

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(109年3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	-10.49%	0.56%	-19.08%	-21.37%	-0.33%

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(108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	12.03%	0.72%	23.33%	26.60%	6.84%

(三) 近三年(106~108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	6.00%	0.91%	9.04%	12.44%	4.27%

(四) 近五年(104~108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	4.66%	0.99%	5.21%	8.41%	2.31%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

109年3月底止基金規模與收益			
基金運用規模			3,334億2,356萬元
109年截至3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	1億3,945萬元 0.58%
		國內權益證券 及國外投資	-197億8,078萬元 -14.64%
	委託經營		-174億2,274萬元 -14.27%
	合計		-370億6,407萬元 -10.49%

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷109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109年3月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	228,963,356,591	68.67
轉存金融機構	25,225,858,865	7.56
政策性貸款	21,084,602,336	6.32
短期票券	8,920,647,069	2.68
公債、公司債、金融債券及特別股	33,613,231,690	10.08
股票及受益憑證投資(含期貨)	59,103,202,581	17.73
國外投資	81,015,814,050	24.30
固定收益	43,740,329,304	13.12
權益證券	25,644,453,898	7.69
另類投資	11,631,030,848	3.49
委託經營	104,460,206,638	31.33
國內委託經營	22,838,043,377	6.85
國外委託經營	81,622,163,261	24.48
固定收益	25,946,674,931	7.78
權益證券	48,011,410,169	14.40
另類投資	7,664,078,161	2.30
合 計	333,423,563,229	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 109 年 3 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	228,963,356,591	68.67
委託經營	104,460,206,638	31.33

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 109 年 3 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	170,785,585,918	51.22
國外投資	162,637,977,311	48.78

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 109 年 3 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	-18.68

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 109 年 3 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	59,103,202,581	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	109 年截至 3 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~109.3.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	4,192,639,834	-12.01	-7.88	3	-11.36/11.56
滙豐 中華	5,215,619,054	5,059,873,321	-10.55	-2.99	1	
國泰	5,965,802,808	5,080,048,229	-12.81	-14.11	5	
永豐	4,075,055,901	3,360,517,682	-16.28	-12.68	4	
摩根	5,529,091,054	5,144,964,311	-12.41	-6.95	2	
合計	25,441,461,760	22,838,043,377	-12.62	-9.34	-	

(二)109 年 3 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	109年截至03月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~109.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	216,060,061	-15.54	40.86	1	40.33
LGIM	150,000,000	215,936,340	-15.58	40.53	2	
Geode	150,000,000	215,632,156	-15.52	40.41	3	
合計	450,000,000	647,628,557	-15.55	40.60	—	—

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	109年截至03月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~109.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	102,495,529	-24.87	4.57	2	-0.75
信安環球	150,000,000	150,804,330	-25.60	10.19	1	
合計	250,000,000	253,299,860	-25.31	7.24	—	—

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	109年截至03月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~109.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
布蘭迪	200,000,000	198,007,741	-12.45	4.90	2	15.19
盧米斯	250,000,000	257,415,628	-7.67	11.02	1	
合計	450,000,000	455,423,369	-9.80	8.26	—	—

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	109年截至03月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~109.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	102,686,123	-18.94	2.89	1	7.50
領航	70,000,000	72,148,188	-19.52	-1.26	2	
合計	170,000,000	174,834,311	-19.18	0.92	—	—

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	109年截至03月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~109.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	99,973,774	-17.92	6.61	4	6.59
DWS	100,000,000	100,042,027	-17.94	6.74	3	
道富	100,000,000	100,229,457	-17.91	7.13	1	
北美信託	100,000,000	100,265,742	-17.79	6.92	2	
合計	400,000,000	400,511,000	-17.89	6.85	—	—

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	109年截至03月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~109.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	101,616,380	-3.53	1.70	2	4.79/11.51
富達	100,000,000	94,420,799	-17.44	-7.01	4	
富蘭克林 坦伯頓	100,000,000	97,284,569	-6.91	-1.48	3	
TCW	100,000,000	102,975,905	-4.97	4.12	1	
合計	400,000,000	396,297,653	-8.38	-0.68	—	—

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	109年截至03月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~109.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	80,000,000	68,071,378	-14.71	-16.07	5	2.55/8.49
景順	80,000,000	73,057,159	-13.60	-5.76	3	
威靈頓	80,000,000	74,819,301	-14.55	-0.82	1	
CPR	80,000,000	76,958,381	-8.87	-1.56	2	
道富	80,000,000	70,782,719	-18.33	-6.53	4	
合計	400,000,000	363,688,938	-14.03	-6.13	—	—

(二)109年3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109年3月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	15.87

(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
109年3月	-25,253,830,159	2,308,481,654	27,562,311,813

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

109年3月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	50,952,447,709
基金支出	52,830,011,054
現金增〈減〉數	-1,877,563,345

註：本表採現金基礎。