

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10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	0.50%	0.46%	4.58%	-1.09%	5.82%

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10月底止基金規模與收益			
基金運用規模			3,885億4,595萬元
109年截至10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	10億6,952萬元 1.28%
		國內權益證券 及國外投資	28億855萬元 2.01%
	委託經營		-20億7,584萬元 -1.69%
	合計		18億223萬元 0.50%

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10月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例（%）
自行運用	269,073,129,206	69.26
轉存金融機構	44,669,228,281	11.50
政策性貸款	21,785,777,905	5.61
短期票券	7,767,035,373	2.00
公債、公司債、金融債券及特別股	35,864,906,961	9.23
股票及受益憑證投資（含期貨）	69,665,693,629	17.93
國外投資	89,320,487,057	22.99
固定收益	47,573,211,298	12.24
權益證券	28,434,181,468	7.32
另類投資	13,313,094,291	3.43
委託經營	119,472,823,174	30.74
國內委託經營	26,691,743,295	6.86
國外委託經營	92,781,079,879	23.88
固定收益	27,794,285,089	7.15
權益證券	56,750,694,343	14.61
另類投資	8,236,100,447	2.12
合 計	388,545,952,380	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 109 年 10 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	269,073,129,206	69.26
委託經營	119,472,823,174	30.74

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 109 年 10 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	206,444,385,444	53.13
國外投資	182,101,566,936	46.87

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 10 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	10.16

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 109 年 10 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	69,665,693,629	17.93

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 10 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~109.10.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	5,118,399,526	7.42	12.46	4	14.55/15.24
滙豐 中華	5,215,619,054	5,974,344,618	5.62	14.55	2	
國泰	5,465,802,808	6,121,424,492	14.36	12.65	3	
永豐	3,075,055,901	3,058,881,904	2.85	7.28	5	
摩根	5,529,091,054	6,418,692,755	9.27	16.09	1	
合計	23,941,461,760	26,691,743,295	8.25	12.31	-	

(二)109 年 10 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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.08.11~109.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	277,114,778	-0.86	-0.86	1	-0.77
LGIM	279,205,663	276,779,992	-0.87	-0.87	3	
Geode	278,841,018	276,431,000	-0.86	-0.86	2	
合計	837,551,396	830,325,769	-0.86	-0.86	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.09.25~109.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	114,894,524	-0.83	-0.83	2	-0.70
信安環球	170,968,577	169,839,938	-0.66	-0.66	1	
合計	286,828,279	284,734,462	-0.73	-0.73	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~109.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
布蘭迪	200,000,000	228,403,955	0.99	21.00	2	26.33
盧米斯	250,000,000	287,535,315	3.14	24.01	1	
合計	450,000,000	515,939,270	2.18	22.65	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~109.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	125,311,645	-1.08	25.57	—	26.21

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~109.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	140,369,164	-5.21	23.12	4	23.26
DWS	125,000,000	140,737,850	-4.98	23.59	3	
道富	125,000,000	141,239,412	-4.71	24.35	1	
北美信託	125,000,000	140,882,645	-4.91	23.66	2	
合計	500,000,000	563,229,071	-4.95	23.68	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~109.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	109,113,545	3.59	9.21	3	4.85/13.03
富達	100,000,000	113,788,772	-0.50	12.06	2	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	104,869,494	0.35	6.20	4	
TCW	100,000,000	111,325,748	2.74	12.56	1	
合計	400,000,000	439,097,559	1.51	10.05	—	—

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10月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~109.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	30,488,201	-10.80	-12.22	5	2.79/11.66
景順	80,000,000	82,525,504	-2.40	6.46	2	
威靈頓	120,000,000	128,866,231	-3.34	12.19	1	
CPR	80,000,000	82,679,288	-2.09	5.75	3	
道富	120,000,000	117,964,714	-11.73	1.02	4	
合計	440,000,000	442,523,938	-5.95	2.69	—	—

(二)109年10月被提前收回之國外委外投資帳戶：

1. 經理人名單：國民年金保險基金 105-1 亞太混合指數增值股票型受託機構—領航。
2. 提前收回之原因：領航帳戶長期績效不彰及配合該公司亞洲業務異動。

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 10 月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.76

(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10月	-3,584,422,330	1,801,588,469	5,386,010,799

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10月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	23,222,952,960
基金支出	22,485,691,880
現金增〈減〉數	737,261,080

註：本表採現金基礎。