

# 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 3 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	-1.18%	0.77%	-2.88%	-5.36%	-6.16%

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(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3月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,658億9,537萬元
111年截至3月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	2億5,284萬元 0.89%
		國內權益證券 及國外投資	-6億289萬元 -0.36%
	委託經營		-48億6,704萬元 -3.04%
	合計		-52億1,709萬元 -1.18%

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3月31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>309,989,216,863</b>	<b>66.53</b>
轉存金融機構	45,313,779,224	9.73
政策性貸款	22,009,690,625	4.72
短期票券	8,097,740,423	1.74
公債、公司債、金融債券及特別股	37,537,267,192	8.05
股票及受益憑證投資(含期貨)	91,356,262,007	19.61
國外投資	105,674,477,392	22.68
固定收益	49,745,764,770	10.68
權益證券	35,802,226,544	7.68
另類投資	20,126,486,078	4.32
<b>委託經營</b>	<b>155,906,157,814</b>	<b>33.47</b>
國內委託經營	33,812,356,653	7.26
國外委託經營	122,093,801,161	26.21
固定收益	30,799,552,815	6.61
權益證券	71,585,945,882	15.37
另類投資	19,708,302,464	4.23
<b>合 計</b>	<b>465,895,374,677</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

111年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	309,989,216,863	66.53
委託經營	155,906,157,814	33.47

### (四)基金國內投資與國外投資比率

111年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	238,127,096,124	51.11
國外投資	227,768,278,553	48.89

## 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3月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	0.76

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

111年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	91,356,262,007	19.61

#### 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 3 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~111.3.31)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	7,560,445,536	-3.90	66.11	1	23.68
滙豐 中華	5,215,619,054	7,203,488,849	0.01	38.11	3	
國泰	5,465,802,808	7,213,948,462	0.73	32.76	5	
永豐	3,075,055,901	3,834,253,374	-9.10	34.48	4	
摩根	5,529,091,054	8,000,220,432	-6.39	44.69	2	
合計	23,941,461,760	33,812,356,653	-3.38	42.27	-	

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)111 年 3 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03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	357,744,943	-8.35	27.99	2	27.39
LGIM	279,205,663	356,766,242	-8.32	27.78	3	
Geode	278,841,018	357,129,697	-8.44	28.08	1	
合計	837,551,396	1,071,640,882	-8.37	27.95	—	—

#### 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03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	170,233,525	-5.45	46.93	1	40.90
信安環球	170,968,577	230,445,305	-5.03	34.79	2	
合計	286,828,279	400,678,830	-5.21	39.69	—	—

#### 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03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	262,569,840	-6.53	-10.85	—	-12.94

### 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03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	145,588,638	-4.69	-3.73	—	-3.40

### 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	111年截至03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.06.22~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	182,193,694	-4.62	59.81	4	59.18
DWS	125,000,000	182,552,238	-4.80	60.31	3	
道富	125,000,000	182,758,297	-4.79	60.91	1	
北美信託	125,000,000	182,978,899	-4.66	60.61	2	
合計	500,000,000	730,483,129	-4.72	60.41	—	—

### 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03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.07.25~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	109,203,028	-2.99	9.30	2	4.96/16.68
富達	150,000,000	155,862,947	-7.67	8.00	3	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	104,889,090	-1.55	6.22	4	
TCW	150,000,000	160,972,092	-3.09	13.91	1	
合計	500,000,000	530,927,157	-4.17	9.08	—	—

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03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	36,254,192	-1.53	4.38	5	3.06/19.01
景順	80,000,000	111,629,826	-2.09	44.00	1	
威靈頓	120,000,000	150,776,682	-3.09	31.27	3	
CPR	80,000,000	108,199,236	-5.18	38.40	2	
道富	120,000,000	146,438,306	-2.85	25.41	4	
合計	440,000,000	553,298,242	-3.14	28.40	—	—

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03月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	56,620,691	-7.09	-7.32	2	-7.05
INSIGHT	60,000,000	56,689,284	-7.03	-7.05	1	
JP Morgan	60,000,000	56,610,102	-7.16	-7.40	3	
PIMCO	60,000,000	56,284,453	-7.63	-7.86	5	
WESTERN	60,000,000	56,250,513	-7.62	-7.72	4	
合計	300,000,000	282,455,043	-7.31	-7.47	—	—

## 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 03 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~111.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	57,468,490	-5.65	-4.22	3	0.0738/2.38
摩根	60,000,000	57,278,622	-6.19	-4.54	4	
Ninety One	60,000,000	58,497,879	-2.06	-2.50	1	
Schroders	60,000,000	58,172,109	-4.20	-3.05	2	
T. Rowe Price	60,000,000	56,466,132	-5.88	-5.89	5	
合計	300,000,000	287,883,232	-4.81	-4.04	—	—

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 03 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 3 月底

(一)避險：

種類	避險比率(%)
權益證券避險	0
匯率避險	9.48%

(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3月份	7,895,673,904	11,850,337,115	3,954,663,211

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

111年3月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	24,876,768,184
現金支出	22,709,665,608
現金增〈減〉數	2,167,102,576