

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	8.76%	0.43%	22.80%	16.25%	9.20%

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(109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	8.76%	0.43%	22.80%	16.25%	9.20%

(三) 近三年(107~109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	6.48%	0.70%	11.45%	10.06%	4.85%

(四) 近五年(105~109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	6.40%	0.80%	12.06%	12.26%	4.79%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

109年12月底止基金規模與收益		
基金運用規模		4,177億6,266萬元
109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 12億9,450萬元 1.27%
		國內權益證券 及國外投資 198億2,261萬元 14.11%
	委託經營	108億2,133萬元 8.87%
	合計	319億3,844萬元 8.76%
夏普指標(Sharpe ratio)		0.20

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12月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	292,551,482,080	70.02
轉存金融機構	42,104,865,992	10.08
政策性貸款	26,551,397,977	6.36
短期票券	7,671,213,225	1.84
公債、公司債、金融債券及特別股	36,663,666,119	8.77
股票及受益憑證投資(含期貨)	78,053,660,070	18.68
國外投資	101,506,678,697	24.29
固定收益	54,396,260,032	13.02
權益證券	32,564,093,723	7.79
另類投資	14,546,324,942	3.48
委託經營	125,211,180,859	29.98
國內委託經營	30,165,166,790	7.22
國外委託經營	95,046,014,069	22.76
固定收益	21,864,039,803	5.24
權益證券	63,789,179,618	15.27
另類投資	9,392,794,648	2.25
合 計	417,762,662,939	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 109 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	292,551,482,080	70.02
委託經營	125,211,180,859	29.98

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 109 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	221,209,970,173	52.95
國外投資	196,552,692,766	47.05

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 12 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	30.46

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 109 年 12 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	78,053,660,070	18.68

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 12 月 累積投資報酬 (%)	委任迄今 (107.5.15~109.12.31)		
				投資報 酬率(%)	排 名	大盤/目標報 酬率(%)
統一	4,655,892,943	5,846,550,183	22.70	28.46	3	34.51/16.29
滙豐 中華	5,215,619,054	6,519,955,431	15.26	25.009	5	
國泰	5,465,802,808	7,115,437,585	32.93	30.95	1	
永豐	3,075,055,901	3,564,455,303	19.85	25.015	4	
摩根	5,529,091,054	7,118,768,288	21.19	28.75	2	
合計	23,941,461,760	30,165,166,790	22.33	26.93	-	

(二)109 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(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	109年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.08.11~109.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	317,956,838	13.76	13.76	2	13.90
LGIM	279,205,663	317,532,522	13.73	13.73	3	
Geode	278,841,018	317,378,353	13.82	13.82	1	
合計	837,551,396	952,867,713	13.77	13.77	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.09.25~109.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	134,022,137	15.68	15.68	1	16.34
信安環球	170,968,577	195,451,527	14.32	14.32	2	
合計	286,828,279	329,473,664	14.87	14.87	—	—

104-1 全球主權信用增值債券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	109年截至12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (109.11.13~109.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	305,431,142	3.70	3.70	—	3.38

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~109.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	145,021,083	14.47	45.31	—	45.88

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~109.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	161,974,091	9.38	42.08	4	42.33
DWS	125,000,000	162,506,802	9.71	42.71	2	
道富	125,000,000	163,311,748	10.18	43.79	1	
北美信託	125,000,000	162,559,009	9.72	42.69	3	
合計	500,000,000	650,351,650	9.75	42.81	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~109.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	112,076,391	6.40	12.17	3	4.86/13.46
富達	100,000,000	122,587,965	7.19	20.72	1	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	106,286,646	1.71	7.64	4	
TCW	100,000,000	114,200,763	5.39	15.47	2	
合計	400,000,000	455,151,765	5.22	14.07	—	—

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12月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~109.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	32,802,197	-4.03	-5.56	5	2.83/12.54
景順	80,000,000	93,564,059	10.65	20.70	2	
威靈頓	120,000,000	141,877,276	6.42	23.52	1	
CPR	80,000,000	92,902,681	10.01	18.83	3	
道富	120,000,000	127,747,580	-4.40	9.40	4	
合計	440,000,000	488,893,793	3.90	13.45	—	—

(二)109年12月被提前收回之國外委外投資帳戶：無

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12月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	11.94

(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12月	11,078,338,091	13,735,398,640	2,657,060,549

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12月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	23,750,550,867
基金支出	19,043,832,970
現金增〈減〉數	4,706,717,897

註：本表採現金基礎。