

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) 115 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	Bloomberg 全球債券指數
收益率/報酬率	24.54%	1.57%	48.88%	11.33%	-0.75%

註 1：股、債指數係依據衛生福利部 113 年 12 月 26 日衛部保字第 1131260745 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(114 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	Bloomberg 全球債券指數
收益率/報酬率	15.52%	1.47%	25.74%	22.34%	8.17%

(三) 近三年(112~114 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	Bloomberg 全球債券指數
收益率/報酬率	15.85%	1.40%	27.01%	20.65%	3.98%

(四) 近五年(110~114 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	Bloomberg 全球債券指數
收益率/報酬率	10.59%	1.17%	14.48%	11.19%	-2.15%

二、基金運用概況表

(一) 基金規模與投資績效

115 年 7 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			8,862 億 4,735 萬元
115 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	14 億 528 萬元 2.12%
		國內權益證券 及國外投資	951 億 9,940 萬元 40.17%
	委託經營		575 億 8,373 萬元 20.77%
	合 計		1,541 億 8,841 萬元 24.54%

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

115 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	542,143,193,531	61.17
轉存金融機構	42,496,498,692	4.80
政策性貸款	0	0.00
短期票券	15,470,496,937	1.74
公債、公司債、金融債券及特別股	61,212,952,203	6.91
股票及受益憑證投資(含期貨)	232,196,292,425	26.20
國外投資	190,766,953,274	21.52
固定收益	108,506,446,162	12.24
權益證券	59,219,852,253	6.68
另類投資	23,040,654,859	2.60
委託經營	344,104,153,103	38.83
國內委託經營	100,575,817,739	11.35
國外委託經營	243,528,335,364	27.48
固定收益	43,171,984,301	4.87
權益證券	170,076,314,183	19.19
另類投資	30,280,036,880	3.42
合 計	886,247,346,634	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

115 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	542,143,193,531	61.17
委託經營	344,104,153,103	38.83

(四)基金國內投資與國外投資比率

115 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	451,952,057,996	51.00
國外投資	434,295,288,638	49.00

三、基金自營投資概況

(一)基金自營投資績效（國內權益證券）

115 年截至 7 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	130.50

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	232,196,292,425	26.20

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 年委託經營(續約 2)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~115.07.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	21,541,493,818	40.58	184.45	2	19.30
國泰	5,400,013,724	15,237,100,884	56.29	131.49	4	
摩根	8,307,360,468	24,585,250,408	52.78	207.50	1	
滙豐	3,015,165,988	8,709,891,332	53.76	139.86	3	
合計	24,764,684,470	70,073,736,442	49.74	168.61	-	

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 250 個基本點為基準。

109 年第二次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~115.07.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	1,165,424,438	37.26	125.19	2	125.54
玉山	500,000,000	1,151,127,963	32.90	123.81	3	
野村	500,000,000	1,148,830,019	29.56	118.50	4	
國泰	500,000,000	1,186,964,534	32.05	127.93	1	
合計	2,000,000,000	4,652,346,954	32.89	123.86	-	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣企業社會責任中小型報酬指數為指定指標。

112 年第一次委託經營(相對報酬)

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬 率(%)	委任迄今 (114.04.01~115.07.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	3,000,000,000	4,152,757,800	55.92	149.64	1	116.73
兆豐國際	3,000,000,000	3,985,998,777	49.18	125.81	3	
宏利	3,000,000,000	4,020,292,591	55.69	126.91	2	
施羅德	3,000,000,000	3,958,912,304	51.33	117.81	6	
野村	3,000,000,000	3,975,895,368	51.98	119.80	5	
摩根	3,000,000,000	3,993,821,857	51.91	123.45	4	
合計	18,000,000,000	24,087,678,697	52.70	127.23	-	

