

# 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9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	1.49%	0.48%	4.32%	1.37%	5.72%

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9月底止基金規模與收益			
基金運用規模		3,915億1,684萬元	
109年截至9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	9億8,981萬元 1.33%
		國內權益證券 及國外投資	44億3,056萬元 3.18%
	委託經營	-3,372萬元 -0.03%	
	合計	53億8,665萬元 1.49%	

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9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>270,355,228,329</b>	<b>69.05</b>
轉存金融機構	46,024,257,201	11.75
政策性貸款	19,053,928,043	4.87
短期票券	9,215,365,176	2.35
公債、公司債、金融債券及特別股	35,895,341,817	9.17
股票及受益憑證投資(含期貨)	69,018,537,676	17.63
國外投資	<b>91,147,798,416</b>	<b>23.28</b>
固定收益	48,862,975,203	12.48
權益證券	28,991,387,573	7.40
另類投資	13,293,435,640	3.40
<b>委託經營</b>	<b>121,161,613,718</b>	<b>30.95</b>
國內委託經營	26,737,290,793	6.83
國外委託經營	<b>94,424,322,925</b>	<b>24.12</b>
固定收益	27,797,305,460	7.10
權益證券	58,055,458,244	14.83
另類投資	8,571,559,221	2.19
<b>合 計</b>	<b>391,516,842,047</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比例

截至 109 年 9 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例(%)
自行運用	270,355,228,329	69.05
委託經營	121,161,613,718	30.95

### (四)基金國內投資與國外投資比例

截至 109 年 9 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例(%)
國內投資	205,944,720,706	52.60
國外投資	185,572,121,341	47.40

## 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 9 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	10.74

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 109 年 9 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	69,018,537,676	17.63

#### 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

單位：新台幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	109 年截至 9 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~109.9.30)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	5,106,853,305	7.18	12.20	4	14.27/14.71
滙豐 中華	5,215,619,054	5,972,595,534	5.59	14.51	2	
國泰	5,465,802,808	6,189,824,767	15.64	13.91	3	
永豐	3,075,055,901	3,039,342,865	2.19	6.60	5	
摩根	5,529,091,054	6,428,674,322	9.44	16.27	1	
合計	23,941,461,760	26,737,290,793	8.43	12.50	-	

##### (二)109 年 9 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9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.08.11~109.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	284,957,859	1.95	1.95	3	2.02
LGIM	279,205,663	284,699,625	1.97	1.97	2	
Geode	278,841,018	284,344,536	1.97	1.97	1	
合計	837,551,396	854,002,020	1.96	1.96	—	—

#### 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9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~109.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	118,647,762	2.41	2.41	2	2.71
信安環球	170,968,577	175,637,393	2.73	2.73	1	
合計	286,828,279	294,285,155	2.60	2.60	—	—

#### 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9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~109.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
布蘭迪	200,000,000	225,384,135	-0.35	19.40	2	25.50
盧米斯	250,000,000	285,515,424	2.41	23.13	1	
合計	450,000,000	510,899,559	1.18	21.45	—	—

### 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9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~109.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	124,973,120	-1.35	25.23	1	26.23
領航	70,000,000	82,865,502	-7.57	13.41	2	
合計	170,000,000	207,838,623	-3.93	19.97	—	—

### 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9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~109.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	119,284,551	-2.07	27.20	4	27.18
DWS	100,000,000	119,648,182	-1.86	27.66	3	
道富	100,000,000	120,078,968	-1.65	28.35	1	
北美信託	100,000,000	119,780,484	-1.79	27.73	2	
合計	400,000,000	478,792,186	-1.84	27.73	—	—

### 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9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~109.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	109,007,267	3.49	9.10	3	4.84/12.81
富達	100,000,000	113,084,556	-1.12	11.37	2	
富蘭克林 坦伯頓	100,000,000	104,607,818	0.10	5.94	4	
TCW	100,000,000	110,908,809	2.35	12.14	1	
合計	400,000,000	437,608,451	1.17	9.67	—	—

## 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9月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~109.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	30,938,609	-9.48	-10.93	5	2.77/11.22
景順	80,000,000	84,961,162	0.48	9.60	2	
威靈頓	120,000,000	130,593,027	-2.04	13.70	1	
CPR	80,000,000	84,323,330	-0.14	7.86	3	
道富	120,000,000	121,610,876	-9.00	4.15	4	
合計	440,000,000	452,427,003	-3.85	4.99	—	—

### (二)109年9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9月底

#### (一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.58

#### (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9月	-5,589,704,870	2,997,466,195	8,587,171,065

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9月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	23,400,634,338
基金支出	25,602,586,104
現金增〈減〉數	-2,201,951,766

註：本表採現金基礎。