

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) 110 年度 1 月迄 7 月績效

基金與指標	國保基金	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
收益率/報酬率	7.27%	0.40%	17.07%	13.08%	-1.92%

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(109 年)績效

基金與指標	國保基金	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
收益率/報酬率	8.76%	0.43%	22.80%	16.25%	9.20%

(三) 近三年(107~109 年)平均績效

基金與指標	國保基金	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
收益率/報酬率	6.48%	0.70%	11.45%	10.06%	4.85%

(四) 近五年(105~109 年)平均績效

基金與指標	國保基金	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
收益率/報酬率	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

110年7月底止基金規模與收益			
基金運用規模		4,619億7,137萬元	
110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	10億9,852萬元 1.58%
		國內權益證券 及國外投資	160億8,834萬元 10.74%
	委託經營	119億6,789萬元 9.09%	
	合計	291億5,475萬元 7.27%	

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

截至110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	316,527,981,554	68.52
轉存金融機構	75,581,402,310	16.36
政策性貸款	14,284,726,438	3.09
短期票券	8,603,167,303	1.86
公債、公司債、金融債券及特別股	35,317,087,206	7.65
股票及受益憑證投資(含期貨)	82,437,632,029	17.84
國外投資	100,303,966,268	21.72
固定收益	47,241,621,755	10.23
權益證券	35,742,763,100	7.74
另類投資	17,319,581,413	3.75
委託經營	145,443,390,152	31.48
國內委託經營	33,532,629,762	7.26
國外委託經營	111,910,760,390	24.22
固定收益	29,603,670,071	6.40
權益證券	71,184,983,598	15.41
另類投資	11,122,106,721	2.41
合 計	461,971,371,706	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比例

截至 110 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	316,527,981,554	68.52
委託經營	145,443,390,152	31.48

(四)基金國內投資與國外投資比例

截至 110 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	249,756,645,048	54.06
國外投資	212,214,726,658	45.94

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 110 年 7 月底

項 目	收益率 (%)
國內權益證券	23.01

(二)基金自營股票及受益憑證投資比例概況

截至 110 年 7 月底

單位：新台幣元

項 目	金 額	比 例 (%)
國內權益證券	82,437,632,029	17.84

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	110 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (107.05.15~110.07.31)		
				投資 報酬率 (%)	排 名	目標 報酬率 (%)
統一	4,655,892,943	7,034,813,447	20.32	54.56	1	19.77
滙豐中華	5,215,619,054	7,084,093,268	8.65	35.82	4	
國泰	5,465,802,808	7,295,149,980	2.53	34.25	5	
永豐	3,075,055,901	3,978,657,608	11.62	39.54	3	
摩根	5,529,091,054	8,139,915,459	14.34	47.22	2	
合計	23,941,461,760	33,532,629,762	11.16	41.10	-	

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。

(二)110 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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	370,563,930	16.55	32.58	2	32.00
LGIM	279,205,663	369,456,094	16.35	32.32	3	
Geode	278,841,018	370,171,805	16.63	32.75	1	
合計	837,551,396	1,110,191,829	16.51	32.55	—	—

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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	115,859,702	164,983,427	23.10	42.40	1	39.52
信安環球	170,968,577	232,710,520	19.06	36.11	2	
合計	286,828,279	397,693,947	20.71	38.65	—	—

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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	294,532,220	291,744,427	-4.48	-0.95	—	-1.48

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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (105.08.24~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	100,000,000	151,259,297	4.30	51.57	—	49.86

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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.06.22~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	125,000,000	183,126,169	13.06	60.63	4	60.54
DWS	125,000,000	183,965,311	13.20	61.55	2	
道富	125,000,000	184,296,803	12.85	62.26	1	
北美信託	125,000,000	183,955,325	13.16	61.47	3	
合計	500,000,000	735,343,608	13.07	61.48	—	—

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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (106.07.25~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	100,000,000	112,747,528	0.60	12.84	3	4.87/14.93
富達	100,000,000	121,981,469	-0.49	20.13	1	
富蘭克林坦伯頓	100,000,000	106,650,491	0.34	8.01	4	
TCW	100,000,000	116,629,671	2.13	17.92	2	
合計	400,000,000	458,009,159	0.63	14.79	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以 US 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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (108.01.23~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
Nomura	40,000,000	36,419,033	11.03	4.85	5	2.93/15.55
景順	80,000,000	108,542,346	16.01	40.02	1	
威靈頓	120,000,000	152,669,780	7.61	32.92	3	
CPR	80,000,000	107,530,127	15.74	37.54	2	
道富	120,000,000	142,997,958	11.94	22.46	4	
合計	440,000,000	548,159,244	12.12	27.21	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係以USD 3-Month LIBOR(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	110年截至7月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~110.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	61,724,576	1.04	1.04	4	1.75
INSIGHT	60,000,000	61,760,535	1.27	1.27	2	
JPMAN	60,000,000	61,662,386	0.87	0.87	5	
PIMCO	60,000,000	61,734,039	1.06	1.06	3	
WESTERN	60,000,000	61,820,071	1.42	1.42	1	
合計	300,000,000	308,701,607	1.13	1.13	—	—

(二)110年7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 110 年 7 月底

（一）避險：

種類	避險比例(%)
權益證券避險	0
匯率避險	13.24

（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
110 年 7 月	2,112,091,639	5,504,066,453	3,391,974,814

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

110 年 7 月份

單位：新台幣元

項 目	金 額
現金收入	54,751,133,968
現金支出	68,484,009,002
現金增〈減〉數	-13,732,875,034