

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1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	-0.77%	0.63%	-4.18%	-1.10%	1.28%

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1月底止基金規模與收益			
基金運用規模			3,673億6,928萬元
109年截至1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	1億1,609萬元 1.41%
		國內權益證券 及國外投資	-23億5,796萬元 -1.79%
	委託經營		-4億7,825萬元 -0.39%
	合計		-27億2,012萬元 -0.77%

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1月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	245,966,612,929	66.95
轉存金融機構	33,306,854,414	9.07
政策性貸款	22,970,429,519	6.25
短期票券	7,575,133,596	2.06
公債、公司債、金融債券及特別股	33,899,962,823	9.23
股票及受益憑證投資(含期貨)	59,955,012,459	16.32
國外投資	88,259,220,118	24.02
固定收益	44,237,708,375	12.04
權益證券	30,759,428,289	8.37
另類投資	13,262,083,454	3.61
委託經營	121,402,671,820	33.05
國內委託經營	25,505,741,756	6.94
國外委託經營	95,896,930,064	26.11
固定收益	28,580,121,553	7.78
權益證券	56,889,945,675	15.49
另類投資	10,426,862,836	2.84
合 計	367,369,284,749	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 109 年 1 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	245,966,612,929	66.95
委託經營	121,402,671,820	33.05

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 109 年 1 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	183,213,134,567	49.87
國外投資	184,156,150,182	50.13

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 1 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	-4.63

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 109 年 1 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	59,955,012,459	16.32

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 1 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~109.1.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	4,534,456,521	-4.83	-0.37	4	4.96/10.53
滙豐 中華	5,215,619,054	5,536,770,952	-2.12	6.16	1	
國泰	5,965,802,808	5,798,495,421	-0.48	-1.97	5	
永豐	4,075,055,901	3,849,772,383	-4.09	0.04	3	
摩根	5,529,091,054	5,786,246,479	-1.50	4.65	2	
合計	25,441,461,760	25,505,741,756	-2.41	1.25	-	

(二)109 年 1 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	109年截至1月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~109.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	256,108,774	0.11	66.97	1	66.42
LGIM	150,000,000	256,109,884	0.12	66.68	2	
Geode	150,000,000	255,599,511	0.14	66.43	3	
合計	450,000,000	767,818,169	0.12	66.69	—	—

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	109年截至1月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~109.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	138,271,721	1.35	41.08	2	40.03
信安環球	150,000,000	206,404,526	1.82	50.82	1	
合計	250,000,000	344,676,247	1.63	45.92	—	—

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1月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~109.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
布蘭迪	200,000,000	224,548,962	-0.71	18.96	2	22.87
盧米斯	250,000,000	279,224,506	0.16	20.42	1	
合計	450,000,000	503,773,468	-0.23	19.75	—	—

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1月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~109.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	122,693,155	-3.15	22.94	1	26.84
領航	70,000,000	86,276,645	-3.76	18.08	2	
合計	170,000,000	208,969,800	-3.40	20.62	—	—

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1月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~109.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	121,102,616	-0.58	29.14	4	29.17
DWS	100,000,000	121,344,163	-0.47	29.46	2	
道富	100,000,000	121,499,704	-0.49	29.87	1	
北美信託	100,000,000	121,277,104	-0.56	29.32	3	
合計	400,000,000	485,223,587	-0.52	29.45	—	—

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1月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~109.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	105,874,065	0.52	5.96	4	4.63/10.93
富達	100,000,000	114,946,174	0.51	13.20	1	
富蘭克林 坦伯頓	100,000,000	105,173,803	0.64	6.51	3	
TCW	100,000,000	109,166,493	0.74	10.38	2	
合計	400,000,000	435,160,535	0.60	9.06	—	—

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01月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~109.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
野村	80,000,000	78,393,151	-1.78	-3.35	5	2.32/7.44
景順	80,000,000	83,093,224	-1.73	7.19	3	
威靈頓	80,000,000	87,180,257	-0.43	15.57	1	
CPR	80,000,000	83,140,966	-1.54	6.34	4	
道富	80,000,000	86,608,289	-0.07	14.36	2	
合計	400,000,000	418,415,887	-1.09	8.00	—	—

(二)109年1月被提前收回之國外委外投資帳戶

一、提前收回帳戶經理人名單：

國民年金保險基金 104-1 全球主權信用增值債券型受託機構 NNIP。

二、提前收回之原因：長期績效不彰。

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 1 月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.71

(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1月	-2,720,116,879	2,250,053,572	4,970,170,451

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1月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	8,653,531,390
基金支出	8,805,953,074
現金增〈減〉數	-152,421,684

註：本表採現金基礎。