

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

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

107年12月底止基金規模與收益			
基金運用規模			3,104億268萬元
107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	13億3,520萬元 1.55%
		國內權益證券 及國外投資	-26億6,917萬元 -2.30%
	委託經營		-55億1,629萬元 -5.60%
	合計		-68億5,026萬元 -2.28%
	夏普指標(Sharpe ratio)		

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷107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107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	209,240,019,387	67.41
轉存金融機構	28,618,826,921	9.22
政策性貸款	18,860,895,042	6.08
短期票券	5,087,905,231	1.64
公債、公司債、金融債券及特別股	32,981,225,100	10.63
股票及受益憑證投資(含期貨)	55,045,369,245	17.73
國外投資	68,645,797,848	22.11
固定收益	35,342,827,674	11.38
權益證券	24,714,441,266	7.96
另類投資	8,588,528,908	2.77
委託經營	101,162,660,439	32.59
國內委託經營	26,235,775,478	8.45
國外委託經營	74,926,884,961	24.14
固定收益	28,078,667,157	9.05
權益證券	38,591,933,800	12.43
另類投資	8,256,284,004	2.66
合 計	310,402,679,826	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 107 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	209,240,019,387	67.41
委託經營	101,162,660,439	32.59

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 107 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	166,829,997,017	53.75
國外投資	143,572,682,809	46.25

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 107 年 12 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	-1.74

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 107 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	55,045,369,245	17.73

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	107 年截至 12 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~107.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	5,655,892,943	4,991,015,423	-11.76	-11.76	4	-11.18/3.76
滙豐 中華	5,215,619,054	4,853,483,949	-6.94	-6.94	2	
國泰	6,965,802,808	6,591,563,940	-5.37	-5.37	1	
永豐	5,575,055,901	4,675,523,449	-16.13	-16.13	5	
摩根	5,529,091,054	5,124,188,717	-7.32	-7.32	3	
合計	28,941,461,760	26,235,775,478	-9.35	-9.35	-	

(二)107 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	107年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~107.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	189,172,886	-7.24	23.33	1	22.92
LGIM	150,000,000	189,447,469	-7.19	23.30	2	
Geode	150,000,000	188,602,487	-7.24	22.81	3	
合計	450,000,000	567,222,842	-7.22	23.14	—	-

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	107年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~107.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	106,932,461	-7.42	9.10	2	13.91
信安環球	150,000,000	161,688,391	-3.15	18.15	1	
合計	250,000,000	268,620,852	-5.29	13.63	—	-

註：107.12.14 信安環球帳戶加碼 0.5 億美元。

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	107年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~107.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	200,000,000	209,490,133	-3.50	10.09	1	11.32
布蘭迪	200,000,000	205,823,288	-5.22	9.04	2	
NNIP	100,000,000	98,507,143	-5.93	5.00	3	
合計	500,000,000	513,820,564	-4.98	7.91	—	-

註：107.10.25 NNIP 帳戶收回 1 億美元。

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	107年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~107.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	110,769,539	-10.75	10.99	2	12.46
北美信託	70,000,000	78,346,510	-12.69	4.78	3	
領航	100,000,000	110,586,101	-13.11	11.62	1	
合計	270,000,000	299,702,150	-12.22	9.08	—	—

註：107.06.12 北美信託帳戶收回 3,000 萬美元。

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	107年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~107.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	97,184,854	-6.74	3.64	2	3.79
DWS	100,000,000	97,018,207	-7.11	3.51	4	
道富	100,000,000	97,232,279	-6.59	3.93	1	
北美信託	100,000,000	97,129,099	-6.77	3.57	3	
合計	400,000,000	388,564,438	-6.80	3.66	—	—

註：107.09.20 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。107.9.1 德意志更名為 DWS。

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	107年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~107.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	99,954,099	-0.43	0.04	3	2.41 /6.01
富達	100,000,000	97,944,730	-3.81	-3.54	4	
Franklin	100,000,000	100,376,321	0.64	1.65	2	
TCW	100,000,000	101,457,644	1.24	2.58	1	
合計	400,000,000	399,732,794	-0.59	0.18	—	—

註：107.10.17 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。

(二)107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 107 年 12 月底

（一）避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.43

（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
107 年 12 月	-5,375,582,052	1,619,642,684	6,995,224,736

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

107 年 12 月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	14,310,092,568
基金支出	14,146,802,568
現金增〈減〉數	163,290,000

註：本表採現金基礎。