

# 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 8 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	8.60%	0.40%	18.72%	15.91%	-2.33%

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8月底止基金規模與收益			
基金運用規模		4,656億5,068萬元	
110年截至8月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	12億4,864萬元 1.55%
		國內權益證券 及國外投資	199億7,774萬元 13.33%
	委託經營		134億3,807萬元 10.19%
	合計		346億6,445萬元 8.60%

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8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>318,832,102,894</b>	<b>68.48</b>
轉存金融機構	71,059,186,517	15.26
政策性貸款	17,109,055,103	3.67
短期票券	9,101,781,668	1.95
公債、公司債、金融債券及特別股	35,305,046,865	7.59
股票及受益憑證投資(含期貨)	85,616,383,835	18.39
<b>國外投資</b>	<b>100,640,648,906</b>	<b>21.62</b>
固定收益	46,270,494,794	9.94
權益證券	36,929,540,392	7.93
另類投資	17,440,613,720	3.75
<b>委託經營</b>	<b>146,818,578,420</b>	<b>31.52</b>
國內委託經營	33,632,928,269	7.22
國外委託經營	113,185,650,151	24.30
固定收益	29,477,891,941	6.33
權益證券	72,471,179,189	15.56
另類投資	11,236,579,021	2.41
<b>合 計</b>	<b>465,650,681,314</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

截至 110 年 8 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率 (%)
自行運用	318,832,102,894	68.48
委託經營	146,818,578,420	31.52

### (四)基金國內投資與國外投資比率

截至 110 年 8 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率 (%)
國內投資	251,824,382,257	54.08
國外投資	213,826,299,057	45.92

## 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 8 月底

項 目	收益率 (%)
國內權益證券	29.05

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

截至 110 年 8 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	85,616,383,835	18.39

#### 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 8 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~110.08.31)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	7,092,627,278	21.31	55.83	1	20.28
滙豐 中華	5,215,619,054	7,144,194,509	9.57	36.98	4	
國泰	5,465,802,808	7,252,622,944	1.93	33.47	5	
永豐	3,075,055,901	4,013,370,119	12.59	40.76	3	
摩根	5,529,091,054	8,130,113,419	14.21	47.04	2	
合計	23,941,461,760	33,632,928,269	11.50	41.52	-	

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 8 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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	381,353,557	19.94	36.44	2	36.01
LGIM	279,205,663	380,212,523	19.74	36.18	3	
Geode	278,841,018	380,960,757	20.03	36.62	1	
合計	837,551,396	1,142,526,837	19.90	36.41	—	—

#### 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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	168,812,969	25.96	45.70	1	41.36
信安環球	170,968,577	235,778,913	20.63	37.91	2	
合計	286,828,279	404,591,882	22.80	41.06	—	—

#### 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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	292,385,192	-4.27	-0.73	—	-1.39

### 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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	155,377,802	2.74	2.74	—	2.77

### 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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.06.22~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	187,525,532	15.78	64.49	4	64.58
DWS	125,000,000	188,335,091	15.89	65.39	2	
道富	125,000,000	188,635,088	15.51	66.08	1	
北美信託	125,000,000	188,294,530	15.83	65.28	3	
合計	500,000,000	752,790,241	15.75	65.31	—	—

### 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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.07.25~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	112,960,725	0.79	13.06	3	4.88/15.14
富達	100,000,000	124,484,072	1.55	22.59	1	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	106,853,260	0.53	8.21	4	
TCW	100,000,000	116,694,659	2.18	17.99	2	
合計	400,000,000	460,992,717	1.28	15.53	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	36,681,818	11.83	5.61	5	2.94/15.98
景順	80,000,000	111,377,192	19.04	43.68	1	
威靈頓	120,000,000	153,883,183	8.46	33.97	3	
CPR	80,000,000	110,107,704	18.52	40.84	2	
道富	120,000,000	146,287,529	14.51	25.28	4	
合計	440,000,000	558,337,426	14.20	29.57	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~110.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	61,581,226	0.80	0.80	4	1.51
INSIGHT	60,000,000	61,589,826	0.99	0.99	2	
JPMAN	60,000,000	61,527,450	0.65	0.65	5	
PIMCO	60,000,000	61,579,424	0.81	0.81	3	
WESTERN	60,000,000	61,659,042	1.15	1.15	1	
合計	300,000,000	307,936,967	0.88	0.88	—	—

(二)110年8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 8 月底

#### （一）避險：

種類	避險比率(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.11

#### （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 8 月	5,509,700,716	7,927,622,607	2,417,921,891

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

110 年 8 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	19,688,338,904
現金支出	22,733,274,697
現金增〈減〉數	-3,044,935,793