

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)		1.73

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 (%)
自行運用	434,269,877,137	61.17
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
委託經營	275,671,924,088	38.83
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
合 計	709,941,801,225	100.00

(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 頤	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 頤	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 頤	比 率 (%)
國內權益證券	159, 820, 827, 688	22. 51

四、基金國內外委外投資概況表

(一)基金國內外委外投資績效、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

- 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
- 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 絶對報酬債券型(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 絶對報酬股票型(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 紌	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 銀
現金收入	18,549,025,892
現金支出	18,820,204,270
現金增（減）數	-271,178,378