

國民年金保險基金國內股票自行經營績效表

年度	收益數 (新台幣元)	平均營運量法		現金流量法		大盤	
		報酬率	夏普指標	報酬率	夏普指標	報酬率	夏普指標
98	181,119,646	40.10%	0.72	38.85%	0.71	41.08%	0.5616
99	300,873,385	13.29%	0.22	12.17%	0.23	9.58%	0.1593
100	274,230,351	9.07%	0.08	4.13%	0.09	-21.18%	-0.3691
101	2,191,647,896	15.65%	0.32	15.69%	0.33	8.87%	0.1563

- 註：1. 國民年金保險基金國內股票自行經營自 98 年 5 月 18 日開始，統計數據為年化資料。
 2. 本表每年更新。
 3. 收益數含已未實現損益。
 4. 現金流量法係依據中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會，民國 95 年 2 月 17 日中信顧字第

0950001426 號函，其計算報酬率公式為：

$$\left(\frac{EMV - BMV - CF}{BMV + \sum_{i=1}^n (CF_i * W_i)} \right) * 100\%$$

$$W = \frac{CD - D_i}{CD}$$

EMV=期末市值

BMV=期初市值

CF=觀察期間的淨現金流量

CF_i=在時點 I，發生的現金流量

W_i=現金流量 CF_i 發生的時點佔整個觀察期間的比例

D_i=現金流量 CF_i 發生的日期點

CD=觀察期間的總天數

5. 平均營運量法計算報酬率公式為：【本年度已實現損益+本年度未實現損益】/本年度平均營運量。
 6. 報酬率：平均營運量法計算之報酬率係反應資金成本，適合與定期存款或通貨膨脹做比較。
 現金流量法則將每日市值變化納入計算報酬率考量，適合與共同基金做比較。
 7. 夏普指標(SHARPE ratio)：用以衡量每單位總風險(以月化標準差衡量)所得之超額報酬，所謂超額報酬為基金過去平均月報酬率超過平均一個月定存利率之部分。