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 9 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	29.57%	1.65%	65.52%	13.03%	-2.67%

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 9 月底止基金規模與收益情形		
基金運用規模		9,143 億 8,799 萬元
115 年截至 9 月底止 運用收益數	自行運用	1,146 億 7,276 萬元
	委託經營	728 億 2,291 萬元
	合　　計(收益率)	1,874 億 9,567 萬元 (29.57%)

(二)資產配置

115 年 9 月 30 日　　單位：新臺幣元

項　　目	餘　　額	占基金運用比率（%）
自行運用	**559,836,043,245**	**61.22**
轉存金融機構	29,329,032,680	3.21
政策性貸款	0	0.00
短期票券	11,729,557,530	1.28
公債、公司債、金融債券及特別股	66,430,103,577	7.26
股票及受益憑證投資（含期貨）	252,279,724,427	27.59
國外投資	200,067,625,031	21.88
固定收益	116,390,255,279	12.73
權益證券	60,839,089,430	6.65
另類投資	22,838,280,322	2.50
委託經營	**354,551,951,482**	**38.78**
國內委託經營	112,819,100,044	12.34
國外委託經營	241,732,851,438	26.44
固定收益	41,925,097,882	4.59
權益證券	171,018,380,158	18.70
另類投資	28,789,373,398	3.15
合　　計	**914,387,994,727**	**100.00**

(三)基金自營投資與委外投資比率

115 年 9 月 30 日

單位：新臺幣元

項　　目	金　　額	占基金運用比率（%）
自 行 運 用	559,836,043,245	61.22
委 託 經 營	354,551,951,482	38.78

(四)基金國內投資與國外投資比率

115 年 9 月 30 日

單位：新臺幣元

項　　目	金　　額	占基金運用比率（%）
國 內 投 資	472,587,518,258	51.68
國 外 投 資	441,800,476,469	48.32

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 9 月底

項　　目	收益率（%）
國內權益證券	164.45

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115 年 9 月 30 日　　單位：新臺幣元

項　　目	金　　額	比　　率（%）
國內權益證券	252,279,724,427	27.59

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 9 月累積投資報酬率(%)	委任迄今(112.05.15~115.09.30)		
				投資報酬率(%)	排名	目標報酬率(%)
統一	8,042,144,290	26,299,951,800	71.63	247.28	2	20.26
國泰	5,400,013,724	18,409,858,941	88.84	179.69	4	
摩根	8,307,360,468	28,519,392,358	77.23	256.71	1	
滙豐	3,015,165,988	10,381,085,629	83.27	185.89	3	
合計	24,764,684,470	83,610,288,728	78.66	220.50	-	

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 9 月累積投資報酬率(%)	委任迄今(114.04.01~115.09.30)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
安聯	3,000,000,000	4,714,687,467	77.02	183.42	1	141.69
兆豐國際	3,000,000,000	4,365,724,681	63.39	147.32	5	
宏利	3,000,000,000	4,494,908,601	74.07	153.70	2	
施羅德	3,000,000,000	4,532,222,234	73.25	149.35	4	
野村	3,000,000,000	4,473,014,858	70.98	147.28	6	
摩根	3,000,000,000	4,477,447,175	70.30	150.51	3	
合計	18,000,000,000	27,058,005,016	71.53	155.25	-	

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 9 月累積投資報酬率(%)	委任迄今(115.06.09~115.09.30)		
				投資報酬率(%)	排名	目標報酬率(%)
元大	400,000,000	431,375,792	7.84	7.84	3	1.94
安聯	400,000,000	414,715,497	3.68	3.68	5	
施羅德	400,000,000	444,563,504	11.14	11.14	1	
野村	400,000,000	443,300,744	10.83	10.83	2	
摩根	400,000,000	416,850,763	4.21	4.21	4	
合計	2,000,000,000	2,150,806,300	7.54	7.54	-	

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 9 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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今 (114.08.11~115.09.30)		
				投資報酬率（%）	排名	指標報酬率（%）
北美信託	510,820,499	636,532,637	13.34	24.61	1	24.86
L&G	508,402,028	628,548,632	12.55	23.63	3	
Geode	509,707,959	633,909,560	13.19	24.37	2	
合計	1,528,930,486	1,898,990,829	13.03	24.20	—	—

