

# 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11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	10.52%	0.73%	18.12%	22.29%	6.22%

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11月底止基金規模與收益			
基金運用規模			3,631億5,220萬元
108年截至11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	13億9,920萬元 1.58%
		國內權益證券 及國外投資	176億2,150萬元 14.52%
	委託經營		149億4,734萬元 14.25%
	合計		339億6,804萬元 10.52%

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11月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
<b>自行運用</b>	<b>241,534,375,971</b>	<b>66.50</b>
轉存金融機構	35,685,151,364	9.82
政策性貸款	21,617,770,155	5.95
短期票券	7,855,740,191	2.16
公債、公司債、金融債券及特別股	34,773,381,189	9.58
股票及受益憑證投資(含期貨)	58,988,303,339	16.24
國外投資	82,614,029,733	22.75
固定收益	39,790,595,750	10.96
權益證券	30,422,881,047	8.38
另類投資	12,400,552,936	3.41
<b>委託經營</b>	<b>121,617,826,814</b>	<b>33.50</b>
國內委託經營	25,613,680,588	7.06
國外委託經營	96,004,146,226	26.44
固定收益	29,738,169,076	8.19
權益證券	55,960,617,304	15.41
另類投資	10,305,359,846	2.84
<b>合 計</b>	<b>363,152,202,785</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 11 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	241,534,375,971	66.50
委託經營	121,617,826,814	33.50

### (四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 11 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	184,534,026,826	50.81
國外投資	178,618,175,959	49.19

## 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 11 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	19.39

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 11 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	58,988,303,339	16.24

#### 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 11 月 累積投資報酬(%)	委任迄今 (107. 5. 15~108. 11. 30)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4, 655, 892, 943	4, 619, 631, 407	15. 02	1. 50	4	4. 90/9. 46
滙豐 中華	5, 215, 619, 054	5, 502, 399, 845	13. 37	5. 50	1	
國泰	5, 965, 802, 808	5, 781, 950, 365	3. 30	-2. 25	5	
永豐	4, 075, 055, 901	3, 931, 996, 520	21. 83	2. 17	3	
摩根	5, 529, 091, 054	5, 777, 702, 451	12. 75	4. 50	2	
合計	25, 441, 461, 760	25, 613, 680, 588	12. 17	1. 68	-	

##### (二)108 年 11 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11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~108.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	245,794,356	29.93	60.24	1	59.57
LGIM	150,000,000	245,975,607	29.84	60.08	2	
Geode	150,000,000	245,325,224	30.08	59.74	3	
合計	450,000,000	737,095,187	29.95	60.02	—	—

#### 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11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~108.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	134,817,624	26.08	37.55	2	38.18
信安環球	150,000,000	202,829,925	25.44	48.21	1	
合計	250,000,000	337,647,549	25.70	42.94	—	—

#### 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11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~108.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
NNIP	100,000,000	103,891,074	5.47	10.74	3	20.09
布蘭迪	200,000,000	217,655,217	5.75	15.30	2	
盧米斯	200,000,000	223,825,851	6.84	17.62	1	
合計	500,000,000	545,372,142	6.14	14.54	—	—

### 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11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~108.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	121,735,856	9.90	21.98	1	25.10
領航	70,000,000	86,478,871	6.03	18.36	2	
合計	170,000,000	208,214,727	7.97	20.18	—	—

### 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11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~108.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	117,989,514	21.41	25.82	4	25.68
DWS	100,000,000	118,113,007	21.74	26.02	2	
道富	100,000,000	118,189,834	21.55	26.33	1	
北美信託	100,000,000	118,118,943	21.61	25.95	3	
合計	400,000,000	472,411,298	21.58	26.03	—	—

### 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11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~108.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	104,654,396	4.70	4.74	4	4.36 /10.25
富達	100,000,000	112,263,098	14.62	10.56	1	
富蘭克林 坦伯頓	100,000,000	104,083,831	3.69	5.41	3	
TCW	100,000,000	108,039,234	6.49	9.24	2	
合計	400,000,000	429,040,559	7.33	7.53	—	—

## 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11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~108.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
野村	80,000,000	78,781,208	-2.87	-2.87	5	1.99/6.27
景順	80,000,000	83,221,191	7.36	7.36	3	
威靈頓	80,000,000	85,594,275	13.47	13.47	1	
CPR	80,000,000	82,670,473	5.74	5.74	4	
道富	80,000,000	85,307,052	12.65	12.65	2	
合計	400,000,000	415,574,199	7.26	7.26	—	—

### (二)108年11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108年11月底

#### (一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.93

#### (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11月	2,967,423,558	4,444,452,560	1,477,029,002

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11月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	24,786,843,780
基金支出	30,106,989,777
現金增〈減〉數	-5,320,145,997

註：本表採現金基礎。