

## 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 12 月績效

| 基金與指標   | 國保基金  | 臺灣 10 年期<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>全球債券指數 |
|---------|-------|-------------------|--------------|----------------|--------------------|
| 收益率/報酬率 | 9.88% | 0.44%             | 23.66%       | 18.54%         | -4.71%             |

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(110 年)績效

| 基金與指標   | 國保基金  | 臺灣 10 年期<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>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<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>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<br>公債殖利率 | 臺灣<br>加權股價指數 | MSCI<br>全球股票指數 | Barclays<br>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

| 110 年 12 月底止基金規模與收益         |                    |                 |                          |
|-----------------------------|--------------------|-----------------|--------------------------|
| 基金運用規模                      |                    |                 | 4,717 億 2,377 萬元         |
| 110 年截至 12 月底止<br>運用收益數及收益率 | 自行運用               | 國內固定收益          | 17 億 5,459 萬元<br>1.43%   |
|                             |                    | 國內權益證券<br>及國外投資 | 228 億 1,904 萬元<br>15.03% |
|                             | 委託經營               |                 | 158 億 4,200 萬元<br>11.76% |
|                             | 合 計                |                 | 404 億 1,563 萬元<br>9.88%  |
|                             | 夏普指標(Sharpe ratio) |                 |                          |

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 12 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>311,425,364,787</b> | <b>66.02</b>  |
| 轉存金融機構          | 47,414,825,561         | 10.05         |
| 政策性貸款           | 24,918,926,865         | 5.28          |
| 短期票券            | 7,899,724,207          | 1.68          |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 36,596,190,231         | 7.76          |
| 股票及受益憑證投資(含期貨)  | 87,608,425,201         | 18.57         |
| 國外投資            | 106,987,272,722        | 22.68         |
| 固定收益            | 50,709,520,846         | 10.75         |
| 權益證券            | 36,885,362,124         | 7.82          |
| 另類投資            | 19,392,389,752         | 4.11          |
| <b>委託經營</b>     | <b>160,298,407,391</b> | <b>33.98</b>  |
| 國內委託經營          | 34,996,601,783         | 7.42          |
| 國外委託經營          | 125,301,805,608        | 26.56         |
| 固定收益            | 31,560,998,116         | 6.69          |
| 權益證券            | 73,661,742,447         | 15.61         |
| 另類投資            | 20,079,065,045         | 4.26          |
| <b>合 計</b>      | <b>471,723,772,178</b> | <b>100.00</b> |

### (三)基金自營投資與委外投資比率

截至 110 年 12 月底

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 自行運用 | 311,425,364,787 | 66.02      |
| 委託經營 | 160,298,407,391 | 33.98      |

### (四)基金國內投資與國外投資比率

截至 110 年 12 月底

單位：新臺幣元

| 項 目  | 金 額             | 占基金運用比率(%) |
|------|-----------------|------------|
| 國內投資 | 239,434,693,848 | 50.76      |
| 國外投資 | 232,289,078,330 | 49.24      |

## 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 12 月底

| 項 目    | 收益率(%) |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 32.23  |

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

截至 110 年 12 月底

單位：新臺幣元

| 項 目    | 金 額            | 比 率(%) |
|--------|----------------|--------|
| 國內權益證券 | 87,608,425,201 | 18.57  |

#### 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<br>名稱 | 委託金額           | 目前淨資產          | 110 年截至 12 月<br>累積投資報酬率 | 委任迄今<br>(107.05.15~110.12.31) |        |           |
|----------|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------------|--------|-----------|
|          |                |                |                         | 投資<br>報酬率                     | 排<br>名 | 目標<br>報酬率 |
| 統一       | 4,655,892,943  | 7,867,670,820  | 34.57                   | 72.86                         | 1      | 22.28     |
| 滙豐<br>中華 | 5,215,619,054  | 7,202,867,687  | 10.47                   | 38.10                         | 4      |           |
| 國泰       | 5,465,802,808  | 7,161,399,243  | 0.65                    | 31.79                         | 5      |           |
| 永豐       | 3,075,055,901  | 4,218,238,583  | 18.34                   | 47.94                         | 3      |           |
| 摩根       | 5,529,091,054  | 8,546,425,450  | 20.05                   | 54.57                         | 2      |           |
| 合計       | 23,941,461,760 | 34,996,601,783 | 16.02                   | 47.26                         | -      |           |

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 12 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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.08.11~110.12.31) |    |              |
|-------|-------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|       |             |               |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 北美信託  | 279,504,715 | 390,316,980   | 22.76                          | 39.65                         | 2  | 39.06        |
| LGIM  | 279,205,663 | 389,128,652   | 22.55                          | 39.37                         | 3  |              |
| Geode | 278,841,018 | 390,056,969   | 22.90                          | 39.89                         | 1  |              |
| 合計    | 837,551,396 | 1,169,502,601 | 22.74                          | 39.63                         | —  | —            |

