

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(108年9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	8.40%	0.74%	11.33%	16.20%	6.32%

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(107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	-2.28%	0.94%	-8.60%	-9.42%	-1.20%

(三) 近三年(105~107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	3.05%	0.95%	5.27%	6.60%	2.70%

(四) 近五年(103~107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	2.86%	1.17%	2.47%	4.26%	1.08%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

108年9月底止基金規模與收益			
基金運用規模		3,567億1,222萬元	
108年截至9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	11億4,176萬元 1.62%
		國內權益證券 及國外投資	134億9,488萬元 11.22%
	委託經營		122億6,693萬元 11.64%
	合計		269億357萬元 8.40%

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷108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108年9月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	241,122,356,553	67.60
轉存金融機構	47,247,650,381	13.25
政策性貸款	16,781,001,056	4.70
短期票券	10,002,147,951	2.80
公債、公司債、金融債券及特別股	33,843,196,815	9.49
股票及受益憑證投資(含期貨)	55,953,552,546	15.69
國外投資	77,294,807,804	21.67
固定收益	38,903,344,982	10.91
權益證券	26,926,759,637	7.55
另類投資	11,464,703,185	3.21
委託經營	115,589,862,201	32.40
國內委託經營	24,715,509,224	6.93
國外委託經營	90,874,352,977	25.47
固定收益	30,042,913,049	8.42
權益證券	50,602,519,602	14.18
另類投資	10,228,920,326	2.87
合 計	356,712,218,754	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 9 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	241,122,356,553	67.60
委託經營	115,589,862,201	32.40

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 9 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	188,543,057,973	52.86
國外投資	168,169,160,781	47.14

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 108 年 9 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	12.11

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 9 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	55,953,552,546	15.69

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：新台幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	108 年截至 9 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~108.9.30)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	4,465,323,398	11.18	-1.89	3	-1.12/8.42
滙豐 中華	5,215,619,054	5,293,576,101	9.07	1.49	2	
國泰	5,965,802,808	5,644,242,248	0.84	-4.57	5	
永豐	4,075,055,901	3,697,847,959	14.58	-3.91	4	
摩根	5,529,091,054	5,614,519,518	9.57	1.55	1	
合計	25,441,461,760	24,715,509,224	8.01	-1.88	-	

(二)108 年 9 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	108年截至9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~108.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	228,665,194	20.88	49.08	1	48.43
LGIM	150,000,000	228,779,144	20.76	48.89	2	
Geode	150,000,000	228,112,366	20.95	48.54	3	
合計	450,000,000	685,556,704	20.86	48.83	—	—

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	108年截至9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~108.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	132,038,243	23.48	34.72	2	36.48
信安環球	150,000,000	197,411,037	22.09	44.25	1	
合計	250,000,000	329,449,280	22.64	39.47	—	—

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	108年截至9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~108.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	200,000,000	222,752,796	6.33	17.06	1	19.76
布蘭迪	200,000,000	215,392,758	4.65	14.11	2	
NNIP	100,000,000	103,534,483	5.10	10.36	3	
合計	500,000,000	541,680,037	5.42	13.76	—	—

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	108年截至9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~108.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	117,798,758	6.35	18.04	1	20.85
領航	70,000,000	83,592,991	2.49	14.41	2	
合計	170,000,000	201,391,749	4.43	16.24	—	—

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	108年截至9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~108.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	112,774,492	16.04	20.26	4	20.17
DWS	100,000,000	112,864,804	16.33	20.42	2	
道富	100,000,000	112,848,770	16.06	20.62	1	
北美信託	100,000,000	112,821,404	16.16	20.30	3	
合計	400,000,000	451,309,470	16.15	20.40	—	—

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	108年截至9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~108.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	103,949,948	4.00	4.04	4	4.09 /9.56
富達	100,000,000	110,821,430	13.15	9.14	1	
富蘭克林 坦伯頓	100,000,000	103,773,675	3.38	5.09	3	
TCW	100,000,000	107,413,287	5.87	8.61	2	
合計	400,000,000	425,958,339	6.56	6.75	—	—

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	108年截至9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~108.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
野村	40,000,000	38,552,989	-3.62	-3.62	5	1.67/5.11
景順	40,000,000	41,033,673	2.58	2.58	3	
威靈頓	40,000,000	44,222,452	10.56	10.56	2	
CPR	40,000,000	40,908,206	2.27	2.27	4	
道富	40,000,000	44,420,778	11.05	11.05	1	
合計	200,000,000	209,138,097	4.57	4.57	—	—

(二)108年9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：

一、經理人名單：

國民年金保險基金 105-1 亞太混合指數增值股票型受託機構—北美信託。

二、提前收回之原因：

長期績效不彰。

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108年9月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.05

(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
108年9月	1,345,306,971	4,352,782,864	3,007,475,893

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

108年9月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	22,865,327,252
基金支出	24,275,290,814
現金增〈減〉數	-1,409,963,562

註：本表採現金基礎。