

# 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 4 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	-3.77%	0.88%	-8.93%	-12.94%	-11.30%

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 4 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,546 億 173 萬元
111 年截至 4 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	3 億 3,647 萬元 0.89%
		國內權益證券 及國外投資	-70 億 3,145 萬元 -4.19%
	委託經營		-99 億 9,873 萬元 -6.24%
	合 計		-166 億 9,371 萬元 -3.77%

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 4 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>303,397,890,031</b>	<b>66.74</b>
轉存金融機構	47,870,333,730	10.53
政策性貸款	20,652,983,932	4.54
短期票券	7,196,896,812	1.58
公債、公司債、金融債券及特別股	37,518,236,314	8.26
股票及受益憑證投資（含期貨）	87,298,103,918	19.20
國外投資	102,861,335,325	22.63
固定收益	48,155,661,972	10.59
權益證券	34,552,091,439	7.60
另類投資	20,153,581,914	4.44
<b>委託經營</b>	<b>151,203,837,518</b>	<b>33.26</b>
國內委託經營	32,414,972,699	7.13
國外委託經營	118,788,864,819	26.13
固定收益	30,733,916,344	6.76
權益證券	68,680,755,457	15.11
另類投資	19,374,193,018	4.26
<b>合 計</b>	<b>454,601,727,549</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比率

截至 111 年 4 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	303,397,890,031	66.74
委託經營	151,203,837,518	33.26

### (四)基金國內投資與國外投資比率

截至 111 年 4 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	232,951,527,405	51.24
國外投資	221,650,200,144	48.76

## 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 4 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-7.32

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

截至 111 年 4 月底

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	87,298,103,918	19.20

#### 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 4 月 累積投資報酬率	委任迄今 (107.05.15~111.04.30)		
				投資 報酬率	排 名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	7,074,312,748	-10.08	55.43	1	24.14
滙豐 中華	5,215,619,054	7,050,574,994	-2.11	35.18	2	
國泰	5,465,802,808	7,282,299,564	1.69	34.02	4	
永豐	3,075,055,901	3,536,297,131	-16.17	24.03	5	
摩根	5,529,091,054	7,471,488,262	-12.58	35.13	3	
合計	23,941,461,760	32,414,972,699	-7.38	36.39	-	

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 4 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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	325,403,514	-16.63	16.42	2	15.83
LGIM	279,205,663	324,659,771	-16.57	16.28	3	
Geode	278,841,018	324,946,728	-16.69	16.53	1	
合計	837,551,396	975,010,013	-16.63	16.41	—	—

#### 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	111 年截至 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	162,607,524	-9.69	40.35	1	33.18
信安環球	170,968,577	218,392,848	-10.00	27.74	2	
合計	286,828,279	381,000,372	-9.87	32.83	—	—

#### 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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	247,673,703	-11.83	-15.91	—	-18.27

### 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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	136,741,706	-10.49	-9.58	—	-9.39

### 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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.06.22~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	171,046,868	-10.46	50.03	4	49.35
DWS	125,000,000	171,276,913	-10.68	50.41	3	
道富	125,000,000	171,573,609	-10.62	51.06	1	
北美信託	125,000,000	171,624,419	-10.57	50.65	2	
合計	500,000,000	685,521,809	-10.58	50.54	—	—

### 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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.07.25~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	108,089,096	-3.98	8.18	2	5.02/16.94
富達	150,000,000	155,940,516	-7.63	8.05	3	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	104,454,585	-1.96	5.78	4	
TCW	150,000,000	158,507,631	-4.58	12.17	1	
合計	500,000,000	526,991,828	-4.88	8.27	—	—

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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	36,257,976	-1.52	4.39	5	3.12/19.47
景順	80,000,000	105,806,461	-7.20	36.49	1	
威靈頓	120,000,000	144,698,346	-7.00	25.98	3	
CPR	80,000,000	103,605,525	-9.21	32.52	2	
道富	120,000,000	142,009,494	-5.79	21.61	4	
合計	440,000,000	532,377,802	-6.81	23.54	—	—

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 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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	53,701,432	-11.88	-12.09	2	-11.68
INSIGHT	60,000,000	53,718,293	-11.90	-11.92	1	
JP Morgan	60,000,000	53,654,265	-12.01	-12.23	3	
PIMCO	60,000,000	53,411,860	-12.35	-12.56	4	
WESTERN	60,000,000	53,248,685	-12.55	-12.64	5	
合計	300,000,000	267,734,535	-12.14	-12.29	—	—

## 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 04 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~111.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	54,619,650	-10.33	-8.97	3	0.13/2.84
摩根	60,000,000	54,475,439	-10.78	-9.21	4	
Ninety One	60,000,000	57,888,397	-3.09	-3.52	1	
Schroders	60,000,000	55,278,778	-8.96	-7.87	2	
T. Rowe Price	60,000,000	53,925,548	-10.12	-10.12	5	
合計	300,000,000	276,187,812	-8.67	-7.94	—	—

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 04 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 4 月底

(一)避險：

種類	避險比率(%)
權益證券避險	0
匯率避險	7.16%

(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 4 月	-11,476,624,820	8,516,282,909	19,992,907,729

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

111 年 4 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	33,138,133,942
現金支出	30,763,059,436
現金增〈減〉數	2,375,074,506