

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 3 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	4.65%	1.43%	9.53%	-3.20%	-1.07%

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3月底止基金規模與收益			
基金運用規模			7,338億3,657萬元
115年截至3月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	5億5,545萬元 2.11%
		國內權益證券 及國外投資	198億8,069萬元 8.60%
	委託經營		81億1,843萬元 2.94%
	合計		285億5,457萬元 4.65%

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3月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	450,171,919,967	61.34
轉存金融機構	26,379,506,542	3.59
政策性貸款	8,213,340,513	1.12
短期票券	10,658,926,884	1.45
公債、公司債、金融債券及特別股	57,872,687,601	7.89
股票及受益憑證投資(含期貨)	174,355,100,140	23.76
國外投資	172,692,358,287	23.53
固定收益	104,708,964,479	14.27
權益證券	45,574,149,131	6.21
另類投資	22,409,244,677	3.05
委託經營	283,664,646,762	38.66
國內委託經營	67,441,750,196	9.19
國外委託經營	216,222,896,566	29.47
固定收益	42,314,664,364	5.77
權益證券	146,580,220,395	19.97
另類投資	27,328,011,807	3.73
合 計	733,836,566,729	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

115年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	450,171,919,967	61.34
委託經營	283,664,646,762	38.66

(四)基金國內投資與國外投資比率

115年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	344,921,311,876	47.00
國外投資	388,915,254,853	53.00

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3月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	26.38

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

115年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	174,355,100,140	23.76

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~115.03.31)		
				投資報酬率(%)	排名	目標報酬率(%)
統一	8,042,144,290	16,467,711,794	7.47	117.45	2	17.39
國泰	7,400,013,724	12,538,702,579	14.40	69.44	4	
摩根	8,307,360,468	18,767,184,706	16.63	134.73	1	
滙豐	4,015,165,988	7,352,781,542	17.39	83.13	3	
合計	27,764,684,470	55,126,380,621	13.34	103.32	-	

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~115.03.31)		
				投資報酬率(%)	排名	指標報酬率(%)
安聯	500,000,000	902,537,784	6.30	74.39	4	80.32
玉山	500,000,000	904,573,276	4.43	75.87	3	
野村	500,000,000	928,520,558	4.71	76.60	2	
國泰	500,000,000	945,023,507	5.13	81.47	1	
合計	2,000,000,000	3,680,655,125	5.14	77.10	-	

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 3 月 累積投資報酬 率(%)	委任迄今 (114.04.01~115.03.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,000,000,000	1,505,314,873	11.31	78.22	1	57.76
兆豐國際	1,000,000,000	1,430,075,839	10.04	66.57	3	
宏利	1,000,000,000	1,461,022,470	14.43	66.77	2	
施羅德	1,000,000,000	1,386,653,624	9.65	57.81	6	
野村	1,000,000,000	1,403,397,122	10.48	59.78	5	
摩根	1,000,000,000	1,448,250,522	12.42	65.37	4	
合計	6,000,000,000	8,634,714,450	11.39	65.76	-	

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 3 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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	545,222,473	-2.92	6.73	1	6.63
LGIM	508,402,028	541,212,980	-3.09	6.45	3	
Geode	509,707,959	542,969,164	-3.05	6.53	2	
合計	1,528,930,486	1,629,404,617	-3.02	6.57	—	—

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	386,258,030	1.20	2.11	—	1.48

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	329,326,552	-3.88	-2.88	—	-2.99

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	213,469,507	1.51	41.16	—	35.38

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	255,972,875	-0.08	60.71	4	60.25
DWS	159,101,214	261,116,420	-0.21	64.12	1	
道富	159,382,615	261,382,157	-0.24	64.00	2	
北美信託	159,708,987	259,959,674	-0.05	62.77	3	
合計	637,470,261	1,038,431,127	-0.14	62.90	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	128,881,065	0.32	20.62	3	17.51/26.73
富達	134,102,607	172,175,647	0.31	26.81	1	
TCW	257,027,478	314,661,990	0.49	22.42	2	
合計	497,978,842	615,718,702	0.40	23.59	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	227,381,923	0.99	41.34	1	9.89/20.83
威靈頓	163,472,383	201,405,138	-4.08	23.20	4	
CPR	161,120,051	214,848,021	3.16	33.35	3	
道富	149,737,366	210,144,059	3.22	40.34	2	
合計	635,202,868	853,779,141	0.80	34.41	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (115.01.13~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
Insight	170,770,415	169,646,487	-0.66	-0.66	2	-0.57
JPMorgan	92,866,928	92,331,795	-0.58	-0.58	1	
PIMCO	116,515,080	115,686,124	-0.71	-0.71	3	
合計	380,152,423	377,664,406	-0.65	-0.65	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	68,585,880	-0.65	14.31	5	18.05/40.36
JPMorgan	60,000,000	68,744,126	-2.83	14.57	4	
Ninety One	120,000,000	138,587,168	-2.73	15.86	3	
Schroders	100,000,000	121,698,461	-1.77	22.29	1	
T. Rowe Price	60,000,000	69,590,474	-1.56	15.98	2	
合計	400,000,000	467,206,109	-2.02	16.48	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	76,449,045	-4.15	56.60	1	49.81
LGIM	60,000,000	74,179,356	-6.20	49.74	4	
摩根士丹利	60,000,000	75,019,825	-5.90	50.46	3	
Schroders	60,000,000	72,691,926	-7.10	46.99	5	
威靈頓	60,000,000	75,953,385	-6.20	55.45	2	
合計	300,000,000	374,293,537	-5.91	51.84	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~115.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	116,595,786	-3.05	21.47	4	24.77
LGIM	100,000,000	118,853,701	-3.10	24.82	3	
道富	100,000,000	119,138,169	-3.11	25.35	1	
北美信託	100,000,000	119,042,995	-3.07	24.90	2	
合計	400,000,000	473,630,651	-3.08	24.14	—	—

(二)115年3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 3 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 3 月份	-33,895,987,261	13,638,673,430	47,534,660,691

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

115 年 3 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	32,313,641,159
現金支出	33,139,067,263
現金增（減）數	-825,426,104