

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) 113 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	17.68%	1.51%	28.47%	17.49%	-1.69%

註 1：股、債指數係依據衛生福利部 111 年 8 月 19 日衛部保字第 1111260279 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(113 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	17.68%	1.51%	28.47%	17.49%	-1.69%

(三) 近三年(111~113 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	8.85%	1.10%	8.13%	5.44%	-4.52%

(四) 近五年(109~113 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	9.03%	0.96%	13.94%	10.06%	-1.96%

二、基金運用概況表

(一)基金規模與投資績效

113 年 12 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			6,177 億 1,412 萬元
113 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	23 億 594 萬元 1.80%
		國內權益證券 及國外投資	558 億 7,077 萬元 28.14%
	委託經營		320 億 7,205 萬元 17.44%
	合 計		902 億 4,876 萬元 17.68%
	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

113 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	399,755,694,690	64.72
轉存金融機構	51,306,806,432	8.31
政策性貸款	25,363,558,035	4.10
短期票券	10,055,648,832	1.63
公債、公司債、金融債券及特別股	41,680,889,354	6.75
股票及受益憑證投資(含期貨)	121,049,051,866	19.60
國外投資	150,299,740,171	24.33
固定收益	89,213,848,992	14.44
權益證券	41,868,399,191	6.78
另類投資	19,217,491,988	3.11
委託經營	217,958,427,606	35.28
國內委託經營	38,408,758,754	6.21
國外委託經營	179,549,668,852	29.07
固定收益	40,378,005,173	6.54
權益證券	112,023,120,328	18.13
另類投資	27,148,543,351	4.40
合 計	617,714,122,296	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

113 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	399,755,694,690	64.72
委託經營	217,958,427,606	35.28

(四)基金國內投資與國外投資比率

113 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	287,864,713,273	46.60
國外投資	329,849,409,023	53.40

三、基金自營投資概況

(一)基金自營投資績效（國內權益證券）

113 年截至 12 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	62.82

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

113 年 12 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	121,049,051,866	19.60

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~113.12.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	6,542,144,290	9,888,408,303	18.68	51.15	1	10.15
國泰	7,400,013,724	9,311,081,494	14.32	25.83	3	
摩根	7,307,360,468	10,905,229,928	25.72	49.24	2	
滙豐	4,015,165,988	5,034,434,698	13.32	25.39	4	
合計	25,264,684,470	35,139,154,423	18.74	39.08	-	

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~113.12.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	803,784,417	3.31	55.31	4	64.54
保德信	500,000,000	818,875,125	3.79	59.21	1	
野村	500,000,000	829,542,442	4.34	57.77	2	
國泰	500,000,000	817,402,347	4.94	56.96	3	
合計	2,000,000,000	3,269,604,331	4.10	57.32	-	

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。

(二)113 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)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	474,036,224	19.78	69.60	2	67.37
LGIM	279,205,663	472,814,784	19.61	69.34	3	
Geode	278,841,018	473,474,781	19.63	69.80	1	
合計	837,551,396	1,420,325,789	19.67	69.58	—	—

104-2 全球不動產有價證券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	165,859,702	207,042,285	0.84	30.61	1	21.65
信安環球	170,968,577	201,785,839	1.32	18.03	2	
合計	336,828,279	408,828,124	1.07	23.21	—	—

104-1 全球主權信用增值債券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	304,176,236	-3.92	-13.79	—	-16.66

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	164,303,376	9.85	8.65	—	5.88

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	209,977,487	8.23	31.83	4	32.28
DWS	159,101,214	214,731,667	9.82	34.97	2	
道富	159,382,615	215,256,071	9.75	35.06	1	
北美信託	159,708,987	212,493,637	9.17	33.05	3	
合計	637,470,261	852,458,862	9.25	33.73	—	—

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	119,660,337	4.98	11.99	3	11.94/18.04
富達	134,102,607	162,403,081	5.96	19.61	1	
TCW	257,027,478	290,544,627	5.44	13.04	2	
合計	497,978,842	572,608,045	5.50	14.93	—	—

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	187,295,462	16.42	16.42	1	4.68/9.39
威靈頓	163,472,383	182,578,283	11.69	11.69	4	
CPR	161,120,051	182,018,108	12.97	12.97	2	
道富	149,737,366	167,520,837	11.88	11.88	3	
合計	635,202,868	719,412,690	13.26	13.26	—	—

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

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	57,517,101	2.56	-5.85	4	-5.13
Insight	100,000,000	102,458,047	3.18	-4.13	1	
JPMorgan	60,000,000	58,117,870	3.30	-4.93	2	
PIMCO	80,000,000	79,716,193	3.14	-5.42	3	
Western	60,000,000	57,106,687	2.69	-6.32	5	
合計	360,000,000	354,915,898	3.01	-5.29	—	—

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	59,890,527	11.30	-0.18	5	12.45/28.54
JPMorgan	60,000,000	62,880,420	10.03	4.80	4	
Ninety One	120,000,000	125,758,089	4.13	5.13	3	
Schroders	100,000,000	107,203,397	9.93	7.73	1	
T. Rowe Price	60,000,000	63,604,535	9.66	6.01	2	
合計	400,000,000	419,336,968	8.78	4.55	—	—

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	20,000,000	27,002,648	19.44	35.01	3	32.62
LGIM	20,000,000	26,428,025	17.31	32.14	4	
摩根士丹利	20,000,000	26,307,942	18.50	31.54	5	
Schroders	20,000,000	27,025,088	18.27	35.13	2	
威靈頓	20,000,000	27,297,688	20.08	36.49	1	
合計	100,000,000	134,061,391	18.72	34.06	—	—

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	113 年截至 12 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~113.12.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	30,000,000	31,585,750	5.29	5.29	3	5.36
LGIM	30,000,000	31,610,011	5.37	5.37	2	
道富	30,000,000	31,630,824	5.44	5.44	1	
北美信託	30,000,000	31,571,985	5.24	5.24	4	
合計	120,000,000	126,398,570	5.33	5.33	—	—

(二)113 年 12 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 113 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
113 年 12 月份	2,555,493,827	12,432,813,846	9,877,320,019

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

113 年 12 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	29,187,040,014
現金支出	28,738,713,810
現金增〈減〉數	448,326,204