

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 10 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	-7.64%	1.18%	-28.92%	-21.14%	-20.44%

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(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10月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,480億9,457萬元
111年截至10月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	7億3,087萬元 0.77%
		國內權益證券 及國外投資	-197億5,954萬元 -11.07%
	委託經營		-154億7,718萬元 -9.73%
	合計		-345億585萬元 -7.64%

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10月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	300,723,129,777	67.11
轉存金融機構	42,941,159,283	9.58
政策性貸款	21,356,448,195	4.77
短期票券	8,562,826,458	1.91
公債、公司債、金融債券及特別股	39,716,777,537	8.86
股票及受益憑證投資(含期貨)	73,215,475,672	16.34
國外投資	114,930,442,632	25.65
固定收益	61,381,150,257	13.70
權益證券	34,005,869,269	7.59
另類投資	19,543,423,106	4.36
委託經營	147,371,437,950	32.89
國內委託經營	31,103,150,997	6.94
國外委託經營	116,268,286,953	25.95
固定收益	30,860,452,473	6.89
權益證券	67,480,075,831	15.06
另類投資	17,927,758,649	4.00
合 計	448,094,567,727	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

111年10月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	300,723,129,777	67.11
委託經營	147,371,437,950	32.89

(四)基金國內投資與國外投資比率

111年10月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	216,895,838,142	48.40
國外投資	231,198,729,585	51.60

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10月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-32.60

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

111年10月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	73,215,475,672	16.34

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 10 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~111.10.31)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	6,056,394,973	-23.02	33.07	2	26.98
滙豐	5,215,619,054	6,635,052,573	-7.88	27.22	3	
國泰	5,465,802,808	7,624,651,627	6.47	40.32	1	
永豐	3,075,055,901	2,934,211,351	-30.44	2.91	5	
摩根	5,529,091,054	6,457,184,840	-24.45	16.79	4	
合計	23,941,461,760	29,707,495,364	-15.25	25.00	-	

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 2 次委託帳戶

單位：新臺幣元；%

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 10 月 累積投資報酬率	委任迄今 (111.05.13~111.10.31)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
安聯	300,000,000	280,084,374	-10.73	-10.73	2	-6.11
保德信	300,000,000	280,728,510	-10.11	-10.11	1	
野村	300,000,000	276,272,837	-13.12	-13.12	5	
國泰	300,000,000	280,506,875	-11.21	-11.21	3	
富邦	300,000,000	278,063,037	-12.20	-12.20	4	
合計	1500,000,000	1,395,655,633	-11.48	-11.48	-	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型股報酬指數為指定指標。

(二)111 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(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111年截至10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.08.11~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	286,229,002	-26.67	2.41	2	1.82
LGIM	279,205,663	285,787,897	-26.56	2.36	3	
Geode	278,841,018	285,845,335	-26.72	2.51	1	
合計	837,551,396	857,862,234	-26.65	2.43	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.09.25~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	129,256,593	-28.21	11.56	1	5.91
信安環球	170,968,577	171,894,294	-29.16	0.54	2	
合計	286,828,279	301,150,887	-28.76	4.99	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.11.13~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	222,655,921	-20.74	-24.40	—	-27.38

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.08.24~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	115,115,175	-24.64	-23.88	—	-24.50

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	111年截至10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (111.06.22~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	152,822,398	-4.05	-4.05	3	-4.10
DWS	159,101,214	153,631,464	-3.44	-3.44	2	
道富	159,382,615	154,107,758	-3.31	-3.31	1	
北美信託	159,708,987	153,049,143	-4.17	-4.17	4	
合計	637,470,261	613,610,763	-3.74	-3.74	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (111.07.25~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	104,558,742	-2.14	-2.14	1	0.80/1.48
富達	144,102,607	133,434,737	-7.40	-7.40	3	
TCW	257,027,478	248,651,114	-3.26	-3.26	2	
合計	507,978,842	486,644,593	-3.99	-3.99	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	35,563,048	-3.41	2.39	5	4.29/23.17
景順	80,000,000	103,357,772	-9.34	33.33	1	
威靈頓	120,000,000	140,167,858	-9.91	22.03	3	
CPR	80,000,000	95,415,854	-16.38	22.04	2	
道富	120,000,000	133,808,407	-11.23	14.59	4	
合計	440,000,000	508,312,939	-11.02	17.96	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.01.13~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	49,649,190	-18.53	-18.73	1	-18.47
INSIGHT	60,000,000	49,394,746	-18.99	-19.01	2	
JP Morgan	60,000,000	49,435,390	-18.93	-19.13	3	
PIMCO	60,000,000	49,047,175	-19.51	-19.71	4	
WESTERN	60,000,000	48,793,545	-19.87	-19.95	5	
合計	300,000,000	246,320,046	-19.17	-19.31	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.10.15~111.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	49,526,186	-18.69	-17.46	5	1.27/6.50
摩根	60,000,000	50,140,190	-17.88	-16.43	4	
Ninety One	60,000,000	54,071,472	-9.48	-9.88	1	
Schroders	60,000,000	51,354,609	-15.43	-14.41	2	
T. Rowe Price	60,000,000	50,331,296	-16.11	-16.11	3	
合計	300,000,000	255,423,753	-15.54	-14.86	—	—

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10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 10 月 31 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
111年10月份	5,295,681,382	10,696,006,904	5,400,325,522

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

111年10月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	18,567,090,365
現金支出	18,410,471,510
現金增〈減〉數	156,618,855