

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 年度 1 月迄 3 月績效

| 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 | -1.18% | 0.77% | -2.88% | -5.36% | -6.16% |

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 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 3 月底止基金規模與收益 | | | |
|----------------------------|------|-----------------|--------------------------|
| 基金運用規模 | | | 4,658 億 9,537 萬元 |
| 111 年截至 3 月底止 運用收益數及收益率 | 自行運用 | 國內固定收益 | 2 億 5,284 萬元 0.89% |
| | | 國內權益證券 及國外投資 | -6 億 289 萬元 -0.36% |
| | 委託經營 | | -48 億 6,704 萬元 -3.04% |
| | 合 計 | | -52 億 1,709 萬元 -1.18% |

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 111 年 3 月底

單位：新臺幣元

| 項 目 | 餘 額 | 占基金運用比率(%) |
|-----------------|------------------------|---------------|
| 自行運用 | 309,989,216,863 | 66.53 |
| 轉存金融機構 | 45,313,779,224 | 9.73 |
| 政策性貸款 | 22,009,690,625 | 4.72 |
| 短期票券 | 8,097,740,423 | 1.74 |
| 公債、公司債、金融債券及特別股 | 37,537,267,192 | 8.05 |
| 股票及受益憑證投資(含期貨) | 91,356,262,007 | 19.61 |
| 國外投資 | 105,674,477,392 | 22.68 |
| 固定收益 | 49,745,764,770 | 10.68 |
| 權益證券 | 35,802,226,544 | 7.68 |
| 另類投資 | 20,126,486,078 | 4.32 |
| 委託經營 | 155,906,157,814 | 33.47 |
| 國內委託經營 | 33,812,356,653 | 7.26 |
| 國外委託經營 | 122,093,801,161 | 26.21 |
| 固定收益 | 30,799,552,815 | 6.61 |
| 權益證券 | 71,585,945,882 | 15.37 |
| 另類投資 | 19,708,302,464 | 4.23 |
| 合 計 | 465,895,374,677 | 100.00 |

(三)基金自營投資與委外投資比率

截至 111 年 3 月底

單位：新臺幣元

| 項 目 | 金 額 | 占基金運用比率（%） |
|------|-----------------|------------|
| 自行運用 | 309,989,216,863 | 66.53 |
| 委託經營 | 155,906,157,814 | 33.47 |

(四)基金國內投資與國外投資比率

截至 111 年 3 月底

單位：新臺幣元

| 項 目 | 金 額 | 占基金運用比率（%） |
|------|-----------------|------------|
| 國內投資 | 238,127,096,124 | 51.11 |
| 國外投資 | 227,768,278,553 | 48.89 |

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 111 年 3 月底

| 項 目 | 收益率（%） |
|--------|--------|
| 國內權益證券 | 0.76 |

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

截至 111 年 3 月底

單位：新臺幣元

| 項 目 | 金 額 | 比 率（%） |
|--------|----------------|--------|
| 國內權益證券 | 91,356,262,007 | 19.61 |

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 3 月 累積投資報酬率 | 委任迄今 (107.05.15~111.3.31) | | |
|----------|----------------|----------------|------------------------|------------------------------|--------|-----------|
| | | | | 投資 報酬率 | 排 名 | 目標 報酬率 |
| 統一 | 4,655,892,943 | 7,560,445,536 | -3.90 | 66.11 | 1 | 23.68 |
| 滙豐 中華 | 5,215,619,054 | 7,203,488,849 | 0.01 | 38.11 | 3 | |
| 國泰 | 5,465,802,808 | 7,213,948,462 | 0.73 | 32.76 | 5 | |
| 永豐 | 3,075,055,901 | 3,834,253,374 | -9.10 | 34.48 | 4 | |
| 摩根 | 5,529,091,054 | 8,000,220,432 | -6.39 | 44.69 | 2 | |
| 合計 | 23,941,461,760 | 33,812,356,653 | -3.38 | 42.27 | - | |

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)111 年 3 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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (109.08.11~111.03.31) | | |
|-------|-------------|---------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 北美信託 | 279,504,715 | 357,744,943 | -8.35 | 27.99 | 2 | 27.39 |
| LGIM | 279,205,663 | 356,766,242 | -8.32 | 27.78 | 3 | |
| Geode | 278,841,018 | 357,129,697 | -8.44 | 28.08 | 1 | |
| 合計 | 837,551,396 | 1,071,640,882 | -8.37 | 27.95 | — | — |

