

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 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	5.74%	0.45%	14.38%	11.10%	7.75%

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 11 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,065 億 3,282 萬元
109 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	11 億 9,412 萬元 1.29%
		國內權益證券 及國外投資	128 億 4,739 萬元 9.18%
	委託經營		68 億 1,859 萬元 5.57%
	合 計		208 億 6,010 萬元 5.74%

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 11 月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例（%）
自行運用	285,008,756,770	70.10
轉存金融機構	41,593,478,095	10.23
政策性貸款	24,486,859,453	6.02
短期票券	7,767,142,930	1.91
公債、公司債、金融債券及特別股	36,679,687,549	9.02
股票及受益憑證投資（含期貨）	74,213,847,034	18.26
國外投資	100,267,741,709	24.66
固定收益	54,648,423,820	13.44
權益證券	31,434,745,934	7.73
另類投資	14,184,571,955	3.49
委託經營	121,524,065,872	29.90
國內委託經營	28,656,724,486	7.05
國外委託經營	92,867,341,386	22.85
固定收益	21,733,074,582	5.35
權益證券	61,991,065,757	15.25
另類投資	9,143,201,047	2.25
合 計	406,532,822,642	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 109 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	285,008,756,770	70.10
委託經營	121,524,065,872	29.90

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 109 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	213,397,739,547	52.49
國外投資	193,135,083,095	47.51

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 11 月底

項 目	收益率（％）
國內權益證券	20.65

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 109 年 11 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例（％）
國內權益證券	74,213,847,034	18.26

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 11 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (107.5.15~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	大盤/目標報酬率(%)
統一	4,655,892,943	5,579,732,891	17.10	22.59	2	25.30/15.76
滙豐 中華	5,215,619,054	6,234,897,242	10.22	19.54	4	
國泰	5,465,802,808	6,747,439,404	26.05	24.17	1	
永豐	3,075,055,901	3,317,099,785	11.53	16.34	5	
摩根	5,529,091,054	6,777,555,164	15.38	22.58	3	
合計	23,941,461,760	28,656,724,486	16.21	20.58	-	

(二)109 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(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	109 年截至 11 月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.08.11~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	305,524,192	9.31	9.31	2	9.26
LGIM	279,205,663	304,987,394	9.23	9.23	3	
Geode	278,841,018	304,823,856	9.32	9.32	1	
合計	837,551,396	915,335,442	9.29	9.29	—	—

104-2 全球不動產有價證券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	109 年截至 11 月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.09.25~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	128,324,003	10.76	10.76	1	12.40
信安環球	170,968,577	188,876,255	10.47	10.47	2	
合計	286,828,279	317,200,258	10.59	10.59	—	—

104-1 全球主權信用增值債券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	109 年截至 11 月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.11.13~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	298,309,214	1.28	1.28	—	1.23

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 11 月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	136,696,335	7.90	36.97	—	37.85

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 11 月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	155,389,130	4.93	36.30	4	36.44
DWS	125,000,000	156,002,881	5.32	37.00	2	
道富	125,000,000	156,726,099	5.74	37.99	1	
北美信託	125,000,000	155,971,702	5.27	36.91	3	
合計	500,000,000	624,089,812	5.32	37.05	—	—

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 11 月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	111,040,757	5.42	11.14	3	4.85/13.24
富達	100,000,000	119,451,600	4.45	17.64	1	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	105,732,951	1.18	7.08	4	
TCW	100,000,000	113,092,714	4.37	14.35	2	
合計	400,000,000	449,318,022	3.87	12.61	—	—

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 11 月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~109.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	32,198,332	-5.80	-7.30	5	2.81/12.09
景順	80,000,000	88,875,357	5.11	14.65	2	
威靈頓	120,000,000	138,508,348	3.89	20.59	1	
CPR	80,000,000	89,130,594	5.55	14.01	3	
道富	120,000,000	125,204,882	-6.31	7.22	4	
合計	440,000,000	473,917,513	0.72	9.98	—	—

(二)109 年 11 月被提前收回之國外委外投資帳戶：無

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 11 月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.22

(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 11 月	19,057,871,484	20,849,404,600	1,791,533,116

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 11 月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	30,894,783,462
基金支出	27,328,423,648
現金增〈減〉數	3,566,359,814

註：本表採現金基礎。