

# 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) 113 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	8.46%	1.25%	13.18%	8.20%	-2.08%

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(112 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	14.20%	1.21%	26.83%	22.20%	5.72%

### (三) 近三年(110~112 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	5.74%	0.96%	6.77%	5.75%	-5.51%

### (四) 近五年(108~112 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	7.31%	0.81%	13.01%	11.72%	-0.32%

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

113年3月底止基金規模與收益			
基金運用規模			5,608億6,148萬元
113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	4億8,636萬元 1.61%
		國內權益證券 及國外投資	237億9,711萬元 12.28%
	委託經營		176億5,442萬元 9.78%
	合計		419億3,789萬元 8.46%

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

113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>360,846,228,585</b>	<b>64.34</b>
轉存金融機構	43,620,262,487	7.78
政策性貸款	24,164,361,593	4.31
短期票券	11,338,270,593	2.02
公債、公司債、金融債券及特別股	41,005,438,453	7.31
股票及受益憑證投資(含期貨)	100,707,625,617	17.96
國外投資	140,010,269,842	24.96
固定收益	79,890,911,874	14.24
權益證券	39,640,685,845	7.07
另類投資	20,478,672,123	3.65
<b>委託經營</b>	<b>200,015,249,198</b>	<b>35.66</b>
國內委託經營	35,938,381,401	6.40
國外委託經營	164,076,867,797	29.26
固定收益	38,735,930,195	6.91
權益證券	99,779,723,877	17.79
另類投資	25,561,213,725	4.56
<b>合 計</b>	<b>560,861,477,783</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

113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	360,846,228,585	64.34
委託經營	200,015,249,198	35.66

### (四)基金國內投資與國外投資比率

113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	256,774,340,144	45.78
國外投資	304,087,137,639	54.22

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效(國內權益證券)

113年截至3月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	24.76

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

113年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	100,707,625,617	17.96

#### 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 年委託經營(續約 2)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	113 年截至 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~113.03.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	6,542,144,290	9,120,016,906	9.46	39.40	1	5.56
國泰	7,400,013,724	8,836,294,347	8.49	19.41	3	
摩根	7,307,360,468	9,827,049,204	13.29	34.48	2	
滙豐	4,015,165,988	4,734,469,940	6.57	17.91	4	
合計	25,264,684,470	32,517,830,397	9.88	28.71	-	

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 250 個基本點為基準。

109 年第二次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	113 年截至 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~113.03.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	846,982,554	8.86	63.66	3	74.21
保德信	500,000,000	857,440,317	8.68	66.71	1	
野村	500,000,000	871,872,257	9.66	65.82	2	
國泰	500,000,000	844,255,876	8.39	62.12	4	
合計	2,000,000,000	3,420,551,004	8.90	64.59	-	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型報酬指數為指定指標。

## (二)113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	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.08.11~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	441,103,374	11.46	57.82	3	56.41
LGIM	279,205,663	440,742,157	11.50	57.86	2	
Geode	278,841,018	441,415,648	11.53	58.30	1	
合計	837,551,396	1,323,261,179	11.50	57.99	—	—

#### 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	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.09.25~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	165,859,702	202,990,644	-1.14	28.06	1	18.95
信安環球	170,968,577	195,973,624	-1.60	14.63	2	
合計	336,828,279	398,964,268	-1.37	20.24	—	—

#### 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	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.11.13~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	308,695,748	-2.50	-12.51	—	-15.93

### 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	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.08.24~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	157,086,533	5.02	3.87	—	3.25

### 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	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (111.06.22~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	206,234,789	6.30	29.48	4	29.35
DWS	159,101,214	209,103,709	6.94	31.43	2	
道富	159,382,615	209,706,303	6.92	31.57	1	
北美信託	159,708,987	207,546,499	6.63	29.95	3	
合計	637,470,261	832,591,300	6.70	30.61	—	—

### 106-1 絕對報酬債券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (111.07.25~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	114,556,075	0.50	7.21	3	7.98/12.20
富達	144,102,607	166,156,059	2.15	15.30	1	
TCW	257,027,478	276,743,635	0.43	7.67	2	
合計	507,978,842	557,455,769	0.95	9.98	—	—

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(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (113.01.23~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	172,616,485	7.30	7.30	3	0.97/1.92
威靈頓	163,472,383	172,619,117	5.60	5.60	4	
CPR	161,120,051	176,600,325	9.61	9.61	1	
道富	149,737,366	160,681,033	7.31	7.31	2	
合計	635,202,868	682,516,960	7.45	7.45	—	—

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	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.01.13~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	55,964,398	-0.21	-8.39	4	-7.69
INSIGHT	100,000,000	99,633,354	0.34	-6.78	1	
JP Morgan	60,000,000	56,304,785	0.08	-7.90	2	
PIMCO	80,000,000	77,274,999	-0.02	-8.32	3	
WESTERN	60,000,000	55,512,719	-0.18	-8.93	5	
合計	360,000,000	344,690,255	0.04	-8.01	—	—

## 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	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (110.10.15~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	56,605,694	5.20	-5.66	5	8.47/20.79
摩根	60,000,000	59,807,200	4.65	-0.32	4	
Ninety One	120,000,000	121,115,660	0.29	1.25	3	
Schroders	100,000,000	101,536,099	4.12	2.03	1	
T. Rowe Price	60,000,000	60,998,010	5.16	1.66	2	
合計	400,000,000	400,062,663	3.78	-0.26	—	—

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。

## 111-1 全球氣候變遷股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	113年截至3月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (112.04.28~113.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
匯豐	20,000,000	24,445,965	8.13	22.23	3	22.37
LGIM	20,000,000	24,364,081	8.14	21.82	4	
摩根史坦利	20,000,000	23,947,080	7.87	19.74	5	
Schroders	20,000,000	24,923,827	9.07	24.62	2	
威靈頓	20,000,000	25,142,191	10.60	25.71	1	
合計	100,000,000	122,823,144	8.77	22.82	—	—

(二)113年3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 113 年 03 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
113 年 3 月份	21,156,390,681	22,004,601,505	848,210,824

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

113 年 3 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	35,812,791,925
現金支出	35,102,616,357
現金增〈減〉數	710,175,568