

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 6 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	26.98%	1.53%	59.25%	11.25%	-0.21%

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 6 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			9,043 億 3,126 萬元
115 年截至 6 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	11 億 5,471 萬元 2.08%
		國內權益證券 及國外投資	1,011 億 9,768 萬元 42.94%
	委託經營		660 億 2,150 萬元 23.87%
	合 計		1,683 億 7,389 萬元 26.98%

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 6 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	557,783,030,776	61.68
轉存金融機構	52,236,032,009	5.78
政策性貸款	0	0.00
短期票券	14,888,322,458	1.65
公債、公司債、金融債券及特別股	59,952,028,202	6.62
股票及受益憑證投資(含期貨)	242,437,576,267	26.81
國外投資	188,269,071,840	20.82
固定收益	108,189,687,089	11.96
權益證券	57,427,295,679	6.35
另類投資	22,652,089,072	2.51
委託經營	346,548,226,742	38.32
國內委託經營	105,625,756,568	11.68
國外委託經營	240,922,470,174	26.64
固定收益	42,716,622,221	4.73
權益證券	168,606,130,386	18.64
另類投資	29,599,717,567	3.27
合 計	904,331,257,518	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

115 年 6 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自 行 運 用	557,783,030,776	61.68
委 託 經 營	346,548,226,742	38.32

(四)基金國內投資與國外投資比率

115 年 6 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國 內 投 資	475,139,715,504	52.54
國 外 投 資	429,191,542,014	47.46

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 6 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	143.61

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115 年 6 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	242,437,576,267	26.81

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~115.06.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	25,501,787,344	66.42	236.74	2	18.82
國泰	7,400,013,724	18,493,635,309	68.73	149.91	4	
摩根	8,307,360,468	27,480,823,664	70.78	243.72	1	
滙豐	4,015,165,988	10,885,263,264	73.79	171.10	3	
合計	27,764,684,470	82,361,509,581	69.33	203.77	-	

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~115.06.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	1,353,675,622	59.44	161.56	2	164.70
玉山	500,000,000	1,334,667,161	54.08	159.49	3	
野村	500,000,000	1,357,369,991	53.08	158.16	4	
國泰	500,000,000	1,391,419,429	54.79	167.19	1	
合計	2,000,000,000	5,437,132,203	55.31	161.62	-	

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 6 月 累積投資報酬 率(%)	委任迄今 (114.04.01~115.06.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,500,000,000	2,796,883,640	67.47	168.13	1	130.33
兆豐國際	1,500,000,000	2,559,934,762	56.43	136.78	4	
宏利	1,500,000,000	2,678,872,804	68.32	145.31	2	
施羅德	1,500,000,000	2,578,748,972	62.09	133.29	6	
野村	1,500,000,000	2,578,036,800	61.49	133.55	5	
摩根	1,500,000,000	2,626,451,569	63.29	140.19	3	
合計	9,000,000,000	15,818,928,547	63.20	142.86	-	

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.06.09~115.06.30)		
				投資報 酬率(%)	排名	目標報酬率 (%)
元大	400,000,000	411,779,281	2.94	2.94	1	0.37
安聯	400,000,000	408,148,572	2.04	2.04	2	
施羅德	400,000,000	393,141,106	-1.71	-1.71	5	
野村	400,000,000	396,870,715	-0.78	-0.78	4	
摩根	400,000,000	398,246,563	-0.44	-0.44	3	
合計	2,000,000,000	2,008,186,237	0.41	0.41	-	

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 6 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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	630,545,983	12.27	23.44	1	23.05
L&G	508,402,028	622,185,342	11.41	22.38	3	
Geode	509,707,959	627,380,302	12.02	23.09	2	
合計	1,528,930,486	1,880,111,627	11.90	22.97	—	—

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	419,989,262	10.04	11.02	—	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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	333,967,279	-2.53	-1.51	—	-1.98

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	274,997,024	30.77	81.84	—	73.68

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	306,168,404	19.52	92.22	4	91.82
DWS	159,101,214	311,826,973	19.17	95.99	1	
道富	159,382,615	312,073,795	19.11	95.80	2	
北美信託	159,708,987	310,633,245	19.44	94.50	3	
合計	637,470,261	1,240,702,417	19.31	94.63	—	—

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	130,738,321	1.77	22.36	3	18.56/28.40
富達	134,102,607	174,360,065	1.58	28.41	1	
TCW	257,027,478	319,402,813	2.01	24.27	2	
合計	497,978,842	624,501,199	1.84	25.35	—	—

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	253,501,997	12.59	57.58	1	10.87/23.06
威靈頓	163,472,383	219,664,914	4.61	34.37	4	
CPR	161,120,051	233,042,002	11.90	44.64	2	
道富	149,737,366	210,177,476	3.24	40.36	3	
合計	635,202,868	916,386,389	8.20	44.27	—	—

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.01.13~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Insight	170,770,415	171,873,906	0.65	0.65	3	0.81
JPMorgan	92,866,928	93,625,625	0.82	0.82	1	
PIMCO	116,515,080	117,313,547	0.69	0.69	2	
合計	380,152,423	382,813,078	0.70	0.70	—	—

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	78,961,584	14.38	31.60	2	19.10/42.66
JPMorgan	60,000,000	73,420,942	3.78	22.37	5	
Ninety One	120,000,000	146,628,667	2.91	22.58	4	
Schroders	100,000,000	133,508,568	7.76	34.16	1	
T. Rowe Price	60,000,000	76,140,188	7.71	26.90	3	
合計	400,000,000	508,659,949	6.67	26.82	—	—

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	90,358,868	13.29	85.10	1	74.22
L&G	60,000,000	86,521,083	9.41	74.66	4	
摩根士丹利	60,000,000	87,780,067	10.10	76.05	3	
Schroders	60,000,000	84,395,282	7.86	70.66	5	
威靈頓	60,000,000	89,772,081	10.87	83.73	2	
合計	300,000,000	438,827,381	10.32	78.03	—	—

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~115.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	134,226,586	11.61	39.84	4	43.40
L&G	100,000,000	136,542,859	11.32	43.40	3	
道富	100,000,000	136,846,292	11.29	43.98	1	
北美信託	100,000,000	136,738,423	11.34	43.47	2	
合計	400,000,000	544,354,160	11.39	42.67	—	—

(二)115 年 6 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 6 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 6 月份	7,121,468,147	13,773,635,298	6,652,167,151

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 6 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	43,955,845,467
現金支出	47,193,324,066
現金增（減）數	-3,237,478,599