

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) 本年度迄今(106年12月)績效

基金別	收益率	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
國保基金	8.04%	1.06%	15.01%	23.97%	7.39%

註：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。

(二) 近一年(106年)績效

基金別	收益率	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
國保基金	8.04%	1.06%	15.01%	23.97%	7.39%

(三) 近三年(104~106年)平均績效

基金別	收益率	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
國保基金	4.24%	1.10%	4.57%	9.30%	2.02%

(四) 近五年(102~106年)平均績效

基金別	收益率	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
國保基金	4.52%	1.27%	6.69%	10.80%	0.79%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

106年12月底止基金規模與收益			
基金運用規模		2,931億7,185萬元	
106年截至12月底止 運用總損益及評價後報酬率	自行運用	國內固定收益	11億3,503萬元 1.41%
		國內權益證券 及國外投資	95億3,948萬元 9.05%
	委託經營		105億4,650萬元 13.54%
	合 計		212億2,101萬元 8.04%
	夏普指標(Sharp ratio)		1.34

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷106年之日平均餘額）列示，
惟國內固定收益係以年化報酬率列示。

(二)資產配置

截至106年12月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	198,023,923,290	67.55
轉存金融機構	23,167,177,801	7.90
政策性貸款	21,652,137,967	7.39
短期票券	3,132,450,632	1.07
公債、公司債及金融債券	26,336,202,154	8.98
股票及受益憑證投資(含期貨)	52,886,537,818	18.04
國外投資	70,849,416,918	24.17
固定收益	36,766,506,829	12.54
權益證券	25,299,453,844	8.63
另類投資	8,783,456,245	3.00
委託經營	95,147,930,540	32.45
國內委託經營	26,877,549,990	9.17
國外委託經營	68,270,380,550	23.28
固定收益	25,344,000,577	8.64
權益證券	35,962,412,367	12.27
另類投資	6,963,967,606	2.37
合 計	293,171,853,830	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 106 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	198,023,923,290	67.55
委託經營	95,147,930,540	32.45

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 106 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	154,052,056,362	52.55
國外投資	139,119,797,468	47.45

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 106 年 12 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	14.95

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 106 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	52,886,537,818	18.04

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 年度委託帳戶

單位：新台幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	106 年截至 12 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(102.5.15~106.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,000,000,000	5,526,912,375	27.70	38.17	2	28.98/28.04
滙豐 中華	4,000,000,000	5,106,445,809	11.13	27.66	5	
國泰	4,000,000,000	5,581,581,352	15.85	39.54	1	
永豐	4,000,000,000	5,380,136,832	16.63	34.50	3	
摩根	4,000,000,000	5,282,473,622	11.96	32.06	4	
合計	20,000,000,000	26,877,549,990	16.49	34.39	-	

(二)106 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

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	106年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~106.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	203,934,339	28.55	32.95	1	32.70
LGIM	150,000,000	204,126,536	28.54	32.85	2	
Geode	150,000,000	203,327,111	28.37	32.40	3	
合計	450,000,000	611,387,985	28.49	32.73	—	—

104-2 全球不動產有價證券型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	106年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~106.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	115,508,382	11.42	17.85	2	20.71
信安環球	100,000,000	117,805,998	15.52	21.99	1	
合計	200,000,000	233,314,380	13.47	19.92	—	—

104-1 全球主權信用增值債券型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	106年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~106.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	200,000,000	217,091,244	12.75	14.08	2	13.61
布蘭迪	200,000,000	217,167,993	12.91	15.05	1	
NNIP	200,000,000	213,299,317	10.50	11.62	3	
合計	600,000,000	647,558,554	12.13	13.57	—	—

105-1 亞太混合指數增值股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	106年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~106.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	124,109,033	30.25	24.36	2	25.06
北美信託	100,000,000	119,622,303	25.12	20.01	3	
領航	100,000,000	127,276,958	31.00	28.47	1	
合計	300,000,000	371,008,294	28.80	24.27	—	—

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	106年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~106.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	50,000,000	55,564,311	11.13	11.13	3	11.32
德意志	50,000,000	55,718,971	11.44	11.44	1	
道富	50,000,000	55,627,860	11.26	11.26	2	
北美信託	50,000,000	55,544,241	11.09	11.09	4	
合計	200,000,000	222,455,382	11.23	11.23	—	—

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	106年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~106.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	50,000,000	50,235,268	0.47	0.47	3	0.48/ 1.58
富達	50,000,000	50,139,198	0.28	0.28	4	
Franklin	50,000,000	50,504,509	1.01	1.01	2	
TCW	50,000,000	50,664,608	1.33	1.33	1	
合計	200,000,000	201,543,583	0.77	0.77	—	—

(二)106年12月被提前收回之國外委外投資帳戶

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 106 年 12 月底

（一）避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.64

（二）投資：無

七、國民年金保險基金投資運用財務收支表

單位：新台幣元

	餘絀	作業收入	作業支出
106 年 12 月	19,753,979	2,918,577,177	2,898,823,198

註：上述金額係依權責基礎填列。

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

106 年 12 月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	18,740,126,564
基金支出	16,000,658,379
現金增〈減〉數	2,739,468,185

註：本表採現金基礎。