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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (109.09.25~111.03.31) | | |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| CBRE | 115,859,702 | 170,233,525 | -5.45 | 46.93 | 1 | 40.90 |
| 信安環球 | 170,968,577 | 230,445,305 | -5.03 | 34.79 | 2 | |
| 合計 | 286,828,279 | 400,678,830 | -5.21 | 39.69 | — | — |

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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (109.11.13~111.03.31) | | |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 盧米斯 | 294,532,220 | 262,569,840 | -6.53 | -10.85 | — | -12.94 |

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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (110.08.24~111.03.31) | | |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 貝萊德 | 151,227,051 | 145,588,638 | -4.69 | -3.73 | — | -3.40 |

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 | 111 年截至 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (106.06.22~111.03.31) | | |
|------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| 貝萊德 | 125,000,000 | 182,193,694 | -4.62 | 59.81 | 4 | 59.18 |
| DWS | 125,000,000 | 182,552,238 | -4.80 | 60.31 | 3 | |
| 道富 | 125,000,000 | 182,758,297 | -4.79 | 60.91 | 1 | |
| 北美信託 | 125,000,000 | 182,978,899 | -4.66 | 60.61 | 2 | |
| 合計 | 500,000,000 | 730,483,129 | -4.72 | 60.41 | — | — |

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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (106.07.25~111.03.31) | | |
|------------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標/目標 報酬率(%) |
| American Century | 100,000,000 | 109,203,028 | -2.99 | 9.30 | 2 | 4.96/16.68 |
| 富達 | 150,000,000 | 155,862,947 | -7.67 | 8.00 | 3 | |
| 富蘭克林坦伯頓 | 100,000,000 | 104,889,090 | -1.55 | 6.22 | 4 | |
| TCW | 150,000,000 | 160,972,092 | -3.09 | 13.91 | 1 | |
| 合計 | 500,000,000 | 530,927,157 | -4.17 | 9.08 | — | — |

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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (108.01.23~111.03.31) | | |
|--------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標/目標 報酬率(%) |
| Nomura | 40,000,000 | 36,254,192 | -1.53 | 4.38 | 5 | 3.06/19.01 |
| 景順 | 80,000,000 | 111,629,826 | -2.09 | 44.00 | 1 | |
| 威靈頓 | 120,000,000 | 150,776,682 | -3.09 | 31.27 | 3 | |
| CPR | 80,000,000 | 108,199,236 | -5.18 | 38.40 | 2 | |
| 道富 | 120,000,000 | 146,438,306 | -2.85 | 25.41 | 4 | |
| 合計 | 440,000,000 | 553,298,242 | -3.14 | 28.40 | — | — |

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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (110.01.13~111.03.31) | | |
|-----------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|--------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標報酬率 (%) |
| DWS | 60,000,000 | 56,620,691 | -7.09 | -7.32 | 2 | -7.05 |
| INSIGHT | 60,000,000 | 56,689,284 | -7.03 | -7.05 | 1 | |
| JP Morgan | 60,000,000 | 56,610,102 | -7.16 | -7.40 | 3 | |
| PIMCO | 60,000,000 | 56,284,453 | -7.63 | -7.86 | 5 | |
| WESTERN | 60,000,000 | 56,250,513 | -7.62 | -7.72 | 4 | |
| 合計 | 300,000,000 | 282,455,043 | -7.31 | -7.47 | — | — |

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 03 月 累積投資報酬率 (%) | 委任迄今 (110.10.15~111.03.31) | | |
|---------------|-------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|----|-----------------|
| | | | | 投資報酬率 (%) | 排名 | 指標/目標 報酬率(%) |
| 富達 | 60,000,000 | 57,468,490 | -5.65 | -4.22 | 3 | 0.0738/2.38 |
| 摩根 | 60,000,000 | 57,278,622 | -6.19 | -4.54 | 4 | |
| Ninety One | 60,000,000 | 58,497,879 | -2.06 | -2.50 | 1 | |
| Schroders | 60,000,000 | 58,172,109 | -4.20 | -3.05 | 2 | |
| T. Rowe Price | 60,000,000 | 56,466,132 | -5.88 | -5.89 | 5 | |
| 合計 | 300,000,000 | 287,883,232 | -4.81 | -4.04 | — | — |

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 03 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 3 月底

(一)避險：

| 種類 | 避險比率(%) |
|--------|---------|
| 權益證券避險 | 0 |
| 匯率避險 | 9.48% |

(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 3 月 | 7,895,673,904 | 11,850,337,115 | 3,954,663,211 |

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

111 年 3 月份

單位：新臺幣元

| 項 目 | 金 額 |
|---------|----------------|
| 現金收入 | 24,876,768,184 |
| 現金支出 | 22,709,665,608 |
| 現金增〈減〉數 | 2,167,102,576 |