

# 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) 本年度迄今(108年10月)績效

| 基金別  | 收益率   | 台灣10年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|------|-------|-----------------|--------------|----------------|--------------------|
| 國保基金 | 9.64% | 0.73%           | 16.77%       | 19.38%         | 7.03%              |

註：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。

### (二) 近一年(107年)績效

| 基金別  | 收益率    | 台灣10年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|------|--------|-----------------|--------------|----------------|--------------------|
| 國保基金 | -2.28% | 0.94%           | -8.60%       | -9.42%         | -1.20%             |

### (三) 近三年(105~107年)平均績效

| 基金別  | 收益率   | 台灣10年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|------|-------|-----------------|--------------|----------------|--------------------|
| 國保基金 | 3.05% | 0.95%           | 5.27%        | 6.60%          | 2.70%              |

### (四) 近五年(103~107年)平均績效

| 基金別  | 收益率   | 台灣10年期<br>公債殖利率 | 台灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|------|-------|-----------------|--------------|----------------|--------------------|
| 國保基金 | 2.86% | 1.17%           | 2.47%        | 4.26%          | 1.08%              |

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

| 108年10月底止基金規模與收益            |      |                 |                       |
|-----------------------------|------|-----------------|-----------------------|
| 基金運用規模                      |      |                 | 3,599億5,687萬元         |
| 108年截至10月底止<br>運用總損益及評價後報酬率 | 自行運用 | 國內固定收益          | 12億8,825萬元<br>1.61%   |
|                             |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 158億3,127萬元<br>13.11% |
|                             | 委託經營 |                 | 138億8,110萬元<br>13.21% |
|                             | 合計   |                 | 310億62萬元<br>9.64%     |

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷108年之日平均餘額）列示，  
惟國內固定收益係以年化報酬率列示。

### (二)資產配置

截至108年10月底

單位：新台幣元

| 項 目             | 餘 額                    | 占基金運用比例(%)    |
|-----------------|------------------------|---------------|
| <b>自行運用</b>     | <b>245,549,660,380</b> | <b>68.22</b>  |
| 轉存金融機構          | 44,385,297,361         | 12.33         |
| 政策性貸款           | 19,278,613,439         | 5.36          |
| 短期票券            | 9,152,848,556          | 2.54          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 34,374,750,557         | 9.55          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 57,892,527,097         | 16.08         |
| 國外投資            | 80,465,623,370         | 22.36         |
| 固定收益            | 39,476,908,394         | 10.97         |
| 權益證券            | 28,859,525,994         | 8.02          |
| 另類投資            | 12,129,188,982         | 3.37          |
| <b>委託經營</b>     | <b>114,407,213,009</b> | <b>31.78</b>  |
| 國內委託經營          | 25,512,516,397         | 7.09          |
| 國外委託經營          | 88,894,696,612         | 24.69         |
| 固定收益            | 29,927,721,031         | 8.31          |
| 權益證券            | 48,606,478,606         | 13.50         |
| 另類投資            | 10,360,496,975         | 2.88          |
| <b>合 計</b>      | <b>359,956,873,389</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 10 月底

單位：新台幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比例 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 自行運用 | 245,549,660,380 | 68.22       |
| 委託經營 | 114,407,213,009 | 31.78       |

### (四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 10 月底

單位：新台幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比例 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 國內投資 | 190,596,553,407 | 52.95       |
| 國外投資 | 169,360,319,982 | 47.05       |

## 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 108 年 10 月底

| 項 目    | 收 益 率 (%) |
|--------|-----------|
| 國內權益證券 | 17.01     |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 10 月底

單位：新台幣元

| 項 目    | 金 額            | 比 例 (%) |
|--------|----------------|---------|
| 國內權益證券 | 57,892,527,097 | 16.08   |

#### 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<br>名稱 | 委託金額           | 目前淨資產          | 108 年截至 10 月<br>累積投資報酬(%) | 委任迄今<br>(107.5.15~108.10.31) |    |                 |
|----------|----------------|----------------|---------------------------|------------------------------|----|-----------------|
|          |                |                |                           | 投資<br>報酬率(%)                 | 排名 | 大盤/目標<br>報酬率(%) |
| 統一       | 4,655,892,943  | 4,626,948,860  | 15.20                     | 1.66                         | 4  | 3.71/8.95       |
| 滙豐<br>中華 | 5,215,619,054  | 5,452,147,420  | 12.33                     | 4.54                         | 1  |                 |
| 國泰       | 5,965,802,808  | 5,743,272,514  | 2.61                      | -2.90                        | 5  |                 |
| 永豐       | 4,075,055,901  | 3,913,996,254  | 21.27                     | 1.71                         | 3  |                 |
| 摩根       | 5,529,091,054  | 5,776,151,349  | 12.72                     | 4.47                         | 2  |                 |
| 合計       | 25,441,461,760 | 25,512,516,397 | 11.73                     | 1.28                         | -  |                 |

