

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 5 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	26.07%	1.48%	54.45%	12.15%	0.50%

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5月底止基金規模與收益			
基金運用規模			9,014億7,876萬元
115年截至5月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	9億2,560萬元 2.07%
		國內權益證券 及國外投資	986億4,193萬元 42.06%
	委託經營		616億8,489萬元 22.35%
	合計		1,612億5,242萬元 26.07%

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5月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	564,260,326,254	62.59
轉存金融機構	56,488,480,608	6.27
政策性貸款	0	0.00
短期票券	17,835,499,730	1.98
公債、公司債、金融債券及特別股	61,368,350,736	6.81
股票及受益憑證投資(含期貨)	243,794,125,471	27.04
國外投資	184,773,869,709	20.49
固定收益	107,747,802,267	11.95
權益證券	53,993,983,366	5.99
另類投資	23,032,084,076	2.55
委託經營	337,218,434,694	37.41
國內委託經營	100,329,117,876	11.13
國外委託經營	236,889,316,818	26.28
固定收益	42,167,263,869	4.68
權益證券	165,575,606,111	18.37
另類投資	29,146,446,838	3.23
合 計	901,478,760,948	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

115年5月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	564,260,326,254	62.59
委託經營	337,218,434,694	37.41

(四)基金國內投資與國外投資比率

115年5月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	479,815,574,421	53.23
國外投資	421,663,186,527	46.77

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5月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	143.36

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115年5月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	243,794,125,471	27.04

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~115.05.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	25,912,996,913	69.11	242.17	2	18.35
國泰	7,400,013,724	18,349,644,519	67.42	147.97	4	
摩根	8,307,360,468	27,538,438,168	71.14	244.44	1	
滙豐	4,015,165,988	10,868,951,574	73.53	170.70	3	
合計	27,764,684,470	82,670,031,174	69.97	204.91	-	

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~115.05.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	1,325,171,835	56.08	156.06	2	158.05
玉山	500,000,000	1,305,704,158	50.74	153.86	3	
野村	500,000,000	1,331,782,114	50.19	153.29	4	
國泰	500,000,000	1,371,914,980	52.62	163.44	1	
合計	2,000,000,000	5,334,573,087	52.38	156.69	-	

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 5 月 累積投資報酬 率(%)	委任迄今 (114.04.01~115.05.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,000,000,000	2,192,009,455	62.09	159.51	1	122.50
兆豐國際	1,000,000,000	1,983,029,364	52.59	130.98	4	
宏利	1,000,000,000	2,094,518,114	64.04	139.08	2	
施羅德	1,000,000,000	1,987,822,691	57.18	126.23	6	
野村	1,000,000,000	1,996,618,641	57.18	127.32	5	
摩根	1,000,000,000	2,070,515,350	60.73	136.43	3	
合計	6,000,000,000	12,324,513,615	58.99	136.59	-	

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。

(二)115 年 5 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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	625,844,235	11.44	22.52	1	23.29
L&G	508,402,028	619,095,527	10.86	21.77	3	
Geode	509,707,959	622,760,571	11.19	22.18	2	
合計	1,528,930,486	1,867,700,333	11.16	22.16	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	415,579,521	8.88	9.86	—	9.19

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	337,870,092	-1.39	-0.36	—	-0.91

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	274,129,415	30.35	81.27	—	73.92

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	302,474,519	18.08	89.90	4	89.76
DWS	159,101,214	308,391,021	17.86	93.83	1	
道富	159,382,615	308,799,475	17.86	93.75	2	
北美信託	159,708,987	307,220,281	18.13	92.36	3	
合計	637,470,261	1,226,885,296	17.98	92.46	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	130,427,486	1.53	22.07	3	18.21/27.84
富達	134,102,607	174,300,662	1.54	28.37	1	
TCW	257,027,478	318,478,060	1.71	23.91	2	
合計	497,978,842	623,206,208	1.63	25.09	—	—

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5月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	251,915,942	11.89	56.59	1	10.54/22.32
威靈頓	163,472,383	221,939,785	5.70	35.77	4	
CPR	161,120,051	233,876,123	12.30	45.16	2	
道富	149,737,366	211,985,552	4.13	41.57	3	
合計	635,202,868	919,717,402	8.59	44.79	—	—

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5月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.01.13~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Insight	170,770,415	171,649,357	0.51	0.51	2	0.62
JPMorgan	92,866,928	93,409,411	0.58	0.58	1	
PIMCO	116,515,080	117,009,454	0.42	0.42	3	
合計	380,152,423	382,068,222	0.50	0.50	—	—

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5月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	78,940,388	14.35	31.57	2	18.75/41.90
JPMorgan	60,000,000	74,233,893	4.93	23.72	5	
Ninety One	120,000,000	148,137,257	3.97	23.84	4	
Schroders	100,000,000	134,055,160	8.20	34.71	1	
T. Rowe Price	60,000,000	76,682,839	8.48	27.80	3	
合計	400,000,000	512,049,537	7.38	27.66	—	

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5月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	89,378,857	12.06	83.09	2	75.89
L&G	60,000,000	86,850,036	9.83	75.32	3	
摩根士丹利	60,000,000	87,364,107	9.58	75.21	4	
Schroders	60,000,000	84,859,047	8.45	71.60	5	
威靈頓	60,000,000	89,758,802	10.85	83.70	1	
合計	300,000,000	438,210,849	10.16	77.78	—	—

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5月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~115.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	135,230,385	12.45	40.89	4	44.56
L&G	100,000,000	137,557,742	12.14	44.47	3	
道富	100,000,000	137,995,528	12.22	45.19	1	
北美信託	100,000,000	137,785,090	12.19	44.57	2	
合計	400,000,000	548,568,745	12.25	43.78	—	—

(二)115年5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 115 年 5 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 5 月份	50,308,741,119	55,773,988,355	5,465,247,236

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 5 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	116,105,946,104
現金支出	106,932,596,650
現金增（減）數	9,173,349,454