

# 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) 111 年截至 11 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	-4.16%	1.22%	-18.33%	-15.02%	-16.70%

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(110 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	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 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	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 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	7.56%	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

111年11月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,623億6,258萬元
111年截至11月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	8億5,879萬元 0.82%
		國內權益證券 及國外投資	-91億2,382萬元 -5.06%
	委託經營		-106億1,396萬元 -6.67%
	合計		-188億7,899萬元 -4.16%

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

111年11月30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>310,132,508,180</b>	<b>67.08</b>
轉存金融機構	35,747,124,090	7.73
政策性貸款	24,480,281,841	5.29
短期票券	8,562,826,458	1.85
公債、公司債、金融債券及特別股	39,918,324,381	8.64
股票及受益憑證投資(含期貨)	84,124,090,073	18.20
國外投資	117,299,861,337	25.37
固定收益	62,979,528,509	13.62
權益證券	34,657,915,082	7.50
另類投資	19,662,417,746	4.25
<b>委託經營</b>	<b>152,230,076,152</b>	<b>32.92</b>
國內委託經營	32,703,317,304	7.07
國外委託經營	119,526,758,848	25.85
固定收益	31,193,090,370	6.75
權益證券	70,144,958,821	15.17
另類投資	18,188,709,657	3.93
<b>合 計</b>	<b>462,362,584,332</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

111年11月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	310,132,508,180	67.08
委託經營	152,230,076,152	32.92

### (四)基金國內投資與國外投資比率

111年11月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	225,535,964,147	48.78
國外投資	236,826,620,185	51.22

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效(國內權益證券)

111年截至11月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-15.30

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

111年11月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	84,124,090,073	18.20

#### 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 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 11 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~111.11.30)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	6,397,129,370	-18.69	40.55	1	27.45
滙豐	5,215,619,054	6,935,347,143	-3.71	32.97	3	
國泰	5,465,802,808	7,484,092,760	4.51	37.73	2	
永豐	3,075,055,901	3,179,541,838	-24.62	11.51	5	
摩根	5,529,091,054	7,158,317,783	-16.24	29.47	4	
合計	23,941,461,760	31,154,428,894	-10.89	31.09	-	

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。

109 年第 2 次委託帳戶

單位：新臺幣元；%

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 11 月 累積投資報酬率	委任迄今 (111.05.13~111.11.30)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
安聯	300,000,000	309,802,216	-1.26	-1.26	2	4.17
保德信	300,000,000	311,305,197	-0.32	-0.32	1	
野村	300,000,000	308,498,157	-2.98	-2.98	5	
國泰	300,000,000	311,731,090	-1.33	-1.33	3	
富邦	300,000,000	307,551,750	-2.89	-2.89	4	
合計	1,500,000,000	1,548,888,410	-1.76	-1.76	-	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型股報酬指數為指定指標。

##### (二)111 年 11 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	111年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	312,999,370	-19.81	11.98	2	11.20
LGIM	279,205,663	312,348,386	-19.73	11.87	3	
Geode	278,841,018	312,559,622	-19.87	12.09	1	
合計	837,551,396	937,907,378	-19.80	11.98	—	—

#### 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	111年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	137,479,975	-23.64	18.66	1	13.04
信安環球	170,968,577	183,796,395	-24.26	7.50	2	
合計	286,828,279	321,276,370	-24.00	12.01	—	—

#### 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	111年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	238,685,110	-15.03	-18.96	—	-22.23

### 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	111年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	129,776,740	-15.04	-14.18	—	-14.81

### 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	111年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	167,031,580	4.87	4.87	3	4.69
DWS	159,101,214	167,674,037	5.39	5.39	2	
道富	159,382,615	168,285,746	5.59	5.59	1	
北美信託	159,708,987	167,309,455	4.76	4.76	4	
合計	637,470,261	670,300,818	5.15	5.15	—	—

### 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	111年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	106,590,158	-0.24	-0.24	2	1.13/2.02
富達	144,102,607	147,782,293	2.55	2.55	1	
TCW	257,027,478	255,236,390	-0.70	-0.70	3	
合計	507,978,842	509,608,841	0.54	0.54	—	—

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	111 年截至 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	35,640,665	-3.19	2.61	5	4.63/23.92
景順	80,000,000	106,148,942	-6.89	36.93	1	
威靈頓	120,000,000	148,360,563	-4.64	29.17	2	
CPR	80,000,000	100,621,337	-11.82	28.70	3	
道富	120,000,000	141,055,096	-6.42	20.80	4	
合計	440,000,000	531,826,603	-6.90	23.41	—	—

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	111 年截至 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	51,959,777	-14.74	-14.95	2	-14.47
INSIGHT	60,000,000	51,910,834	-14.87	-14.88	1	
JP Morgan	60,000,000	51,814,036	-15.03	-15.24	3	
PIMCO	60,000,000	51,607,698	-15.31	-15.52	4	
WESTERN	60,000,000	51,340,574	-15.68	-15.77	5	
合計	300,000,000	258,632,919	-15.12	-15.27	—	—

## 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	111年截至11月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~111.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	50,626,681	-16.89	-15.62	5	1.60/7.24
摩根	60,000,000	52,271,139	-14.39	-12.88	4	
Ninety One	60,000,000	58,076,722	-2.77	-3.21	1	
Schroders	60,000,000	53,785,243	-11.42	-10.36	2	
T. Rowe Price	60,000,000	52,543,320	-12.42	-12.43	3	
合計	300,000,000	267,303,105	-11.61	-10.90	—	—

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。

### (二)111年11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 111 年 11 月 30 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
111年11月份	15,626,852,285	28,469,475,785	12,842,623,500

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

111年11月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	27,444,803,924
現金支出	25,293,529,117
現金增〈減〉數	2,151,274,807