

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5月)績效

| 基金別 | 收益率 | 台灣 10 年期 公債殖利率 | 台灣 加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 全球債券指數 |
|------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 國保基金 | 5.41% | 0.79% | 7.93% | 9.09% | 3.28% |

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 公債殖利率 | 台灣 加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 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 公債殖利率 | 台灣 加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 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 公債殖利率 | 台灣 加權股價指數 | MSCI 全球股票指數 | Barclays 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5月底止基金規模與收益 | | | |
|----------------------------|------|-----------------|----------------------|
| 基金運用規模 | | | 3,291億3,232萬元 |
| 108年截至5月底止 運用總損益及評價後報酬率 | 自行運用 | 國內固定收益 | 5億4,566萬元 1.56% |
| | | 國內權益證券 及國外投資 | 83億8,321萬元 7.03% |
| | 委託經營 | | 78億4,563萬元 7.37% |
| | 合計 | | 167億7,450萬元 5.41% |

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5月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 餘 額 | 占基金運用比例(%) |
|-----------------|------------------------|---------------|
| 自行運用 | 213,337,263,343 | 64.81 |
| 轉存金融機構 | 28,775,434,412 | 8.74 |
| 政策性貸款 | 14,580,131,237 | 4.43 |
| 短期票券 | 8,968,351,750 | 2.72 |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 32,839,803,062 | 9.98 |
| 股票及受益憑證投資(含期貨) | 54,732,512,886 | 16.63 |
| 國外投資 | 73,441,029,996 | 22.31 |
| 固定收益 | 38,968,681,150 | 11.84 |
| 權益證券 | 25,020,389,973 | 7.60 |
| 另類投資 | 9,451,958,873 | 2.87 |
| 委託經營 | 115,795,058,145 | 35.19 |
| 國內委託經營 | 26,874,922,499 | 8.17 |
| 國外委託經營 | 88,920,135,646 | 27.02 |
| 固定收益 | 29,792,071,590 | 9.05 |
| 權益證券 | 49,323,270,143 | 14.99 |
| 另類投資 | 9,804,793,913 | 2.98 |
| 合 計 | 329,132,321,488 | 100.00 |

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 5 月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 | 占基金運用比例 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 自行運用 | 213,337,263,343 | 64.81 |
| 委託經營 | 115,795,058,145 | 35.19 |

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 5 月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 | 占基金運用比例 (%) |
|------|-----------------|-------------|
| 國內投資 | 166,771,155,846 | 50.67 |
| 國外投資 | 162,361,165,642 | 49.33 |

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 5 月底

| 項 目 | 收 益 率 (%) |
|--------|-----------|
| 國內權益證券 | 4.79 |

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 5 月底

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 | 比 例 (%) |
|--------|----------------|---------|
| 國內權益證券 | 54,732,512,886 | 16.63 |

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 名稱 | 委託金額 | 目前淨資產 | 108 年截至 5 月 累積投資報酬(%) | 委任迄今(107. 5. 15~108. 5. 31) | | |
|----------|----------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資 報酬率(%) | 排名 | 大盤/目標 報酬率(%) |
| 統一 | 5,655,892,943 | 5,105,112,798 | 2.29% | -9.74 | 4 | -4.14/6.33 |
| 滙豐 中華 | 5,215,619,054 | 5,026,788,571 | 3.57% | -3.62 | 2 | |
| 國泰 | 6,965,802,808 | 6,608,129,945 | 0.25% | -5.13 | 3 | |
| 永豐 | 5,575,055,901 | 4,801,998,126 | 2.71% | -13.87 | 5 | |
| 摩根 | 5,529,091,054 | 5,332,893,059 | 4.07% | -3.55 | 1 | |
| 合計 | 28,941,461,760 | 26,874,922,499 | 2.44% | -7.14 | - | |

(二)108 年 5 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5月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.08.11~108.05.31) | | |
|-------|-------------|-------------|------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 北美信託 | 150,000,000 | 211,114,536 | 11.60 | 37.63 | 1 | 36.93 |
| LGIM | 150,000,000 | 211,366,779 | 11.57 | 37.56 | 2 | |
| Geode | 150,000,000 | 210,409,507 | 11.56 | 37.01 | 3 | |
| 合計 | 450,000,000 | 632,890,822 | 11.58 | 37.40 | — | — |