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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今 (114.09.25~115.09.30)		
				投資報酬率（%）	排名	指標報酬率（%）
CBRE	378,735,074	397,030,362	4.02	4.95	—	3.41

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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今 (114.11.13~115.09.30)		
				投資報酬率（%）	排名	指標報酬率（%）
盧米斯	339,081,835	328,687,163	-4.07	-3.07	—	-3.05

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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今 (115.08.24~115.09.30)		
				投資報酬率（%）	排名	指標報酬率（%）
貝萊德	273,185,052	275,625,819	0.89	0.89	—	0.17

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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今 (111.06.22~115.09.30)		
				投資報酬率（%）	排名	指標報酬率（%）
貝萊德	159,277,445	311,304,635	21.52	95.45	4	94.94
DWS	159,101,214	316,872,275	21.10	99.16	1	
道富	159,382,615	317,161,182	21.05	98.99	2	
北美信託	159,708,987	315,137,104	21.17	97.32	3	
合計	637,470,261	1,260,475,196	21.21	97.73	—	—

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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今 (111.07.25~115.09.30)		
				投資報酬率（%）	排名	指標/目標報酬率(%)
American Century	106,848,757	129,741,282	0.99	21.43	3	19.68/30.15
富達	134,102,607	173,586,878	1.13	27.84	1	
TCW	257,027,478	316,404,818	1.05	23.10	2	
合計	497,978,842	619,732,978	1.06	24.39	—	—

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 9 月累積投資報酬率(%)	委任迄今(113.01.23~115.09.30)		
				投資報酬率(%)	排名	指標/目標報酬率(%)
景順	160,873,068	258,634,173	14.87	60.77	1	11.92/25.37
威靈頓	163,472,383	219,619,953	4.59	34.35	4	
CPR	161,120,051	238,724,844	14.63	48.17	2	
道富	149,737,366	217,314,031	6.74	45.13	3	
合計	635,202,868	934,293,001	10.31	47.09	—	—

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 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 9 月累積投資報酬率(%)	委任迄今(115.01.13~115.09.30)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
Insight	170,770,415	165,375,179	-3.16	-3.16	2	-2.90
JPMorgan	92,866,928	90,000,581	-3.09	-3.09	1	
PIMCO	116,515,080	112,390,792	-3.54	-3.54	3	
合計	380,152,423	367,766,552	-3.26	-3.26	—	—

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 9 月累積投資報酬率(%)	委任迄今(110.10.15~115.09.30)		
				投資報酬率(%)	排名	指標/目標報酬率(%)
富達	60,000,000	77,409,447	12.13	29.02	2	20.23/45.05
JPMorgan	60,000,000	73,258,367	3.55	22.10	5	
Ninety One	120,000,000	146,568,967	2.87	22.53	4	
Schroders	100,000,000	133,026,366	7.37	33.68	1	
T. Rowe Price	60,000,000	76,373,357	8.04	27.29	3	
合計	400,000,000	506,636,504	6.25	26.31	—	—

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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今（112.04.28~115.09.30）		
				投資報酬率（%）	排名	指標報酬率(%)
滙豐	60,000,000	91,405,079	14.60	87.24	1	77.17
L&G	60,000,000	87,805,651	11.03	77.25	4	
摩根士丹利	60,000,000	88,632,402	11.17	77.76	3	
Schroders	60,000,000	86,926,587	11.09	75.78	5	
威靈頓	60,000,000	91,245,689	12.69	86.75	2	
合計	300,000,000	446,015,408	12.12	80.94	—	—

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 9 月累積投資報酬率（%）	委任迄今（113.06.27~115.09.30）		
				投資報酬率（%）	排名	指標報酬率(%)
Amundi	100,000,000	136,211,932	13.26	41.91	4	45.70
L&G	100,000,000	138,777,409	13.14	45.75	3	
道富	100,000,000	139,205,182	13.21	46.46	1	
北美信託	100,000,000	138,970,665	13.16	45.81	2	
合計	400,000,000	553,165,188	13.19	44.98	—	—

(二)115 年 9 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 9 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 9 月份	12,781,129,594	21,321,750,472	8,540,620,878

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 9 月份

單位：新臺幣元

項　　目	金　　額
現金收入	43,899,771,728
現金支出	47,899,186,022
現金增（減）數	-3,999,414,294