

# 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) 114 年截至 12 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	15.52%	1.47%	25.74%	22.34%	8.17%

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

114 年 12 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			7,099 億 4,180 萬元
114 年截至 12 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	21 億 3,798 萬元 1.91%
		國內權益證券 及國外投資	490 億 6,238 萬元 22.55%
	委託經營		358 億 9,628 萬元 15.47%
	合 計		870 億 9,664 萬元 15.52%
	夏普指標(Sharpe ratio)		

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

114 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
<b>自行運用</b>	<b>434,269,877,137</b>	<b>61.17</b>
轉存金融機構	29,276,625,590	4.12
政策性貸款	12,558,433,176	1.77
短期票券	7,841,893,990	1.10
公債、公司債、金融債券及特別股	56,346,537,227	7.94
股票及受益憑證投資(含期貨)	159,820,827,688	22.51
國外投資	168,425,559,466	23.73
固定收益	108,284,004,961	15.26
權益證券	39,596,482,335	5.58
另類投資	20,545,072,170	2.89
<b>委託經營</b>	<b>275,671,924,088</b>	<b>38.83</b>
國內委託經營	59,891,323,142	8.44
國外委託經營	215,780,600,946	30.39
固定收益	42,119,418,212	5.93
權益證券	146,637,144,418	20.65
另類投資	27,024,038,316	3.81
<b>合 計</b>	<b>709,941,801,225</b>	<b>100.00</b>



### (三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率（％）
自 行 運 用	434,269,877,137	61.17
委 託 經 營	275,671,924,088	38.83

### (四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率（％）
國 內 投 資	325,735,640,813	45.88
國 外 投 資	384,206,160,412	54.12

## 三、基金自營投資概況

### (一)基金自營投資績效（國內權益證券）

114 年截至 12 月底

項 目	收益率（％）
國內權益證券	63.28

### (二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率（％）
國內權益證券	159,820,827,688	22.51



#### 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.12.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	15,323,298,335	33.87	102.34	1	15.98
國泰	7,400,013,724	10,960,244,945	17.71	48.11	4	
摩根	8,307,360,468	16,091,593,894	34.86	101.27	2	
滙豐	4,015,165,988	6,263,427,567	24.41	55.99	3	
合計	27,764,684,470	48,638,564,741	28.98	79.39	-	

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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.12.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	849,042,096	5.63	64.06	4	73.20
玉山	500,000,000	866,192,755	5.78	68.41	3	
野村	500,000,000	886,732,158	6.89	68.65	2	
國泰	500,000,000	898,891,332	9.97	72.61	1	
合計	2,000,000,000	3,500,858,341	7.07	68.45	-	

註 1：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。

註 2：保德信投信於 114.10.1 正式更名為玉山投信。



## 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬 率(%)	委任迄今 (114.04.01~114.12.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,000,000,000	1,352,377,271	60.11	60.11	1	43.69
兆豐國際	1,000,000,000	1,299,556,880	51.37	51.37	2	
宏利	1,000,000,000	1,276,833,808	45.75	45.75	4	
施羅德	1,000,000,000	1,264,645,390	43.93	43.93	6	
野村	1,000,000,000	1,270,292,246	44.62	44.62	5	
摩根	1,000,000,000	1,288,194,465	47.10	47.10	3	
合計	6,000,000,000	7,751,900,060	48.81	48.81	-	

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)114 年 12 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	561,621,583	9.94	9.94	1	9.94
LGIM	508,402,028	558,447,006	9.84	9.84	3	
Geode	509,707,959	560,062,276	9.88	9.88	2	
合計	1,528,930,486	1,680,130,865	9.89	9.89	—	—

#### 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378,735,074	381,671,451	0.89	0.89	—	0.44

#### 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.11.13~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339,081,835	342,634,927	1.05	1.05	—	0.85



### 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	210,297,749	27.99	39.06	—	33.21

### 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	256,168,712	22.00	60.83	4	60.76
DWS	159,101,214	261,654,750	21.85	64.46	1	
道富	159,382,615	262,013,929	21.72	64.39	2	
北美信託	159,708,987	260,078,585	22.39	62.85	3	
合計	637,470,261	1,039,915,976	21.99	63.13	—	—

### 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	128,464,083	7.36	20.23	3	16.49/25.09
富達	134,102,607	171,649,499	5.69	26.42	1	
TCW	257,027,478	313,122,352	7.77	21.83	2	
合計	497,978,842	613,235,934	7.10	23.09	—	—

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 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	225,147,578	20.21	39.95	1	8.93/18.65
威靈頓	163,472,383	209,977,401	15.01	28.45	4	
CPR	161,120,051	208,264,579	14.42	29.26	3	
道富	149,737,366	203,584,956	21.53	35.96	2	
合計	635,202,868	846,974,514	17.73	33.34	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係 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

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	61,793,519	7.44	1.15	5	2.32
Insight	100,000,000	110,766,832	8.11	3.64	1	
JPMorgan	60,000,000	62,858,394	8.16	2.83	2	
PIMCO	80,000,000	86,471,067	8.47	2.59	3	
Western	60,000,000	61,935,547	8.46	1.61	4	
合計	360,000,000	383,825,359	8.15	2.43	—	—

### 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	69,032,798	15.26	15.05	5	17.02/38.10
JPMorgan	60,000,000	70,747,488	12.51	17.91	3	
Ninety One	120,000,000	142,483,850	13.30	19.12	2	
Schroders	100,000,000	123,897,433	15.57	24.50	1	
T. Rowe Price	60,000,000	70,689,809	11.14	17.82	4	
合計	400,000,000	476,851,378	13.72	18.89	—	—

註：本批次為絕對報酬型，契約目標報酬率係 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	79,761,701	21.02	63.39	2	59.33
LGIM	60,000,000	79,079,893	20.81	59.64	4	
摩根士丹利	60,000,000	79,725,848	21.56	59.89	3	
Schroders	60,000,000	78,246,349	17.10	58.23	5	
威靈頓	60,000,000	80,972,791	21.42	65.72	1	
合計	300,000,000	397,786,582	20.37	61.38	—	—

## 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	114 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	120,260,023	19.00	25.29	4	28.90
LGIM	100,000,000	122,661,121	22.26	28.82	3	
道富	100,000,000	122,966,922	22.70	29.37	1	
北美信託	100,000,000	122,812,369	22.44	28.86	2	
合計	400,000,000	488,700,435	21.60	28.09	—	—

(二)114 年 12 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 114 年 12 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
114 年 12 月份	12,347,802,943	13,886,762,627	1,538,959,684

## 八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 12 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	18,549,025,892
現金支出	18,820,204,270
現金增（減）數	-271,178,378