

# 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 9 月績效

基金與指標	國保基金	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
收益率/報酬率	6.26%	0.40%	14.95%	11.12%	-4.06%

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	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
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	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
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	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
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9月底止基金規模與收益			
基金運用規模		4,578億1,962萬元	
110年截至9月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	13億5,379萬元 1.48%
		國內權益證券 及國外投資	152億4,911萬元 10.16%
	委託經營		87億3,632萬元 6.61%
	合計		253億3,922萬元 6.26%

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9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>315,673,640,412</b>	<b>68.95</b>
轉存金融機構	66,094,503,517	14.44
政策性貸款	18,478,388,735	4.03
短期票券	9,799,710,327	2.14
公債、公司債、金融債券及特別股	35,307,501,919	7.71
股票及受益憑證投資(含期貨)	81,795,145,276	17.87
<b>國外投資</b>	<b>104,198,390,638</b>	<b>22.76</b>
固定收益	51,523,654,959	11.25
權益證券	35,285,017,903	7.71
另類投資	17,389,717,776	3.80
<b>委託經營</b>	<b>142,145,981,523</b>	<b>31.05</b>
國內委託經營	33,052,031,903	7.22
<b>國外委託經營</b>	<b>109,093,949,620</b>	<b>23.83</b>
固定收益	29,205,395,850	6.38
權益證券	69,272,373,408	15.13
另類投資	10,616,180,362	2.32
<b>合 計</b>	<b>457,819,621,935</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

截至 110 年 9 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率 (%)
自行運用	315,673,640,412	68.95
委託經營	142,145,981,523	31.05

### (四)基金國內投資與國外投資比率

截至 110 年 9 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率 (%)
國內投資	244,527,281,677	53.41
國外投資	213,292,340,258	46.59

## 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 9 月底

項 目	收益率 (%)
國內權益證券	23.77

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

截至 110 年 9 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	81,795,145,276	17.87

#### 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：新臺幣元；%

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	110 年截至 9 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~110.09.30)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	7,009,963,639	19.90	54.02	1	20.77
滙豐 中華	5,215,619,054	7,014,663,310	7.59	34.49	4	
國泰	5,465,802,808	7,206,823,516	1.28	32.63	5	
永豐	3,075,055,901	3,856,515,420	8.19	35.26	3	
摩根	5,529,091,054	7,964,066,018	11.87	44.04	2	
合計	23,941,461,760	33,052,031,903	9.57	39.07	-	

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 9 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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	356,879,741	12.24	27.68	2	27.30
LGIM	279,205,663	355,991,000	12.11	27.50	3	
Geode	278,841,018	356,646,865	12.37	27.90	1	
合計	837,551,396	1,069,517,606	12.24	27.70	—	—

#### 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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	159,545,474	19.04	37.71	1	33.16
信安環球	170,968,577	221,414,781	13.28	29.51	2	
合計	286,828,279	380,960,255	15.63	32.82	—	—

#### 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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	284,617,434	-6.81	-3.37	—	-4.28

### 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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	153,968,979	1.81	1.81	—	1.72

### 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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.06.22~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	180,185,213	11.24	58.05	4	58.30
DWS	125,000,000	181,091,861	11.44	59.03	2	
道富	125,000,000	181,490,979	11.13	59.79	1	
北美信託	125,000,000	180,810,191	11.23	58.71	3	
合計	500,000,000	723,578,244	11.26	58.90	—	—

### 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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.07.25~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	112,728,527	0.58	12.82	3	4.88/15.35
富達	100,000,000	122,097,873	-0.40	20.24	1	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	107,095,468	0.76	8.46	4	
TCW	100,000,000	116,592,261	2.09	17.89	2	
合計	400,000,000	458,514,129	0.74	14.91	—	—

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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	35,959,001	9.62	3.53	5	2.95/16.40
景順	80,000,000	106,708,225	14.05	37.65	1	
威靈頓	120,000,000	149,764,151	5.56	30.39	3	
CPR	80,000,000	106,127,208	14.23	35.75	2	
道富	120,000,000	140,236,573	9.78	20.10	4	
合計	440,000,000	538,795,158	10.21	25.03	—	—

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9月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~110.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	60,907,843	-0.30	-0.30	4	0.51
INSIGHT	60,000,000	60,960,697	-0.05	-0.05	2	
JPMAN	60,000,000	60,942,344	-0.31	-0.31	5	
PIMCO	60,000,000	60,954,204	-0.21	-0.21	3	
WESTERN	60,000,000	61,031,194	0.12	0.12	1	
合計	300,000,000	304,796,282	-0.15	-0.15	—	—

(二)110年9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 9 月底

#### （一）避險：

種類	避險比率(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.70

#### （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 9 月	-9,325,225,534	4,449,188,142	13,774,413,676

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

110 年 9 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	29,057,274,791
現金支出	27,834,497,791
現金增〈減〉數	1,222,777,000