 目	收益率 (%)
國內權益證券	23.77

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 110 年 5 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	85,626,908,193	19.51

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

國民年金保險基金 102 年度續約 1 委託帳戶

單位：新台幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	110 年截至 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.05.15~110.05.31)		
				投資 報酬率(%)	排 名	目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	6,920,520,713	18.37	52.05	1	18.77
滙豐 中華	5,215,619,054	7,026,282,746	7.77	34.72	4	
國泰	5,465,802,808	7,253,543,580	1.94	33.49	5	
永豐	3,075,055,901	3,843,983,889	7.84	34.82	3	
摩根	5,529,091,054	7,999,732,168	12.38	44.68	2	
合計	23,941,461,760	33,044,063,096	9.54	39.04	-	

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。

(二)110 年 5 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	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.08.11~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	349,955,911	10.06	25.21	2	25.09
LGIM	279,205,663	349,248,511	9.99	25.09	3	
Geode	278,841,018	349,579,224	10.15	25.37	1	
合計	837,551,396	1,048,783,646	10.07	25.22	—	—

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	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.09.25~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	156,052,659	16.44	34.69	1	33.33
信安環球	170,968,577	220,245,773	12.69	28.82	2	
合計	286,828,279	376,298,432	14.21	31.19	—	—

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	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.11.13~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	295,156,424	-3.36	0.21	—	-0.81

105-1 亞太混合指數增值股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	157,223,234	8.41	57.54	—	56.08

106-1 全球 ESG 混合指數被動股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	180,252,074	11.28	58.11	4	58.39
DWS	125,000,000	181,266,894	11.54	59.18	2	
道富	125,000,000	181,919,621	11.39	60.17	1	
北美信託	125,000,000	180,934,089	11.30	58.82	3	
合計	500,000,000	724,372,678	11.38	59.07	—	—

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	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	112,309,409	0.21	12.40	3	4.87/14.50
富達	100,000,000	122,671,101	0.07	20.81	1	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	106,782,007	0.47	8.14	4	
TCW	100,000,000	115,893,027	1.48	17.18	2	
合計	400,000,000	457,655,544	0.55	14.70	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 US 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	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	36,276,533	10.59	4.44	5	2.91/14.69
景順	80,000,000	106,095,474	13.39	36.86	1	
威靈頓	120,000,000	153,225,832	8.00	33.40	3	
CPR	80,000,000	104,524,095	12.51	33.70	2	
道富	120,000,000	139,300,189	9.04	19.29	4	
合計	440,000,000	539,422,123	10.34	25.18	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以USD 3-Month LIBOR(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	110年截至5月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.01.13~110.5.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	59,936,475	-1.89	-1.89	4	-0.99
INSIGHT	60,000,000	59,932,129	-1.73	-1.73	2	
摩根	60,000,000	59,836,953	-2.12	-2.12	5	
PIMCO	60,000,000	59,982,051	-1.81	-1.81	3	
WESTERN	60,000,000	60,084,557	-1.43	-1.43	1	
合計	300,000,000	299,772,165	-1.79	-1.79	—	—

(二)110年4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 110 年 5 月底

（一）避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.44

（二）投資：無

七、國民年金保險基金投資運用財務收支表

單位：新台幣元

	餘絀	作業收入	作業支出
110 年 5 月	-973,212,420	4,492,901,385	5,466,113,805

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

110 年 5 月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
現金收入	15,571,934,844
現金支出	21,423,677,723
現金增〈減〉數	-5,851,742,879