

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 2 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	10.17%	1.41%	22.27%	4.29%	2.06%

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2月底止基金規模與收益			
基金運用規模			7,687億2,896萬元
115年截至2月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	3億3,562萬元 1.94%
		國內權益證券 及國外投資	409億2,355萬元 17.74%
	委託經營		211億9,139萬元 7.66%
	合計		624億5,056萬元 10.17%

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2月28日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	471,984,735,040	61.40
轉存金融機構	29,529,282,646	3.84
政策性貸款	10,307,902,075	1.34
短期票券	8,334,547,340	1.08
公債、公司債、金融債券及特別股	57,734,963,883	7.51
股票及受益憑證投資(含期貨)	193,688,613,567	25.20
國外投資	172,389,425,529	22.43
固定收益	107,216,715,140	13.95
權益證券	42,259,973,067	5.50
另類投資	22,912,737,322	2.98
委託經營	296,744,224,084	38.60
國內委託經營	71,443,426,406	9.29
國外委託經營	225,300,797,678	29.31
固定收益	42,380,744,787	5.51
權益證券	154,125,960,110	20.05
另類投資	28,794,092,781	3.75
合 計	768,728,959,124	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

115年2月28日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	471,984,735,040	61.40
委託經營	296,744,224,084	38.60

(四)基金國內投資與國外投資比率

115年2月28日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	371,038,735,917	48.26
國外投資	397,690,223,207	51.74

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2月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	57.89

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115年2月28日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	193,688,613,567	25.20

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~115.02.28)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	17,410,057,754	13.62	129.89	2	16.91
國泰	7,400,013,724	12,956,945,713	18.22	75.09	4	
摩根	8,307,360,468	19,743,485,983	22.69	146.94	1	
滙豐	4,015,165,988	7,712,913,747	23.14	92.09	3	
合計	27,764,684,470	57,823,403,197	18.88	113.27	-	

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~115.02.28)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	992,867,913	16.94	91.85	4	99.52
玉山	500,000,000	1,002,543,336	15.74	94.92	3	
野村	500,000,000	1,026,967,887	15.81	95.32	2	
國泰	500,000,000	1,041,014,177	15.81	99.90	1	
合計	2,000,000,000	4,063,393,313	16.07	95.52	-	

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~115.02.28)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,000,000,000	1,668,680,215	23.39	97.56	1	75.78
兆豐國際	1,000,000,000	1,588,038,625	22.20	84.97	2	
宏利	1,000,000,000	1,597,990,591	25.15	82.41	3	
施羅德	1,000,000,000	1,547,281,778	22.35	76.09	6	
野村	1,000,000,000	1,558,157,043	22.66	77.40	5	
摩根	1,000,000,000	1,596,481,644	23.93	82.30	4	
合計	6,000,000,000	9,556,629,896	23.28	83.45	-	

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 2 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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	593,544,676	5.68	16.19	1	16.42
LGIM	508,402,028	588,941,657	5.46	15.84	3	
Geode	509,707,959	590,882,293	5.50	15.92	2	
合計	1,528,930,486	1,773,368,626	5.55	15.99	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	424,336,571	11.18	12.17	—	11.52

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	350,685,990	2.35	3.42	—	2.88

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	240,961,949	14.58	59.34	—	53.96

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	275,418,204	7.51	72.92	4	73.04
DWS	159,101,214	281,431,355	7.56	76.89	1	
道富	159,382,615	281,555,586	7.46	76.65	2	
北美信託	159,708,987	280,214,433	7.74	75.45	3	
合計	637,470,261	1,118,619,578	7.57	75.48	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	129,529,458	0.83	21.23	3	17.15/26.16
富達	134,102,607	172,920,230	0.74	27.35	1	
TCW	257,027,478	317,005,512	1.24	23.34	2	
合計	497,978,842	619,455,200	1.01	24.34	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	235,222,695	4.47	46.22	2	9.56/20.08
威靈頓	163,472,383	215,232,633	2.50	31.66	4	
CPR	161,120,051	217,486,840	4.43	34.98	3	
道富	149,737,366	220,087,842	8.11	46.98	1	
合計	635,202,868	888,030,010	4.85	39.80	—	—

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2月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.01.13~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Insight	170,770,415	173,120,909	1.38	1.38	3	1.40
JPMorgan	92,866,928	94,224,046	1.46	1.46	1	
PIMCO	116,515,080	118,206,988	1.45	1.45	2	
合計	380,152,423	385,551,943	1.42	1.42	—	—

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2月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	75,224,063	8.97	25.37	2	17.69/39.58
JPMorgan	60,000,000	73,387,429	3.73	22.31	4	
Ninety One	120,000,000	144,097,456	1.13	20.47	5	
Schroders	100,000,000	128,194,806	3.47	28.82	1	
T. Rowe Price	60,000,000	75,070,461	6.20	25.12	3	
合計	400,000,000	495,974,215	4.01	23.66	—	

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2月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	81,566,536	2.26	67.09	1	60.28
LGIM	60,000,000	79,303,720	0.28	60.09	4	
摩根士丹利	60,000,000	80,205,284	0.60	60.86	3	
Schroders	60,000,000	78,315,896	0.09	58.37	5	
威靈頓	60,000,000	81,490,206	0.64	66.78	2	
合計	300,000,000	400,881,642	0.78	62.63	—	

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~115.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	125,432,296	4.30	30.68	4	34.43
LGIM	100,000,000	127,862,237	4.24	34.29	3	
道富	100,000,000	128,157,099	4.22	34.83	1	
北美信託	100,000,000	128,014,144	4.24	34.31	2	
合計	400,000,000	509,465,776	4.25	33.53	—	—

(二)115 年 2 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 2 月 28 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 2 月份	31,116,964,901	34,825,248,724	3,708,283,823

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 2 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	7,042,760,675
現金支出	6,614,784,396
現金增（減）數	427,976,279