#### 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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.09.25~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| CBRE | 115,859,702 | 180,047,666 | 34.34                          | 55.40                         | 1  | 46.69        |
| 信安環球 | 170,968,577 | 242,658,947 | 24.15                          | 41.93                         | 2  |              |
| 合計   | 286,828,279 | 422,706,613 | 28.30                          | 47.37                         | —  | —            |

#### 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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(109.11.13~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 盧米斯  | 294,532,220 | 280,918,746 | -8.03                          | -4.62                         | —  | -5.51        |

### 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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.08.24~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 151,227,051 | 152,758,902 | 1.01                           | 1.01                          | —  | 0.73         |

### 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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(106.06.22~110.12.31) |    |              |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|      |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| 貝萊德  | 125,000,000 | 191,020,161 | 17.93                          | 67.55                         | 4  | 67.52        |
| DWS  | 125,000,000 | 191,759,837 | 18.00                          | 68.40                         | 3  |              |
| 道富   | 125,000,000 | 191,959,783 | 17.54                          | 69.01                         | 1  |              |
| 北美信託 | 125,000,000 | 191,917,296 | 18.06                          | 68.46                         | 2  |              |
| 合計   | 500,000,000 | 766,657,077 | 17.88                          | 68.35                         | —  | —            |

### 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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(106.07.25~110.12.31) |    |                 |
|------------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|                  |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| American Century | 100,000,000 | 112,572,635 | 0.44                           | 12.67                         | 3  | 4.89/15.99      |
| 富達               | 150,000,000 | 168,815,113 | -3.11                          | 16.97                         | 2  |                 |
| 富蘭克林坦伯頓          | 100,000,000 | 106,539,293 | 0.24                           | 7.89                          | 4  |                 |
| TCW              | 150,000,000 | 166,108,817 | 1.80                           | 17.55                         | 1  |                 |
| 合計               | 500,000,000 | 554,035,858 | -0.22                          | 13.82                         | —  | —               |

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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(108.01.23~110.12.31) |    |                 |
|--------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|        |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| Nomura | 40,000,000  | 36,816,877  | 12.24                          | 6.00                          | 5  | 2.99/17.70      |
| 景順     | 80,000,000  | 114,009,839 | 21.85                          | 47.07                         | 1  |                 |
| 威靈頓    | 120,000,000 | 155,584,925 | 9.66                           | 35.46                         | 3  |                 |
| CPR    | 80,000,000  | 114,110,455 | 22.83                          | 45.96                         | 2  |                 |
| 道富     | 120,000,000 | 150,731,745 | 17.99                          | 29.08                         | 4  |                 |
| 合計     | 440,000,000 | 571,253,841 | 16.85                          | 32.56                         | —  | —               |

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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.01.13~110.12.31) |    |              |
|-----------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
|           |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標報酬率<br>(%) |
| DWS       | 60,000,000  | 60,942,601  | -0.24                          | -0.24                         | 3  | 0.61         |
| INSIGHT   | 60,000,000  | 60,975,878  | -0.02                          | -0.02                         | 1  |              |
| JP Morgan | 60,000,000  | 60,976,111  | -0.25                          | -0.25                         | 5  |              |
| PIMCO     | 60,000,000  | 60,936,209  | -0.24                          | -0.24                         | 4  |              |
| WESTERN   | 60,000,000  | 60,891,022  | -0.11                          | -0.11                         | 2  |              |
| 合計        | 300,000,000 | 304,721,821 | -0.17                          | -0.17                         | —  | —            |

## 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 12 月<br>累積投資報酬率<br>(%) | 委任迄今<br>(110.10.15~110.12.31) |    |                 |
|---------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
|               |             |             |                                | 投資報酬率<br>(%)                  | 排名 | 指標/目標<br>報酬率(%) |
| 富達            | 60,000,000  | 60,912,520  | 1.52                           | 1.52                          | 2  | 0.0079/1.08     |
| 摩根            | 60,000,000  | 61,058,673  | 1.76                           | 1.76                          | 1  |                 |
| Ninety one    | 60,000,000  | 59,731,243  | -0.45                          | -0.45                         | 5  |                 |
| Schroders     | 60,000,000  | 60,721,507  | 1.20                           | 1.20                          | 3  |                 |
| T. Rowe Price | 60,000,000  | 59,995,485  | -0.01                          | -0.01                         | 4  |                 |
| 合計            | 300,000,000 | 302,419,428 | 0.81                           | 0.81                          | —  | —               |

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 12 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 12 月底

(一)避險：

| 種類     | 避險比率(%) |
|--------|---------|
| 權益證券避險 | 0       |
| 匯率避險   | 12.29   |

(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 12 月 | 10,141,852,020 | 11,754,785,647 | 1,612,933,627 |

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

110 年 12 月份

單位：新臺幣元

| 項 目     | 金 額            |
|---------|----------------|
| 現金收入    | 23,986,947,855 |
| 現金支出    | 24,176,955,432 |
| 現金增〈減〉數 | -190,007,577   |