

# 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 11 月績效

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	7.42%	0.43%	18.29%	13.98%	-4.57%

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	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	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	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	6.48%	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	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	6.40%	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11月底止基金規模與收益			
基金運用規模		4,619億5,341萬元	
110年截至11月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	16億427萬元 1.43%
		國內權益證券 及國外投資	172億6,484萬元 11.41%
	委託經營		114億466萬元 8.53%
	合計		302億7,377萬元 7.42%

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11月底

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
<b>自行運用</b>	<b>306,031,552,233</b>	<b>66.24</b>
轉存金融機構	53,352,113,138	11.55
政策性貸款	22,067,731,471	4.78
短期票券	8,299,653,896	1.79
公債、公司債、金融債券及特別股	35,553,964,726	7.70
股票及受益憑證投資(含期貨)	84,250,721,810	18.24
國外投資	102,507,367,192	22.18
固定收益	47,776,382,968	10.34
權益證券	36,273,147,576	7.85
另類投資	18,457,836,648	3.99
<b>委託經營</b>	<b>155,921,857,348</b>	<b>33.76</b>
國內委託經營	34,144,148,917	7.39
國外委託經營	121,777,708,431	26.37
固定收益	31,570,615,412	6.84
權益證券	70,910,645,610	15.35
另類投資	19,296,447,409	4.18
<b>合 計</b>	<b>461,953,409,581</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

截至 110 年 11 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率 (%)
自行運用	306,031,552,233	66.24
委託經營	155,921,857,348	33.76

### (四)基金國內投資與國外投資比率

截至 110 年 11 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率 (%)
國內投資	237,668,333,958	51.45
國外投資	224,285,075,623	48.55

## 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 11 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	25.30

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

截至 110 年 11 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	84,250,721,810	18.24

#### 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	110 年截至 11 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~110.11.30)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	7,638,610,527	30.65	67.83	1	21.77
滙豐 中華	5,215,619,054	7,065,136,616	8.36	35.46	4	
國泰	5,465,802,808	7,076,110,351	-0.55	30.22	5	
永豐	3,075,055,901	4,071,378,891	14.22	42.79	3	
摩根	5,529,091,054	8,292,912,532	16.49	49.99	2	
合計	23,941,461,760	34,144,148,917	13.19	43.67	-	

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 11 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11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	377,557,422	18.74	35.08	2	34.39
LGIM	279,205,663	376,244,106	18.49	34.76	3	
Geode	278,841,018	377,319,575	18.89	35.32	1	
合計	837,551,396	1,131,121,103	18.71	35.05	—	—

#### 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11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	168,152,527	25.47	45.13	1	37.96
信安環球	170,968,577	228,456,563	16.89	33.62	2	
合計	286,828,279	396,609,090	20.38	38.27	—	—

#### 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11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	279,192,387	-8.59	-5.21	—	-5.71

### 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	110年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	147,694,554	-2.34	-2.34	—	-2.63

### 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11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.06.22~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	181,308,685	11.94	59.03	4	58.85
DWS	125,000,000	181,962,297	11.97	59.79	3	
道富	125,000,000	182,154,257	11.54	60.38	1	
北美信託	125,000,000	182,091,096	12.02	59.84	2	
合計	500,000,000	727,516,335	11.87	59.76	—	—

### 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11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.07.25~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	111,824,864	-0.22	11.92	3	4.89/15.78
富達	150,000,000	167,614,045	-3.80	16.14	2	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	106,086,506	-0.19	7.43	4	
TCW	150,000,000	165,780,867	1.60	17.32	1	
合計	500,000,000	551,306,282	-0.71	13.26	—	—

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11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	35,727,603	8.92	2.86	5	2.97/17.26
景順	80,000,000	107,491,335	14.89	38.67	2	
威靈頓	120,000,000	148,392,539	4.59	29.19	3	
CPR	80,000,000	109,806,744	18.20	40.45	1	
道富	120,000,000	142,007,707	11.16	21.61	4	
合計	440,000,000	543,425,928	11.15	26.11	—	—

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11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	60,813,927	-0.45	-0.45	5	0.71
INSIGHT	60,000,000	60,913,504	-0.12	-0.12	2	
JP Morgan	60,000,000	61,001,769	-0.21	-0.21	4	
PIMCO	60,000,000	60,984,296	-0.17	-0.17	3	
WESTERN	60,000,000	60,890,629	-0.11	-0.11	1	
合計	300,000,000	304,604,125	-0.21	-0.21	—	—

## 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	110年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~110.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	59,667,154	-0.55	-0.55	3	0.005/0.65
摩根	60,000,000	59,672,458	-0.55	-0.55	2	
Ninety one	60,000,000	59,758,473	-0.40	-0.40	1	
Schroders	60,000,000	59,333,668	-1.11	-1.11	4	
T.Rowe	60,000,000	58,814,636	-1.98	-1.98	5	
合計	300,000,000	297,246,389	-0.92	-0.92	—	—

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 500 個基本點為基準。

### (二)110年11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 11 月底

#### (一)避險：

種類	避險比率(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.89

#### (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
110年11月	-1,542,920,572	4,623,676,654	6,166,597,226

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

110年11月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	15,300,571,448
現金支出	16,098,476,002
現金增〈減〉數	-797,904,554