

# 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 6 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 | 7.24% | 0.77%             | 10.32%       | 16.23%         | 5.57%              |

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 6 月底止基金規模與收益            |      |                 |                          |
|-------------------------------|------|-----------------|--------------------------|
| 基金運用規模                        |      |                 | 3,512 億 3,242 萬元         |
| 108 年截至 6 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          | 6 億 3,515 萬元<br>1.46%    |
|                               |      | 國內權益證券<br>及國外投資 | 112 億 2,509 萬元<br>9.38%  |
|                               | 委託經營 |                 | 108 億 2,876 萬元<br>10.19% |
|                               | 合 計  |                 | 226 億 8,900 萬元<br>7.24%  |

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 6 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>236,189,909,128</b> | <b>67.24</b>  |
| 轉存金融機構          | 48,257,708,175         | 13.74         |
| 政策性貸款           | 12,061,771,816         | 3.44          |
| 短期票券            | 12,513,788,670         | 3.56          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 33,477,969,250         | 9.53          |
| 股票及受益憑證投資（含期貨）  | 55,665,168,888         | 15.85         |
| 國外投資            | 74,213,502,329         | 21.12         |
| 固定收益            | 38,372,199,251         | 10.92         |
| 權益證券            | 26,194,227,018         | 7.45          |
| 另類投資            | 9,647,076,060          | 2.75          |
| <b>委託經營</b>     | <b>115,042,508,539</b> | <b>32.76</b>  |
| 國內委託經營          | 23,845,401,965         | 6.79          |
| 國外委託經營          | 91,197,106,574         | 25.97         |
| 固定收益            | 30,092,121,195         | 8.57          |
| 權益證券            | 51,304,390,496         | 14.61         |
| 另類投資            | 9,800,594,883          | 2.79          |
| <b>合 計</b>      | <b>351,232,417,667</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 6 月底

單位：新台幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比例（%） |
|------|-----------------|------------|
| 自行運用 | 236,189,909,128 | 67.24      |
| 委託經營 | 115,042,508,539 | 32.76      |

### (四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 6 月底

單位：新台幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比例（%） |
|------|-----------------|------------|
| 國內投資 | 185,821,808,764 | 52.91      |
| 國外投資 | 165,410,608,903 | 47.09      |

## 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 6 月底

| 項 目    | 收益率（%） |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 8.48   |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 6 月底

單位：新台幣元

| 項 目    | 金 額            | 比 例（%） |
|--------|----------------|--------|
| 國內權益證券 | 55,665,168,888 | 15.85  |

#### 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 6 月<br>累積投資報酬(%) | 委任迄今(107.5.15~108.6.30) |    |                 |
|----------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------|----|-----------------|
|          |                |                |                          | 投資<br>報酬率(%)            | 排名 | 大盤/目標<br>報酬率(%) |
| 統一       | 4,655,892,943  | 4,210,553,480  | 4.83%                    | -7.49                   | 4  | -2.02/6.85      |
| 滙豐<br>中華 | 5,215,619,054  | 5,113,290,160  | 5.35%                    | -1.96                   | 2  |                 |
| 國泰       | 5,965,802,808  | 5,641,543,151  | 0.80%                    | -4.62                   | 3  |                 |
| 永豐       | 4,075,055,901  | 3,425,369,525  | 6.13%                    | -10.99                  | 5  |                 |
| 摩根       | 5,529,091,054  | 5,454,665,649  | 6.45%                    | -1.35                   | 1  |                 |
| 合計       | 25,441,461,760 | 23,845,421,965 | 4.32%                    | -5.34                   | -  |                 |

##### (二)108 年 6 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(104.08.11~108.06.30) |    |              |
|-------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 150,000,000 | 225,585,227 | 19.25                     | 47.07                         | 1  | 46.32        |
| LGIM  | 150,000,000 | 225,806,334 | 19.19                     | 46.96                         | 2  |              |
| Geode | 150,000,000 | 224,859,668 | 19.22                     | 46.42                         | 3  |              |
| 合計    | 450,000,000 | 676,251,229 | 19.22                     | 46.81                         | —  | —            |

