

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 4 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	18.04%	1.45%	34.40%	6.65%	0.16%

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4月底止基金規模與收益			
基金運用規模			8,146億7,300萬元
115年截至4月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	7億3,690萬元 2.12%
		國內權益證券 及國外投資	662億6,958萬元 28.43%
	委託經營		439億3,720萬元 15.91%
	合計		1,109億4,368萬元 18.04%

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4月30日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	495,195,194,219	60.78
轉存金融機構	24,469,821,154	3.00
政策性貸款	6,674,659,882	0.82
短期票券	11,206,027,559	1.37
公債、公司債、金融債券及特別股	59,281,798,020	7.28
股票及受益憑證投資(含期貨)	212,950,548,063	26.14
國外投資	180,612,339,541	22.17
固定收益	106,687,311,064	13.10
權益證券	50,358,392,079	6.18
另類投資	23,566,636,398	2.89
委託經營	319,477,803,694	39.22
國內委託經營	89,026,319,832	10.93
國外委託經營	230,451,483,862	28.29
固定收益	42,320,075,568	5.19
權益證券	159,093,973,773	19.53
另類投資	29,037,434,521	3.57
合 計	814,672,997,913	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

115年4月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	495,195,194,219	60.78
委託經營	319,477,803,694	39.22

(四)基金國內投資與國外投資比率

115年4月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	403,609,174,510	49.54
國外投資	411,063,823,403	50.46

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4月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	93.32

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115年4月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	212,950,548,063	26.14

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~115.04.30)		
				投資報酬率(%)	排名	目標報酬率(%)
統一	8,042,144,290	22,696,910,437	48.12	199.71	2	17.86
國泰	7,400,013,724	16,565,137,727	51.14	123.85	4	
摩根	8,307,360,468	24,567,501,957	52.67	207.28	1	
滙豐	4,015,165,988	10,021,273,698	60.00	149.59	3	
合計	27,764,684,470	73,850,823,819	51.84	172.38	-	

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~115.04.30)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
安聯	500,000,000	1,076,404,169	26.78	107.99	2	108.11
玉山	500,000,000	1,054,887,194	21.78	105.10	4	
野村	500,000,000	1,088,694,157	22.78	107.06	3	
國泰	500,000,000	1,130,664,099	25.78	117.11	1	
合計	2,000,000,000	4,350,649,619	24.27	109.34	-	

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 4 月 累積投資報酬 率(%)	委任迄今 (114.04.01~115.04.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,000,000,000	1,906,975,822	41.01	125.77	1	93.61
兆豐國際	1,000,000,000	1,739,920,986	33.89	102.66	4	
宏利	1,000,000,000	1,861,882,200	45.82	112.53	2	
施羅德	1,000,000,000	1,734,608,315	37.16	97.41	6	
野村	1,000,000,000	1,755,639,167	38.21	99.88	5	
摩根	1,000,000,000	1,825,819,904	41.73	108.49	3	
合計	6,000,000,000	10,824,846,394	39.64	107.80	-	

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 4 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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	600,138,205	6.86	17.49	1	17.84
L&G	508,402,028	594,546,290	6.46	16.94	3	
Geode	509,707,959	597,593,150	6.70	17.24	2	
合計	1,528,930,486	1,792,277,645	6.67	17.22	—	—

註：原 LGIM 調整簡稱為 L&G

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	421,131,138	10.34	11.32	—	10.13

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	336,987,251	-1.65	-0.62	—	-0.88

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	242,777,349	15.44	60.54	—	54.27

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	285,320,480	11.38	79.13	4	78.26
DWS	159,101,214	290,855,996	11.16	82.81	1	
道富	159,382,615	291,278,620	11.17	82.75	2	
北美信託	159,708,987	289,667,588	11.38	81.37	3	
合計	637,470,261	1,157,122,684	11.27	81.52	—	—

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	129,838,446	1.07	21.52	3	17.85/27.27
富達	134,102,607	173,647,525	1.16	27.89	1	
TCW	257,027,478	316,632,172	1.12	23.19	2	
合計	497,978,842	620,118,143	1.12	24.47	—	—

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4月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	243,348,684	8.08	51.27	1	10.21/21.56
威靈頓	163,472,383	215,384,140	2.57	31.76	4	
CPR	161,120,051	223,379,692	7.26	38.64	3	
道富	149,737,366	213,311,482	4.78	42.46	2	
合計	635,202,868	895,423,998	5.72	40.97	—	—

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4月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.01.13~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率(%)
Insight	170,770,415	170,579,670	-0.11	-0.11	2	-0.08
JPMorgan	92,866,928	92,787,110	-0.09	-0.09	1	
PIMCO	116,515,080	116,287,247	-0.20	-0.20	3	
合計	380,152,423	379,654,027	-0.13	-0.13	—	—

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4月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	75,494,630	9.36	25.82	2	18.39/41.12
JPMorgan	60,000,000	72,200,478	2.05	20.33	5	
Ninety One	120,000,000	144,164,378	1.18	20.52	4	
Schroders	100,000,000	129,695,987	4.68	30.33	1	
T. Rowe Price	60,000,000	73,750,817	4.33	22.92	3	
合計	400,000,000	495,306,290	3.87	23.49	—	—

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	84,990,976	6.56	74.10	1	67.09
L&G	60,000,000	82,404,297	4.20	66.35	4	
摩根士丹利	60,000,000	83,455,891	4.68	67.37	3	
Schroders	60,000,000	81,230,385	3.81	64.26	5	
威靈頓	60,000,000	84,788,704	4.71	73.53	2	
合計	300,000,000	416,870,253	4.80	69.12	—	—

註：原 LGIM 調整簡稱為 L&G

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 4 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~115.04.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	128,625,566	6.96	34.01	4	37.47
L&G	100,000,000	130,900,831	6.72	37.48	3	
道富	100,000,000	131,191,572	6.69	38.03	1	
北美信託	100,000,000	131,102,422	6.75	37.55	2	
合計	400,000,000	521,820,391	6.78	36.77	—	—

註：原 LGIM 調整簡稱為 L&G

(二)115 年 3 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 4 月 30 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 4 月份	82,389,112,352	87,030,026,258	4,640,913,906

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 4 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	33,154,204,348
現金支出	33,779,459,736
現金增（減）數	-625,255,388