

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 8 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	27.65%	1.61%	59.26%	14.31%	-0.30%

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 8 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			9,056 億 8,868 萬元
115 年截至 8 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	15 億 9,260 萬元 2.08%
		國內權益證券 及國外投資	1,028 億 1,423 萬元 43.10%
	委託經營		703 億 771 萬元 25.28%
	合 計		1,747 億 1,454 萬元 27.65%

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 8 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	553,576,143,135	61.12
轉存金融機構	42,428,446,974	4.68
政策性貸款	0	0.00
短期票券	13,721,396,702	1.52
公債、公司債、金融債券及特別股	63,040,542,871	6.96
股票及受益憑證投資(含期貨)	240,900,220,373	26.60
國外投資	193,485,536,215	21.36
固定收益	110,471,920,022	12.20
權益證券	59,995,886,430	6.62
另類投資	23,017,729,763	2.54
委託經營	352,112,535,229	38.88
國內委託經營	108,898,032,465	12.02
國外委託經營	243,214,502,764	26.86
固定收益	42,562,821,561	4.70
權益證券	171,023,525,266	18.89
另類投資	29,628,155,937	3.27
合 計	905,688,678,364	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

115 年 8 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自 行 運 用	553,576,143,135	61.12
委 託 經 營	352,112,535,229	38.88

(四)基金國內投資與國外投資比率

115 年 8 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國 內 投 資	468,988,639,385	51.78
國 外 投 資	436,700,038,979	48.22

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 8 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	145.33

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115 年 8 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	240,900,220,373	26.60

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~115.08.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	25,605,090,076	67.10	238.11	2	19.79
國泰	5,400,013,724	17,687,963,220	81.43	168.72	4	
摩根	8,307,360,468	27,662,791,618	71.91	245.99	1	
滙豐	3,015,165,988	9,849,568,429	73.88	171.25	3	
合計	24,764,684,470	80,805,413,343	72.67	209.75	-	

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。

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 8 月 累積投資報酬 率(%)	委任迄今 (114.04.01~115.08.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	3,000,000,000	4,528,322,340	70.02	172.22	1	132.19
兆豐國際	3,000,000,000	4,189,212,622	56.78	137.32	6	
宏利	3,000,000,000	4,313,465,786	67.04	143.46	2	
施罗德	3,000,000,000	4,333,205,779	65.64	138.40	4	
野村	3,000,000,000	4,310,168,021	64.76	138.28	5	
摩根	3,000,000,000	4,314,368,926	64.10	141.39	3	
合計	18,000,000,000	25,988,743,474	64.75	145.16	-	

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.06.09~115.08.31)		
				投資報 酬率(%)	排名	目標報酬率 (%)
元大	400,000,000	404,164,874	1.04	1.04	4	1.43
安聯	400,000,000	400,673,022	0.17	0.17	5	
施羅德	400,000,000	413,698,395	3.42	3.42	2	
野村	400,000,000	428,287,596	7.07	7.07	1	
摩根	400,000,000	404,599,476	1.15	1.15	3	
合計	2,000,000,000	2,051,423,363	2.57	2.57	-	

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 8 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：

投信名稱	收回日期	收回 委託金額	經理人	收回理由
109-2 安聯	115. 8. 11	5 億元	張○○等	衡酌資產配置之需，依委託經營投資契約第 25 條規定，收回全數委託資產。
109-2 玉山	115. 8. 11	5 億元	連○○等	
109-2 野村	115. 8. 11	5 億元	賴○○等	
109-2 國泰	115. 8. 11	5 億元	唐○○等	

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	634,097,678	12.90	24.13	1	24.86
L&G	508,402,028	626,985,710	12.27	23.32	3	
Geode	509,707,959	631,411,473	12.74	23.88	2	
合計	1,528,930,486	1,892,494,861	12.64	23.78	—	—

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	418,877,022	9.75	10.73	—	9.60

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	338,046,626	-1.34	-0.31	—	-0.72

105-1 亞太混合指數增值股票型(續約 2)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.08.24~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	273,185,052	274,487,008	0.48	0.48	—	0.45

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	315,509,253	23.16	98.09	4	97.65
DWS	159,101,214	321,077,554	22.71	101.81	1	
道富	159,382,615	321,447,801	22.68	101.68	2	
北美信託	159,708,987	319,458,671	22.83	100.03	3	
合計	637,470,261	1,277,493,279	22.85	100.40	—	—

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	131,401,246	2.29	22.98	3	19.30/29.57
富達	134,102,607	175,274,498	2.11	29.09	1	
TCW	257,027,478	320,650,288	2.40	24.75	2	
合計	497,978,842	627,326,032	2.30	25.92	—	—

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	259,787,993	15.39	61.49	1	11.56/24.60
威靈頓	163,472,383	223,832,329	6.60	36.92	4	
CPR	161,120,051	241,677,340	16.04	50.00	2	
道富	149,737,366	223,233,473	9.65	49.08	3	
合計	635,202,868	948,531,135	11.99	49.33	—	—

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.01.13~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Insight	170,770,415	169,885,181	-0.52	-0.52	2	-0.30
JPMorgan	92,866,928	92,519,452	-0.37	-0.37	1	
PIMCO	116,515,080	115,860,027	-0.56	-0.56	3	
合計	380,152,423	378,264,660	-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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	78,475,187	13.68	30.79	2	19.85/44.26
JPMorgan	60,000,000	74,567,057	5.40	24.28	5	
Ninety One	120,000,000	150,054,926	5.31	25.45	4	
Schroders	100,000,000	135,778,058	9.59	36.44	1	
T. Rowe Price	60,000,000	77,710,665	9.93	29.52	3	
合計	400,000,000	516,585,893	8.33	28.79	—	—

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。

111-1 全球氣候變遷增值股票型

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	115 年截至 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	91,361,493	14.54	87.15	2	78.86
L&G	60,000,000	88,433,005	11.83	78.52	4	
摩根士丹利	60,000,000	89,494,700	12.25	79.49	3	
Schroders	60,000,000	87,312,043	11.59	76.56	5	
威靈頓	60,000,000	91,521,730	13.03	87.31	1	
合計	300,000,000	448,122,971	12.65	81.80	—	—

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~115.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	137,712,830	14.51	43.47	4	47.34
L&G	100,000,000	140,266,406	14.35	47.31	3	
道富	100,000,000	140,669,408	14.40	48.00	1	
北美信託	100,000,000	140,472,781	14.38	47.39	2	
合計	400,000,000	559,121,425	14.41	46.54	—	—

(二)115 年 8 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 8 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 8 月份	20,526,127,311	29,805,988,820	9,279,861,509

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 8 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	40,872,213,154
現金支出	36,925,294,872
現金增（減）數	3,946,918,282