

# 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) 112年截至12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	14.20%	1.21%	26.83%	22.20%	5.72%

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

112年12月底止基金規模與收益			
基金運用規模			5,203億1,592萬元
112年截至12月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	19億9,994萬元 1.79%
		國內權益證券 及國外投資	347億775萬元 18.57%
	委託經營		272億6,187萬元 17.96%
	合計		639億6,956萬元 14.20%
	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

112年12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>339,910,680,187</b>	<b>65.33</b>
轉存金融機構	41,466,391,023	7.97
政策性貸款	27,367,032,059	5.26
短期票券	10,806,902,940	2.08
公債、公司債、金融債券及特別股	40,756,726,814	7.83
股票及受益憑證投資(含期貨)	89,657,334,701	17.23
國外投資	129,856,292,650	24.96
固定收益	73,667,160,116	14.16
權益證券	36,071,746,882	6.93
另類投資	20,117,385,652	3.87
<b>委託經營</b>	<b>180,405,243,678</b>	<b>34.67</b>
國內委託經營	32,734,271,348	6.29
國外委託經營	147,670,972,330	28.38
固定收益	37,296,315,385	7.17
權益證券	89,080,325,754	17.12
另類投資	21,294,331,191	4.09
<b>合 計</b>	<b>520,315,923,865</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

112年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	339,910,680,187	65.33
委託經營	180,405,243,678	34.67

### (四)基金國內投資與國外投資比率

112年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	242,788,658,885	46.66
國外投資	277,527,264,980	53.34

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效(國內權益證券)

112年截至12月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	35.99

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

112年12月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	89,657,334,701	17.23

#### 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	112 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~112.12.31)		
				投資報 酬率 (%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	6,542,144,290	8,331,822,620	27.36	27.36	1	4.03
國泰	7,400,013,724	8,144,552,089	10.06	10.06	4	
摩根	7,307,360,468	8,674,269,725	18.71	18.71	2	
滙豐	4,015,165,988	4,442,660,813	10.65	10.65	3	
合計	25,264,684,470	29,593,305,247	17.13	17.13	-	

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	112 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~112.12.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	778,024,298	53.26	50.33	3	60.33
保德	500,000,000	788,961,403	54.98	53.39	1	
野村	500,000,000	795,065,737	57.65	51.21	2	
國泰	500,000,000	778,914,663	53.77	49.57	4	
合計	2,000,000,000	3,140,966,101	54.91	51.13	-	

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)112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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	395,748,592	32.65	41.59	2	40.52
LGIM	279,205,663	395,289,968	32.72	41.58	3	
Geode	278,841,018	395,794,251	32.85	41.94	1	
合計	837,551,396	1,186,832,811	32.74	41.70	—	—

#### 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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	165,859,702	205,323,340	12.53	29.53	1	20.52
信安環球	170,968,577	199,164,972	11.58	16.49	2	
合計	336,828,279	404,488,312	12.12	21.90	—	—

#### 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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	316,600,715	8.69	-10.27	—	-13.47

### 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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	149,571,074	15.00	-1.10	—	-0.49

### 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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	194,014,084	19.75	21.81	4	21.51
DWS	159,101,214	195,527,667	20.07	22.90	2	
道富	159,382,615	196,126,306	20.03	23.05	1	
北美信託	159,708,987	194,640,202	19.95	21.87	3	
合計	637,470,261	780,308,259	19.95	22.41	—	—

### 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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	113,984,161	6.96	6.68	3	6.60/10.20
富達	144,102,607	162,658,930	6.13	12.88	1	
TCW	257,027,478	275,560,394	7.86	7.21	2	
合計	507,978,842	552,203,485	7.16	8.95	—	—

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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	38,041,761	5.48	9.52	5	10.29/35.00
景順	120,000,000	159,361,151	9.06	49.54	1	
威靈頓	120,000,000	163,744,558	11.82	42.56	3	
CPR	120,000,000	158,688,452	16.66	44.58	2	
道富	120,000,000	148,275,258	6.42	26.98	4	
合計	520,000,000	668,111,180	10.58	34.73	—	—

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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	56,080,844	8.39	-8.20	3	-7.53
INSIGHT	100,000,000	99,295,796	9.06	-7.09	1	
JP Morgan	60,000,000	56,259,490	8.66	-7.97	2	
PIMCO	80,000,000	77,291,654	8.36	-8.30	4	
WESTERN	60,000,000	55,613,118	8.50	-8.77	5	
合計	360,000,000	344,540,902	8.61	-8.05	—	—

## 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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	53,808,193	8.74	-10.32	5	7.09/18.16
摩根	60,000,000	57,147,896	10.05	-4.75	4	
Ninety One	60,000,000	60,575,881	3.93	0.96	1	
Schroders	60,000,000	58,799,205	10.89	-2.00	2	
T. Rowe Price	60,000,000	58,003,256	12.34	-3.33	3	
合計	300,000,000	288,334,431	9.07	-3.89	—	—

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	112年截至12月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~112.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
匯豐	20,000,000	22,608,130	13.04	13.04	3	13.51
LGIM	20,000,000	22,529,117	12.65	12.65	4	
摩根史坦利	20,000,000	22,200,195	11.00	11.00	5	
Schroders	20,000,000	22,850,988	14.25	14.25	1	
威靈頓	20,000,000	22,733,382	13.67	13.67	2	
合計	100,000,000	112,921,812	12.92	12.92	—	—

(二)112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 112 年 12 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
112 年 12 月份	8,813,560,102	14,075,206,681	5,261,646,579

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

112 年 12 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	24,243,390,403
現金支出	22,168,093,431
現金增〈減〉數	2,075,296,972