#### 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(104.09.25~108.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 100,000,000 | 125,691,863 | 17.54                     | 28.24                         | 2  | 30.44        |
| 信安環球 | 150,000,000 | 189,678,703 | 17.31                     | 38.60                         | 1  |              |
| 合計   | 250,000,000 | 315,370,566 | 17.43                     | 33.42                         | —  | —            |

註：2018.12.14 信安環球帳戶加碼 0.5 億美元。

#### 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(104.11.13~108.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 200,000,000 | 222,530,902 | 6.23                      | 16.94                         | 1  | 18.73        |
| 布蘭迪  | 200,000,000 | 220,002,020 | 6.89                      | 16.55                         | 2  |              |
| NNIP | 100,000,000 | 103,557,445 | 5.13                      | 10.39                         | 3  |              |
| 合計   | 500,000,000 | 546,090,367 | 6.28                      | 14.69                         | —  | —            |

註：107.10.25 NNIP 帳戶收回 1 億美元。

## 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(105.8.24~108.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 100,000,000 | 119,823,253 | 8.17                      | 20.07                        | 1  | 21.76        |
| 北美信託 | 70,000,000  | 83,794,642  | 6.95                      | 12.07                        | 3  |              |
| 領航   | 100,000,000 | 117,355,232 | 6.12                      | 18.46                        | 2  |              |
| 合計   | 270,000,000 | 320,973,127 | 7.10                      | 16.83                        | —  | —            |

註：107.06.12 北美信託帳戶收回 3,000 萬美元。

## 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(106.6.22~108.06.30) |    |              |
|------|-------------|-------------|---------------------------|------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 100,000,000 | 110,771,284 | 13.98                     | 18.13                        | 3  | 17.97        |
| DWS  | 100,000,000 | 110,766,435 | 14.17                     | 18.18                        | 2  |              |
| 道富   | 100,000,000 | 110,772,797 | 13.93                     | 18.40                        | 1  |              |
| 北美信託 | 100,000,000 | 110,722,414 | 14.00                     | 18.07                        | 4  |              |
| 合計   | 400,000,000 | 443,032,929 | 14.02                     | 18.19                        | —  | —            |

註 1：107.09.20 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。

註 2：德意志於 107.09.01 日起更名為 DWS。

## 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(106.7.25~108.06.30) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|---------------------------|------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                 | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 100,000,000 | 103,435,833 | 3.48                      | 3.52                         | 4  | 3.59 /8.43      |
| 富達               | 100,000,000 | 109,457,123 | 11.75                     | 7.79                         | 1  |                 |
| 富蘭克林<br>坦伯頓      | 100,000,000 | 103,130,696 | 2.74                      | 4.44                         | 3  |                 |
| TCW              | 100,000,000 | 106,198,477 | 4.67                      | 7.38                         | 2  |                 |
| 合計               | 400,000,000 | 422,222,129 | 5.63                      | 5.82                         | —  | —               |

註：107.10.17 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。

## 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 6 月<br>累積投資報酬率(%) | 委任迄今<br>(108.01.23~108.06.30) |    |                 |
|------|-------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|      |             |             |                           | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 野村   | 40,000,000  | 39,040,711  | -2.40                     | -2.40                         | 5  | 1.11/3.29       |
| 景順   | 40,000,000  | 42,530,567  | 6.33                      | 6.33                          | 3  |                 |
| 威靈頓  | 40,000,000  | 43,711,287  | 9.28                      | 9.28                          | 2  |                 |
| CPR  | 40,000,000  | 41,460,071  | 3.65                      | 3.65                          | 4  |                 |
| 道富   | 40,000,000  | 43,769,755  | 9.42                      | 9.42                          | 1  |                 |
| 合計   | 200,000,000 | 210,512,391 | 5.26                      | 5.26                          | —  | —               |

### (二)108 年 6 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 6 月底

#### (一)避險：

| 種類     | 避險比例(%) |
|--------|---------|
| 權益證券避險 | 0       |
| 匯率避險   | 12.56   |

#### (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 6 月 | 5,914,494,103 | 9,326,021,043 | 3,411,526,940 |

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 6 月份

單位：新台幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 基金收入    | 64,125,114,323 |
| 基金支出    | 52,917,730,560 |
| 現金增〈減〉數 | 11,207,383,763 |

註：本表採現金基礎。