

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12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	12.03%	0.72%	23.33%	26.60%	6.84%

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

108年12月底止基金規模與收益			
基金運用規模		3,692億5,643萬元	
108年截至12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	15億3,986萬元 1.59%
		國內權益證券 及國外投資	205億8,139萬元 16.87%
	委託經營	168億3,658萬元 16.03%	
	合計	389億5,783萬元 12.03%	
夏普指標(Sharpe ratio)		0.97	

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12月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	245,971,519,651	66.62
轉存金融機構	32,945,986,098	8.92
政策性貸款	24,187,458,232	6.55
短期票券	6,660,384,450	1.80
公債、公司債、金融債券及特別股	33,598,625,510	9.10
股票及受益憑證投資(含期貨)	61,980,252,789	16.79
國外投資	86,598,812,572	23.46
固定收益	42,465,001,893	11.50
權益證券	30,931,354,250	8.38
另類投資	13,202,456,429	3.58
委託經營	123,284,907,201	33.38
國內委託經營	26,136,288,270	7.08
國外委託經營	97,148,618,931	26.30
固定收益	29,911,122,413	8.10
權益證券	57,027,198,727	15.44
另類投資	10,210,297,791	2.76
合 計	369,256,426,852	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	245,971,519,651	66.62
委託經營	123,284,907,201	33.38

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	185,508,995,349	50.24
國外投資	183,747,431,503	49.76

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 12 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	23.92

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	61,980,252,789	16.79

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 12 月 累積投資報酬(%)	委任迄今 (107.5.15~108.12.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	4,764,828,876	18.63	4.69	3	9.54/9.99
滙豐 中華	5,215,619,054	5,656,559,398	16.55	8.45	1	
國泰	5,965,802,808	5,826,554,553	4.10	-1.49	5	
永豐	4,075,055,901	4,014,114,418	24.38	4.31	4	
摩根	5,529,091,054	5,874,231,025	14.64	6.24	2	
合計	25,441,461,760	26,136,288,270	14.46	3.76	-	

(二)108 年 12 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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~108.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	255,819,303	35.23	66.78	1	66.05
LGIM	150,000,000	255,800,736	35.02	66.48	2	
Geode	150,000,000	255,244,366	35.33	66.20	3	
合計	450,000,000	766,864,405	35.20	66.49	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~108.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	136,429,033	27.58	39.20	2	38.86
信安環球	150,000,000	202,707,145	25.37	48.12	1	
合計	250,000,000	339,136,178	26.25	43.57	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~108.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
NNIP	100,000,000	105,997,188	7.60	12.99	3	22.39
布蘭迪	200,000,000	226,165,366	9.88	19.81	2	
盧米斯	200,000,000	228,796,134	9.22	20.23	1	
合計	500,000,000	560,958,688	9.17	17.81	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~108.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	126,683,928	14.37	26.94	1	30.24
領航	70,000,000	89,651,017	9.92	22.70	2	
合計	170,000,000	216,334,945	12.18	24.87	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~108.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	121,806,926	25.34	29.89	4	29.71
DWS	100,000,000	121,914,961	25.66	30.07	2	
道富	100,000,000	122,093,879	25.57	30.50	1	
北美信託	100,000,000	121,959,807	25.56	30.05	3	
合計	400,000,000	487,775,573	25.53	30.13	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~108.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	105,330,424	5.38	5.42	4	4.49/10.59
富達	100,000,000	114,365,812	16.77	12.63	1	
富蘭克林 坦伯頓	100,000,000	104,500,361	4.11	5.83	3	
TCW	100,000,000	108,361,019	6.80	9.56	2	
合計	400,000,000	432,557,616	8.21	8.41	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~108.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
野村	80,000,000	79,811,165	-1.60	-1.60	5	2.16/6.86
景順	80,000,000	84,558,637	9.08	9.08	3	
威靈頓	80,000,000	87,556,009	16.07	16.07	1	
CPR	80,000,000	84,445,621	8.01	8.01	4	
道富	80,000,000	86,667,324	14.44	14.44	2	
合計	400,000,000	423,038,756	9.19	9.19	—	—

(二)108年12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12月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.91

(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12月	4,989,786,873	7,732,789,409	2,743,002,536

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12月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	25,221,126,463
基金支出	25,225,081,729
現金增〈減〉數	-3,955,266

註：本表採現金基礎。