

# 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2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	4.17%	0.84%	6.80%	10.78%	0.94%

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2月底止基金規模與收益			
基金運用規模		3,231億6,786萬元	
108年截至2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	2億2,710萬元 1.68%
		國內權益證券 及國外投資	62億4,820萬元 5.20%
	委託經營		64億579萬元 6.10%
	合計		128億8,109萬元 4.17%

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2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>209,331,821,903</b>	<b>64.78</b>
轉存金融機構	29,137,429,133	9.02
政策性貸款	16,796,611,650	5.20
短期票券	4,061,215,020	1.25
公債、公司債、金融債券及特別股	33,014,826,332	10.22
股票及受益憑證投資(含期貨)	56,040,440,581	17.34
國外投資	70,281,299,187	21.75
固定收益	34,366,021,484	10.63
權益證券	26,750,463,045	8.28
另類投資	9,164,814,658	2.84
<b>委託經營</b>	<b>113,836,035,905</b>	<b>35.22</b>
國內委託經營	27,047,773,261	8.37
國外委託經營	86,788,262,644	26.85
固定收益	28,805,639,746	8.91
權益證券	48,774,698,806	15.09
另類投資	9,207,924,092	2.85
<b>合 計</b>	<b>323,167,857,808</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 2 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	209,331,821,903	64.78
委託經營	113,836,035,905	35.22

### (四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 2 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	166,098,295,977	51.40
國外投資	157,069,561,831	48.60

## 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 2 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	4.22

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 2 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	56,040,440,581	17.34

#### 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 2 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~108.2.28)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	5,655,892,943	5,187,751,513	3.94	-8.28	4	-5.14/4.76
滙豐 中華	5,215,619,054	5,048,955,423	4.03	-3.20	1	
國泰	6,965,802,808	6,676,540,832	1.29	-4.15	2	
永豐	5,575,055,901	4,846,461,419	3.66	-13.07	5	
摩根	5,529,091,054	5,288,064,074	3.20	-4.36	3	
合計	28,941,461,760	27,047,773,261	3.10	-6.54	-	

##### (二)108 年 2 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2月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~108.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	211,080,529	11.58	37.61	1	37.12
LGIM	150,000,000	211,283,225	11.53	37.51	2	
Geode	150,000,000	210,382,194	11.55	36.99	3	
合計	450,000,000	632,745,948	11.55	37.37	—	—

#### 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2月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~108.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	118,913,453	11.20	21.33	2	26.10
信安環球	150,000,000	180,257,522	11.48	31.72	1	
合計	250,000,000	299,170,975	11.34	26.53	—	—

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	108年截至2月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~108.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	200,000,000	214,579,014	2.43	12.76	1	13.66
布蘭迪	200,000,000	210,749,877	2.39	11.65	2	
NNIP	100,000,000	100,706,366	2.23	7.35	3	
合計	500,000,000	526,035,257	2.38	10.48	—	—

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	108年截至2月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~108.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	118,599,847	7.07	18.84	2	20.68
北美信託	70,000,000	83,711,390	6.85	11.96	3	
領航	100,000,000	118,496,969	7.15	19.61	1	
合計	270,000,000	320,808,206	7.04	16.77	—	—

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	108年截至2月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~108.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	106,442,790	9.53	13.51	3	13.70
DWS	100,000,000	106,469,199	9.74	13.59	2	
道富	100,000,000	106,564,015	9.60	13.90	1	
北美信託	100,000,000	106,404,144	9.55	13.46	4	
合計	400,000,000	425,880,147	9.60	13.62	—	—

註 1：107.09.20 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。

註 2：德意志於 107.09.01 日起更名為 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	108年截至2月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~108.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	101,575,163	1.62	1.66	3	2.80 /6.80
富達	100,000,000	103,213,305	5.38	1.64	4	
Franklin	100,000,000	101,983,444	1.60	3.28	2	
TCW	100,000,000	103,095,230	1.61	4.24	1	
合計	400,000,000	409,867,142	2.54	2.72	—	—

註：107.10.17 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。

## 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2月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~108.2.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
野村	40,000,000	40,043,824	0.11	0.11	5	0.27/0.78
景順	40,000,000	41,737,519	4.34	4.34	1	
威靈頓	40,000,000	41,654,824	4.14	4.14	2	
CPR	40,000,000	40,357,798	0.89	0.89	4	
道富	40,000,000	41,383,212	3.46	3.46	3	
合計	200,000,000	205,177,177	2.59	2.59	—	—

### (二)108年2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2月底

#### (一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.14

#### (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2月	4,506,459,814	5,065,880,858	559,421,044

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2月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	20,072,960,538
基金支出	17,687,518,810
現金增〈減〉數	2,385,441,728

註：本表採現金基礎。