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5月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.09.25~108.05.31) | | |
|------|-------------|-------------|------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| CBRE | 100,000,000 | 123,180,102 | 15.19 | 25.68 | 2 | 28.43 |
| 信安環球 | 150,000,000 | 186,940,893 | 15.62 | 36.60 | 1 | |
| 合計 | 250,000,000 | 310,120,996 | 15.41 | 31.14 | — | — |

註：107.12.14 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5月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (104.11.13~108.05.31) | | |
|------|-------------|-------------|------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 盧米斯 | 200,000,000 | 214,365,383 | 2.33 | 12.65 | 1 | 14.37 |
| 布蘭迪 | 200,000,000 | 210,872,050 | 2.45 | 11.71 | 2 | |
| NNIP | 100,000,000 | 99,861,795 | 1.38 | 6.45 | 3 | |
| 合計 | 500,000,000 | 525,099,228 | 2.20 | 10.28 | — | — |

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5月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (105.8.24~108.05.31) | | |
|------|-------------|-------------|------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 貝萊德 | 100,000,000 | 114,159,464 | 3.06 | 14.39 | 1 | 16.05 |
| 北美信託 | 70,000,000 | 79,766,418 | 1.81 | 6.68 | 3 | |
| 領航 | 100,000,000 | 111,969,816 | 1.25 | 13.02 | 2 | |
| 合計 | 270,000,000 | 305,895,697 | 2.07 | 11.34 | — | — |

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5月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (106.6.22~108.05.31) | | |
|------|-------------|-------------|------------------------|------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 貝萊德 | 100,000,000 | 104,873,862 | 7.91 | 11.84 | 3 | 11.73 |
| DWS | 100,000,000 | 104,881,292 | 8.10 | 11.90 | 2 | |
| 道富 | 100,000,000 | 104,864,025 | 7.85 | 12.09 | 1 | |
| 北美信託 | 100,000,000 | 104,773,449 | 7.87 | 11.72 | 4 | |
| 合計 | 400,000,000 | 419,392,628 | 7.93 | 11.89 | — | — |

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5月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (106.7.25~108.05.31) | | |
|------------------|-------------|-------------|------------------------|------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標/目標 報酬率(%) |
| American Century | 100,000,000 | 102,709,379 | 2.76 | 2.80 | 4 | 3.41 /8.04 |
| 富達 | 100,000,000 | 106,348,252 | 8.58 | 4.73 | 2 | |
| Franklin | 100,000,000 | 103,035,496 | 2.65 | 4.34 | 3 | |
| TCW | 100,000,000 | 105,095,842 | 3.59 | 6.26 | 1 | |
| 合計 | 400,000,000 | 417,188,968 | 4.37 | 4.56 | — | — |

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5月 累積投資報酬率(%) | 委任迄今 (108.01.23~108.05.31) | | |
|------|-------------|-------------|------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標/目標 報酬率(%) |
| 野村 | 40,000,000 | 38,323,202 | -4.19 | -4.19 | 5 | 0.91/2.68 |
| 景順 | 40,000,000 | 39,719,819 | -0.70 | -0.70 | 4 | |
| 威靈頓 | 40,000,000 | 41,942,130 | 4.86 | 4.86 | 1 | |
| CPR | 40,000,000 | 39,930,774 | -0.17 | -0.17 | 3 | |
| 道富 | 40,000,000 | 41,817,934 | 4.54 | 4.54 | 2 | |
| 合計 | 200,000,000 | 201,733,859 | 0.87 | 0.87 | — | — |

(二)108年5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5月底

(一)避險：

| 種類 | 避險比例(%) |
|--------|---------|
| 權益證券避險 | 0 |
| 匯率避險 | 12.91 |

(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5月 | -4,498,589,531 | 5,157,732,155 | 9,656,321,686 |

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5月份

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 |
|---------|----------------|
| 基金收入 | 13,162,855,585 |
| 基金支出 | 17,728,424,008 |
| 現金增〈減〉數 | -4,565,568,423 |

註：本表採現金基礎。