

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) 111 年截至 7 月底績效

基金與指標	國保基金	臺灣 10 年期 公債殖利率	臺灣 加權股價指數	MSCI 全球股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	-5.25%	1.05%	-17.67%	-14.61%	-12.08%

註 1：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。

註 2：收益率係評價後收益數÷日平均餘額。

(二) 近一年(110 年)績效

基金與指標	國保基金	臺灣 10 年期 公債殖利率	臺灣 加權股價指數	MSCI 全球股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	9.88%	0.44%	23.66%	18.54%	-4.71%

(三) 近三年(108~110 年)平均績效

基金與指標	國保基金	臺灣 10 年期 公債殖利率	臺灣 加權股價指數	MSCI 全球股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	10.14%	0.53%	23.27%	20.38%	3.59%

(四) 近五年(106~110 年)平均績效

基金與指標	國保基金	臺灣 10 年期 公債殖利率	臺灣 加權股價指數	MSCI 全球股票指數	Barclays 全球債券指數
收益率/報酬率	7.56%	0.72%	14.51%	14.40%	3.36%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

111 年 7 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			4,589 億 7,933 萬元
111 年截至 7 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	6 億 4,490 萬元 0.99%
		國內權益證券 及國外投資	-116 億 7,345 萬元 -6.74%
	委託經營		-123 億 5,351 萬元 -7.72%
	合 計		-233 億 8,206 萬元 -5.25%

註：收益率係以當期收益率列示，惟國內固定收益係以年化收益率列示。

(二)資產配置

111 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	309,618,231,232	67.46
轉存金融機構	53,760,505,159	11.71
政策性貸款	18,723,447,382	4.08
短期票券	7,782,711,329	1.70
公債、公司債、金融債券及特別股	38,652,866,270	8.42
股票及受益憑證投資(含期貨)	80,819,413,490	17.61
國外投資	109,879,287,602	23.94
固定收益	55,513,223,091	12.10
權益證券	34,169,848,272	7.44
另類投資	20,196,216,239	4.40
委託經營	149,361,098,489	32.54
國內委託經營	31,560,434,137	6.87
國外委託經營	117,800,664,352	25.67
固定收益	30,800,172,286	6.71
權益證券	68,157,695,455	14.85
另類投資	18,842,796,611	4.11
合 計	458,979,329,721	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

111 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	309,618,231,232	67.46
委託經營	149,361,098,489	32.54

(四)基金國內投資與國外投資比率

111 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	231,299,377,767	50.39
國外投資	227,679,951,954	49.61

三、基金自營投資概況

(一)基金自營投資績效（國內權益證券）

111 年截至 7 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-15.68

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

111 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	80,819,413,490	17.61

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

102 年度續約 1 委託帳戶

單位：新臺幣元；％

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 7 月累積投資 報酬率	委任迄今 (107.05.15~111.07.31)		
				投資報酬率	排名	目標 報酬率
統一	4,655,892,943	6,487,568,573	-17.54	42.54	1	25.56
滙豐中華	5,215,619,054	6,913,114,234	-4.02	32.55	3	
國泰	5,465,802,808	7,435,940,555	3.83	36.84	2	
永豐	3,075,055,901	3,182,034,633	-24.56	11.60	5	
摩根	5,529,091,054	7,060,442,571	-17.39	27.70	4	
合計	23,941,461,760	31,079,100,566	-11.19	30.77	-	

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以臺灣證交所公告之最近 5 年年底股票集中市場平均殖利率加計 200 個基本點為基準。

109 年第 2 次委託帳戶

單位：新臺幣元；％

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	111 年截至 7 月 累積投資報酬率	委任迄今 (111.05.13~111.07.31)		
				投資 報酬率	排名	目標 報酬率
安聯	100,000,000	96,789,699	-3.21	-3.21	2	-0.50
保德信	100,000,000	97,438,615	-2.56	-2.56	1	
野村	100,000,000	95,222,958	-4.78	-4.78	5	
國泰	100,000,000	96,027,261	-3.97	-3.97	3	
富邦	100,000,000	95,855,038	-4.14	-4.14	4	
合計	500,000,000	481,333,571	-3.73	-3.73	-	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型股報酬指數為指定指標。

(二)111 年 7 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	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	318,528,791	-18.39	13.96	2	13.32
LGIM	279,205,663	318,004,133	-18.28	13.90	3	
Geode	278,841,018	318,227,949	-18.42	14.13	1	
合計	837,551,396	954,760,873	-18.36	13.99	—	—

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	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	152,632,794	-15.23	31.74	1	25.58
信安環球	170,968,577	205,557,044	-15.29	20.23	2	
合計	286,828,279	358,189,838	-15.26	24.88	—	—

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	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	243,225,431	-13.42	-17.42	—	-20.07

105-1 亞太混合指數增值股票型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	131,260,608	-14.07	-13.20	—	-13.08

106-1 全球 ESG 混合指數被動股票型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	165,439,534	3.87	3.87	3	4.13
DWS	159,101,214	165,812,019	4.22	4.22	2	
道富	159,382,615	166,164,255	4.25	4.25	1	
北美信託	159,708,987	165,886,860	3.87	3.87	4	
合計	637,470,261	663,302,668	4.05	4.05	—	—

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	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	107,512,746	0.62	0.62	3	0.04
富達	144,102,607	147,016,088	2.02	2.02	1	
TCW	157,027,478	158,349,113	0.84	0.84	2	
合計	407,978,841	412,877,947	1.20	1.20	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 250 個基本點為基準。

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	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	35,821,285	-2.70	3.13	5	3.50/21.12
景順	80,000,000	104,507,768	-8.33	34.82	1	
威靈頓	120,000,000	144,379,528	-7.20	25.70	3	
CPR	80,000,000	103,192,003	-9.57	31.99	2	
道富	120,000,000	139,320,437	-7.57	19.31	4	
合計	440,000,000	527,221,021	-7.71	22.35	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 500 個基本點為基準。

109-1 全球美元公司增值債券型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	54,276,774	-10.94	-11.15	2	-10.81
INSIGHT	60,000,000	54,353,246	-10.86	-10.88	1	
JP Morgan	60,000,000	54,128,697	-11.23	-11.46	3	
PIMCO	60,000,000	53,754,392	-11.79	-12.00	5	
WESTERN	60,000,000	53,721,589	-11.77	-11.87	4	
合計	300,000,000	270,234,698	-11.32	-11.47	—	—

110-1 全球多元資產型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	111 年截至 07 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~111.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	52,684,648	-13.51	-12.19	5	0.50/4.48
摩根	60,000,000	53,110,121	-13.02	-11.48	3	
Ninety One	60,000,000	57,825,699	-3.19	-3.62	1	
Schroders	60,000,000	54,460,931	-10.31	-9.23	2	
T. Rowe Price	60,000,000	53,109,509	-11.48	-11.48	4	
合計	300,000,000	271,190,908	-10.33	-9.60	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 USD 3-Month T-Bill(指標報酬率)加計 500 個基本點為基準。

(二)111 年 07 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 111 年 7 月底

(一)避險：

種類	避險比率(%)
權益證券避險	0
匯率避險	0

(二)投資：無

七、國民年金保險基金投資運用財務收支表

單位：新臺幣元

	餘絀	作業收入	作業支出
111 年 7 月份	13,503,510,326	17,427,564,840	3,924,054,514

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

111 年 7 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	89,607,724,475
現金支出	90,820,821,497
現金增〈減〉數	-1,213,097,022