註：本批次為相對報酬型，以臺灣加權股價報酬指數為指定指標。

114 年第一次委託經營

單位：新臺幣元

投信 名稱	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.06.09~115.07.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
元大	400,000,000	381,187,393	-4.70	-4.70	1	0.90
安聯	400,000,000	351,032,547	-12.24	-12.24	3	
施羅德	400,000,000	333,326,095	-16.67	-16.67	5	
野村	400,000,000	341,538,111	-14.62	-14.62	4	
摩根	400,000,000	354,971,500	-11.26	-11.26	2	
合計	2,000,000,000	1,762,055,646	-11.90	-11.90	-	

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 300 個基本點為基準。

(二)115 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 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	619,202,327	10.25	21.22	1	21.99
L&G	508,402,028	612,836,264	9.74	20.54	3	
Geode	509,707,959	616,380,243	10.06	20.93	2	
合計	1,528,930,486	1,848,418,834	10.02	20.90	—	—

104-2 全球不動產有價證券型(續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	430,909,955	12.90	13.91	—	13.07

104-1 全球主權信用增值債券型(續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	334,549,088	-2.36	-1.34	—	-1.73

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	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	265,114,862	26.07	75.31	—	68.66

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	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	304,979,599	19.05	91.48	4	91.40
DWS	159,101,214	311,496,128	19.05	95.78	1	
道富	159,382,615	311,580,226	18.92	95.49	2	
北美信託	159,708,987	309,819,784	19.13	93.99	3	
合計	637,470,261	1,237,875,737	19.04	94.19	—	—

106-1 絕對報酬債券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	130,862,848	1.87	22.47	3	18.93/28.98
富達	134,102,607	174,702,263	1.78	28.67	1	
TCW	257,027,478	319,545,179	2.05	24.32	2	
合計	497,978,842	625,110,290	1.94	25.47	—	—

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(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	257,650,149	14.44	60.16	1	11.22/23.83
威靈頓	163,472,383	221,410,107	5.44	35.44	4	
CPR	161,120,051	234,838,962	12.76	45.75	3	
道富	149,737,366	220,527,203	8.32	47.28	2	
合計	635,202,868	934,426,421	10.33	47.11	—	—

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(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.01.13~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Insight	170,770,415	169,160,821	-0.94	-0.94	3	-0.71
JPMorgan	92,866,928	92,150,680	-0.77	-0.77	1	
PIMCO	116,515,080	115,478,381	-0.89	-0.89	2	
合計	380,152,423	376,789,882	-0.88	-0.88	—	—

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	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	76,839,686	11.31	28.07	2	19.47/43.46
JPMorgan	60,000,000	72,935,938	3.09	21.56	5	
Ninety One	120,000,000	146,792,233	3.02	22.72	4	
Schroders	100,000,000	133,483,168	7.74	34.14	1	
T. Rowe Price	60,000,000	75,654,265	7.02	26.09	3	
合計	400,000,000	505,705,290	6.05	26.08	—	—

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。

111-1 全球氣候變遷股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	89,122,293	11.74	82.56	1	73.15
L&G	60,000,000	85,570,319	8.21	72.74	4	
摩根士丹利	60,000,000	87,308,547	9.51	75.10	3	
Schroders	60,000,000	84,636,837	8.17	71.15	5	
威靈頓	60,000,000	88,954,199	9.86	82.06	2	
合計	300,000,000	435,592,195	9.50	76.71	—	—

112-1 全球被動股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~115.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	134,048,105	11.47	39.66	4	43.51
L&G	100,000,000	136,597,280	11.36	43.46	3	
道富	100,000,000	137,179,366	11.56	44.33	1	
北美信託	100,000,000	136,973,911	11.53	43.72	2	
合計	400,000,000	544,798,662	11.48	42.79	—	—

(二)115 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 115 年 7 月 31 日

（一）避險：

種類	避險比例(%)
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
115 年 7 月份	-14,185,480,039	14,810,404,880	28,995,884,919

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 7 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	30,661,632,541
現金支出	38,341,285,858
現金增（減）數	-7,679,653,317