

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 2 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	2.62%	1.21%	9.66%	4.10%	-0.15%

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	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 2 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,617 億 6,625 萬元
112 年截至 2 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	4 億 5,834 萬元 2.77%
		國內權益證券 及國外投資	81 億 3,655 萬元 4.38%
	委託經營		29 億 574 萬元 1.94%
	合 計		115 億 63 萬元 2.62%

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

112 年 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	309,159,153,383	66.95
轉存金融機構	25,805,419,411	5.59
政策性貸款	27,519,741,562	5.96
短期票券	7,804,593,082	1.69
公債、公司債、金融債券及特別股	40,998,720,923	8.88
股票及受益憑證投資(含期貨)	84,060,766,918	18.20
國外投資	122,969,911,487	26.63
固定收益	70,197,396,252	15.20
權益證券	33,805,920,792	7.32
另類投資	18,966,594,443	4.11
委託經營	152,607,095,517	33.05
國內委託經營	31,777,516,710	6.88
國外委託經營	120,829,578,807	26.17
固定收益	31,381,219,023	6.80
權益證券	71,293,684,292	15.44
另類投資	18,154,675,492	3.93
合 計	461,766,248,900	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

112 年 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	309,159,153,383	66.95
委託經營	152,607,095,517	33.05

(四)基金國內投資與國外投資比率

112 年 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	217,966,758,606	47.20
國外投資	243,799,490,294	52.80

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 2 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	10.26

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

112 年 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	84,060,766,918	18.20

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)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	112 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.05.15~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	4,655,892,943	6,586,110,319	5.61	44.70	1	28.87
滙豐	2,815,619,054	4,502,280,440	0.20	32.41	4	
國泰	5,465,802,808	7,324,863,278	-2.62	34.80	2	
永豐	3,075,055,901	3,283,621,904	6.85	15.16	5	
摩根	5,529,091,054	7,338,405,891	7.15	32.72	3	
合計	21,541,461,760	29,035,281,832	2.92	32.39	-	

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 年第二次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	112 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	549,230,651	8.19	6.12	2	12.34
保德	500,000,000	550,500,946	8.14	7.03	1	
野村	500,000,000	548,609,283	8.78	4.34	4	
國泰	500,000,000	547,985,612	8.18	5.23	3	
富邦	500,000,000	545,908,386	8.27	4.20	5	
合計	2,500,000,000	2,742,234,878	8.31	5.38	-	

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 2 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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	310,275,779	4.00	11.01	2	10.34
LGIM	279,205,663	309,733,455	3.99	10.93	3	
Geode	278,841,018	309,990,421	4.05	11.17	1	
合計	837,551,396	929,999,655	4.02	11.04	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	140,431,336	5.30	21.21	1	14.47
信安環球	170,968,577	187,030,402	4.78	9.39	2	
合計	286,828,279	327,461,738	5.00	14.17	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	243,425,933	0.11	-17.35	—	-20.64

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	132,670,550	2.01	-12.27	—	-13.33

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	165,351,609	2.06	3.81	3	3.84
DWS	159,101,214	166,374,370	2.17	4.57	2	
道富	159,382,615	166,902,970	2.15	4.72	1	
北美信託	159,708,987	165,734,377	2.14	3.77	4	
合計	637,470,261	664,363,326	2.13	4.22	—	—

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	112 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	107,760,847	1.12	0.85	2	2.22/3.72
富達	144,102,607	156,945,015	2.40	8.91	1	
TCW	257,027,478	258,301,138	1.10	0.50	3	
合計	507,978,842	523,007,000	1.49	3.18	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	35,796,239	-0.74	3.06	5	5.75/26.27
景順	120,000,000	149,115,456	2.05	39.93	1	
威靈頓	120,000,000	147,813,359	0.94	28.69	3	
CPR	120,000,000	141,674,290	4.15	29.08	2	
道富	120,000,000	137,482,002	-1.33	17.74	4	
合計	520,000,000	611,881,346	1.27	23.39	—	—

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	112 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	52,191,282	0.87	-14.57	4	-14.01
INSIGHT	60,000,000	52,373,665	0.81	-14.13	1	
JP Morgan	60,000,000	52,234,475	0.89	-14.55	2	
PIMCO	60,000,000	52,190,916	0.96	-14.56	3	
WESTERN	60,000,000	51,638,687	0.75	-15.29	5	
合計	300,000,000	260,629,025	0.85	-14.62	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~112.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	49,984,802	1.01	-16.69	5	2.69/9.56
摩根	60,000,000	52,632,395	1.36	-12.28	4	
Ninety One	60,000,000	58,804,772	0.89	-1.99	1	
Schroders	60,000,000	54,038,036	1.91	-9.94	2	
T. Rowe Price	60,000,000	52,677,833	2.03	-12.20	3	
合計	300,000,000	268,137,838	1.43	-10.62	—	—

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)112 年 2 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 02 月 28 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 2 月份	-1,240,921,490	5,763,565,834	7,004,487,324

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

112 年 2 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	15,205,863,637
現金支出	16,291,005,246
現金增〈減〉數	-1,085,141,609