

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(108年7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	7.94%	0.75%	11.27%	16.57%	5.29%

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(107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	-2.28%	0.94%	-8.60%	-9.42%	-1.20%

(三) 近三年(105~107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	3.05%	0.95%	5.27%	6.60%	2.70%

(四) 近五年(103~107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	2.86%	1.17%	2.47%	4.26%	1.08%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

108年7月底止基金規模與收益			
基金運用規模			3,535億701萬元
108年截至7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	8億810萬元 1.54%
		國內權益證券 及國外投資	126億7,891萬元 10.60%
	委託經營		116億375萬元 10.96%
	合計		250億9,076萬元 7.94%

註：評價後報酬率係以當期報酬率（即收益÷108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108年7月底

單位：新台幣元

項 目	餘 額	占基金運用比例(%)
自行運用	237,654,739,616	67.23
轉存金融機構	49,749,771,472	14.07
政策性貸款	14,194,611,555	4.02
短期票券	10,408,512,806	2.94
公債、公司債、金融債券及特別股	34,342,366,215	9.72
股票及受益憑證投資(含期貨)	54,997,265,359	15.56
國外投資	73,962,212,209	20.92
固定收益	38,571,099,166	10.91
權益證券	25,676,322,018	7.26
另類投資	9,714,791,025	2.75
委託經營	115,852,268,610	32.77
國內委託經營	24,379,145,723	6.89
國外委託經營	91,473,122,887	25.88
固定收益	30,085,659,524	8.51
權益證券	51,528,148,405	14.58
另類投資	9,859,314,958	2.79
合 計	353,507,008,226	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 108 年 7 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
自行運用	237,654,739,616	67.23
委託經營	115,852,268,610	32.77

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 108 年 7 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	占基金運用比例 (%)
國內投資	188,071,673,130	53.20
國外投資	165,435,335,096	46.80

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 108 年 7 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	11.07

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 108 年 7 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	54,997,265,359	15.56

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	108 年截至 7 月 累積投資報酬(%)	委任迄今(107.5.15~108.7.31)		
				投資 報酬率(%)	排名	大盤/目標 報酬率(%)
統一	4,655,892,943	4,339,584,176	8.05	-4.65	4	-1.17/7.38
滙豐 中華	5,215,619,054	5,215,679,273	7.46	0.00	2	
國泰	5,965,802,808	5,718,040,461	2.16	-3.33	3	
永豐	4,075,055,901	3,569,829,868	10.61	-7.24	5	
摩根	5,529,091,054	5,536,011,945	8.04	0.13	1	
合計	25,441,461,760	24,379,145,723	6.50	-3.22	-	

(二)108 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

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	108年截至7月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.08.11~108.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	150,000,000	229,125,516	21.12	49.38	1	48.75
LGIM	150,000,000	229,254,659	21.01	49.20	2	
Geode	150,000,000	228,498,235	21.15	48.79	3	
合計	450,000,000	686,878,410	21.09	49.12	—	—

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	108年截至7月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.09.25~108.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	100,000,000	126,545,895	18.34	29.11	2	30.89
信安環球	150,000,000	190,461,912	17.80	39.17	1	
合計	250,000,000	317,007,807	18.07	34.14	—	—

註：2018.12.14 信安環球帳戶加碼0.5億美元。

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	108年截至7月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (104.11.13~108.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	200,000,000	222,689,484	6.30	17.02	1	19.12
布蘭迪	200,000,000	216,966,847	5.41	14.94	2	
NNIP	100,000,000	103,428,010	5.00	10.25	3	
合計	500,000,000	543,084,341	5.70	14.69	—	—

註：107.10.25 NNIP帳戶收回1億美元。

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	108年截至7月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (105.8.24~108.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	118,147,702	6.66	18.39	1	20.48
北美信託	70,000,000	82,057,950	4.74	9.74	3	
領航	100,000,000	114,596,892	3.63	15.67	2	
合計	270,000,000	314,802,544	5.04	14.58	—	—

註：107.06.12 北美信託帳戶收回 3,000 萬美元。

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	108年截至7月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.6.22~108.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	111,221,372	14.44	18.61	3	18.56
DWS	100,000,000	111,300,020	14.72	18.75	2	
道富	100,000,000	111,282,061	14.45	18.95	1	
北美信託	100,000,000	111,201,254	14.49	18.58	4	
合計	400,000,000	445,004,707	14.52	18.72	—	—

註 1：107.09.20 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。

註 2：德意志於 107.09.01 日起更名為 DWS。

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	108年截至7月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (106.7.25~108.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	103,390,463	3.44	3.48	4	3.77 / 8.82
富達	100,000,000	110,712,684	13.04	9.03	1	
富蘭克林 坦伯頓	100,000,000	103,591,940	3.20	4.91	3	
TCW	100,000,000	106,566,285	5.04	7.75	2	
合計	400,000,000	424,261,372	6.14	6.33	—	—

註：107.10.17 第 2 次撥款，各帳戶各撥款 0.5 億美元。

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	108年截至7月 累積投資報酬率(%)	委任迄今 (108.01.23~108.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
野村	40,000,000	38,611,069	-3.47	-3.47	5	1.31/3.91
景順	40,000,000	42,111,506	5.28	5.28	3	
威靈頓	40,000,000	44,141,490	10.35	10.35	1	
CPR	40,000,000	41,442,583	3.61	3.61	4	
道富	40,000,000	43,674,817	9.19	9.19	2	
合計	200,000,000	209,981,465	4.99	4.99	—	—

(二)108年7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108年7月底

(一)避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	12.61

(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
108年7月	2,401,758,441	3,847,362,980	1,445,604,539

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

108年7月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
基金收入	18,244,161,538
基金支出	16,217,088,241
現金增〈減〉數	2,027,073,297

註：本表採現金基礎。