##### (二)108 年 10 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

單位：美元

| 受託機構  | 委託金額        | 目前淨資產       | 108年截至10月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(104.08.11~108.10.31) |    |              |
|-------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |             |             |                         | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 150,000,000 | 237,077,858 | 25.32                   | 54.56                         | 1  | 54.03        |
| LGIM  | 150,000,000 | 237,205,502 | 25.21                   | 54.38                         | 2  |              |
| Geode | 150,000,000 | 236,569,318 | 25.43                   | 54.04                         | 3  |              |
| 合計    | 450,000,000 | 710,852,678 | 25.33                   | 54.33                         | —  | —            |

#### 104-2 全球不動產有價證券型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 108年截至10月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(104.09.25~108.10.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                         | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 100,000,000 | 135,643,371 | 26.85                   | 38.39                         | 2  | 39.89        |
| 信安環球 | 150,000,000 | 204,387,874 | 26.41                   | 49.35                         | 1  |              |
| 合計   | 250,000,000 | 340,031,245 | 26.58                   | 43.95                         | —  | —            |

#### 104-1 全球主權信用增值債券型

單位：美元

| 受託機構 | 委託金額        | 目前淨資產       | 108年截至10月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(104.11.13~108.10.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                         | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 200,000,000 | 226,610,298 | 8.17                    | 19.08                         | 1  | 21.59        |
| 布蘭迪  | 200,000,000 | 222,098,832 | 7.91                    | 17.66                         | 2  |              |
| NNIP | 100,000,000 | 105,418,468 | 7.02                    | 12.37                         | 3  |              |
| 合計   | 500,000,000 | 554,127,598 | 7.84                    | 16.38                         | —  | —            |

### 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       | 108年截至10月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(105.8.24~108.10.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                         | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 100,000,000 | 122,172,427 | 10.29                   | 22.42                        | 1  | 25.77        |
| 領航   | 70,000,000  | 86,416,892  | 5.95                    | 18.27                        | 2  |              |
| 合計   | 170,000,000 | 208,589,319 | 8.16                    | 20.40                        | —  | —            |

### 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       | 108年截至10月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(106.6.22~108.10.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                         | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 100,000,000 | 115,960,606 | 19.32                   | 23.66                        | 4  | 23.64        |
| DWS  | 100,000,000 | 116,032,124 | 19.60                   | 23.80                        | 2  |              |
| 道富   | 100,000,000 | 116,066,241 | 19.37                   | 24.06                        | 1  |              |
| 北美信託 | 100,000,000 | 116,045,893 | 19.48                   | 23.74                        | 3  |              |
| 合計   | 400,000,000 | 464,104,864 | 19.43                   | 23.81                        | —  | —            |

### 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       | 108年截至10月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(106.7.25~108.10.31) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|-------------------------|------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                         | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 100,000,000 | 104,532,262 | 4.58                    | 4.62                         | 4  | 4.23 /9.91      |
| 富達               | 100,000,000 | 112,135,805 | 14.49                   | 10.43                        | 1  |                 |
| 富蘭克林<br>坦伯頓      | 100,000,000 | 103,664,286 | 3.28                    | 4.98                         | 3  |                 |
| TCW              | 100,000,000 | 107,816,014 | 6.27                    | 9.01                         | 2  |                 |
| 合計               | 400,000,000 | 428,148,367 | 7.11                    | 7.30                         | —  | —               |

## 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       | 108年截至10月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(108.01.23~108.10.31) |    |                 |
|------|-------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|      |             |             |                         | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 野村   | 40,000,000  | 39,006,226  | -2.48                   | -2.48                         | 5  | 1.84/5.70       |
| 景順   | 40,000,000  | 42,014,479  | 5.04                    | 5.04                          | 3  |                 |
| 威靈頓  | 40,000,000  | 44,657,583  | 11.64                   | 11.64                         | 1  |                 |
| CPR  | 40,000,000  | 41,135,718  | 2.84                    | 2.84                          | 4  |                 |
| 道富   | 40,000,000  | 44,611,342  | 11.53                   | 11.53                         | 2  |                 |
| 合計   | 200,000,000 | 211,425,348 | 5.71                    | 5.71                          | —  | —               |

### (二)108年10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108年10月底

#### (一)避險：

| 種類     | 避險比例(%) |
|--------|---------|
| 權益證券避險 | 0       |
| 匯率避險   | 13.25   |

#### (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          |
|---------|---------------|---------------|---------------|
| 108年10月 | 4,097,047,241 | 7,669,025,282 | 3,571,978,041 |

註：上述金額係依權責基礎填列。

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

108年10月份

單位：新台幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 基金收入    | 15,229,684,012 |
| 基金支出    | 18,537,027,032 |
| 現金增〈減〉數 | -3,307,343,020 |

註：本表採現金基礎。