

# 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(106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	8.05%	1.07%	14.12%	22.01%	7.02%

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(105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	4.26%	0.86%	10.98%	7.86%	2.09%

### (三) 近三年(103~105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	3.14%	1.29%	2.43%	3.13%	-0.19%

### (四) 近五年(101~105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	3.55%	1.30%	5.52%	9.36%	0.21%

## 二、基金運用概況表

### (一)基金規模與投資績效

106 年 11 月底止基金規模與收益			
基金運用規模		2,940 億 7,272 萬元	
106 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	23 億 6,774 萬元 3.19%
		國內權益證券 及國外投資	85 億 2,661 萬元 8.13%
	委託經營		103 億 690 萬元 13.35%
	合 計		212 億 125 萬元 8.05%

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷106 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 106 年 11 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>199,085,582,296</b>	<b>67.70</b>
轉存金融機構	25,623,249,616	8.71
政策性貸款	20,714,803,337	7.04
短期票券	5,332,165,141	1.82
公債、公司債及金融債券	27,355,688,391	9.30
股票及受益憑證投資（含期貨）	49,429,586,325	16.81
國外投資	70,630,089,486	24.02
固定收益	36,977,286,127	12.58
權益證券	25,068,818,231	8.52
另類投資	8,583,985,128	2.92
<b>委託經營</b>	<b>94,987,141,419</b>	<b>32.30</b>
國內委託經營	27,179,213,073	9.24
國外委託經營	67,807,928,346	23.06
固定收益	25,332,907,652	8.61
權益證券	35,581,473,747	12.10
另類投資	6,893,546,947	2.35
<b>合 計</b>	<b>294,072,723,715</b>	<b>100.00</b>

### (三)基金自營投資與委外投資比例

截至 106 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	199,085,582,296	67.70
委託經營	94,987,141,419	32.30

### (四)基金國內投資與國外投資比例

截至 106 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	155,634,705,883	52.92
國外投資	138,438,017,832	47.08

## 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 106 年 11 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	13.37

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 106 年 11 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	49,429,586,325	16.81

#### 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 年度委託帳戶

單位：新台幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	106 年截至 11 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(102.5.15~106.11.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,000,000,000	5,747,127,427	32.78	43.68	1	27.98/27.51
滙豐 中華	4,000,000,000	5,123,835,174	11.51	28.10	5	
國泰	4,000,000,000	5,481,368,452	13.77	37.03	3	
永豐	4,000,000,000	5,495,770,784	19.13	37.39	2	
摩根	4,000,000,000	5,331,111,236	12.99	33.28	4	
合計	20,000,000,000	27,179,213,073	17.80	35.90	-	

##### (二)106 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

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	106年截至11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~106.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	200,801,568	26.57	30.91	1	30.63
LGIM	150,000,000	200,951,187	26.54	30.78	2	
Geode	150,000,000	200,207,346	26.40	30.37	3	
合計	450,000,000	601,960,101	26.50	30.69	—	—

#### 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	106年截至11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~106.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	113,522,458	9.51	15.82	2	19.18
信安環球	100,000,000	116,185,871	13.93	20.31	1	
合計	200,000,000	229,708,329	11.72	18.06	—	—

#### 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	106年截至11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~106.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	200,000,000	215,449,883	11.90	13.22	2	13.20
布蘭迪	200,000,000	215,096,367	11.83	13.95	1	
NNIP	200,000,000	212,531,998	10.10	11.22	3	
合計	600,000,000	643,078,248	11.36	12.79	—	—

### 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	106年截至11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~106.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	121,767,296	27.79	22.01	2	22.58
北美信託	100,000,000	117,902,536	23.32	18.28	3	
領航	100,000,000	124,498,017	28.14	25.67	1	
合計	300,000,000	364,167,849	26.42	21.98	—	—

### 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	106年截至11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~106.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	50,000,000	54,852,547	9.71	9.71	3	9.77
德意志	50,000,000	54,942,285	9.88	9.88	1	
道富	50,000,000	54,902,334	9.80	9.80	2	
北美信託	50,000,000	54,828,791	9.66	9.66	4	
合計	200,000,000	219,525,957	9.76	9.76	—	—

### 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	106年截至11月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~106.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	50,000,000	50,142,753	0.29	0.29	3	0.37 / 1.26
富達	50,000,000	50,012,273	0.02	0.02	4	
Franklin	50,000,000	50,396,508	0.79	0.79	2	
TCW	50,000,000	50,519,090	1.04	1.04	1	
合計	200,000,000	201,070,625	0.54	0.54	—	—

#### (二)106年11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 106 年 11 月底

#### （一）避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.75

#### （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
106 年 11 月	1,480,418,713	3,805,793,032	2,325,374,319

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

106 年 11 月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	6,167,104,462
基金支出	8,042,213,019
現金增〈減〉數	-1,875,108,557

註：本表採現金基礎。