

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 11 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	13.34%	1.48%	19.93%	21.07%	7.89%

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(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

114 年 11 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		6,975 億 8,307 萬元
114 年 截至 11 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益 19 億 8,057 萬元 1.93%
		國內權益證券 及國外投資 406 億 7,647 萬元 18.75%
	委託經營	320 億 9,179 萬元 13.87%
		合 計 747 億 4,883 萬元 13.34%

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 11 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率 (%)
自行運用	425,708,859,251	61.03
轉存金融機構	34,827,243,968	4.99
政策性貸款	9,551,127,532	1.37
短期票券	7,929,015,917	1.14
公債、公司債、金融債券及特別股	54,167,184,701	7.76
股票及受益憑證投資（含期貨）	151,923,076,051	21.78
國外投資	167,311,211,082	23.99
固定收益	107,147,757,090	15.36
權益證券	39,809,563,366	5.71
另類投資	20,353,890,626	2.92
委託經營	271,874,208,588	38.97
國內委託經營	57,724,785,483	8.28
國外委託經營	214,149,423,105	30.69
固定收益	41,954,537,667	6.01
權益證券	145,100,220,564	20.80
另類投資	27,094,664,874	3.88
合 計	697,583,067,839	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 11 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頓	占基金運用比率 (%)
自行 運用	425, 708, 859, 251	61.03
委 託 經 營	271, 874, 208, 588	38.97

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 11 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頓	占基金運用比率 (%)
國 內 投 資	316, 122, 433, 652	45.32
國 外 投 資	381, 460, 634, 187	54.68

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 11 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內 權益 證券	51.00

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 11 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頓	比 率 (%)
國內 權益 證券	151, 923, 076, 051	21.78

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.11.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	14,879,977,783	29.99	96.49	1	15.49
國泰	7,400,013,724	10,764,852,985	15.61	45.47	4	
摩根	8,307,360,468	15,338,648,210	28.55	91.85	2	
匯豐	4,015,165,988	5,967,321,686	18.53	48.62	3	
合計	27,764,684,470	46,950,800,664	24.51	73.17	-	

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.11.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	822,299,600	2.30	58.89	4	68.10
玉山	500,000,000	840,887,100	2.69	63.49	3	
野村	500,000,000	865,111,304	4.29	64.54	2	
國泰	500,000,000	870,545,563	6.50	67.17	1	
合計	2,000,000,000	3,398,843,567	3.95	63.54	-	

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~114.11.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	1,000,000,000	1,282,933,971	51.89	51.89	1	36.86
兆豐國際	1,000,000,000	1,238,028,805	44.20	44.20	2	
宏利	1,000,000,000	1,214,777,159	38.66	38.66	4	
施羅德	1,000,000,000	1,210,841,241	37.80	37.80	6	
野村	1,000,000,000	1,211,474,437	37.93	37.93	5	
摩根	1,000,000,000	1,217,085,639	38.98	38.98	3	
合計	6,000,000,000	7,375,141,252	41.58	41.58	-	

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 11 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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 08. 11~114. 11. 30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510, 820, 499	557, 083, 874	9. 06	9. 06	1	
LGIM	508, 402, 028	554, 026, 657	8. 97	8. 97	3	8. 92
Geode	509, 707, 959	555, 699, 236	9. 02	9. 02	2	
合計	1, 528, 930, 486	1, 666, 809, 767	9. 02	9. 02	—	—

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 09. 25~114. 11. 30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	378, 735, 074	388, 549, 818	2. 71	2. 71	—	1. 65

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 11. 13~119. 11. 30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	339, 081, 835	339, 158, 180	0. 02	0. 02	—	-0. 0013

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110. 08. 24~114. 11. 30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151, 227, 051	203, 725, 019	23. 99	34. 71	—	29. 54

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	253,954,213	20.94	59.44	4	59.22
DWS	159,101,214	259,209,521	20.71	62.92	1	
道富	159,382,615	259,613,264	20.61	62.89	2	
北美信託	159,708,987	257,659,507	21.26	61.33	3	
合計	637,470,261	1,030,436,505	20.88	61.64	—	—

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	127,763,982	6.77	19.57	3	16.14/24.53
富達	134,102,607	171,376,337	5.53	26.22	1	
TCW	257,027,478	313,175,224	7.79	21.85	2	
合計	497,978,842	612,315,543	6.93	22.90	—	

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	220,324,565	17.63	36.96	1	8.61/17.90
威靈頓	163,472,383	209,046,867	14.50	27.88	4	
CPR	161,120,051	206,968,226	13.71	28.46	3	
道富	149,737,366	203,420,772	21.43	35.85	2	
合計	635,202,868	839,760,430	16.73	32.20	—	—

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	114 年截至 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	61,877,230	7.58	1.29	5	2.47
Insight	100,000,000	110,858,731	8.20	3.73	1	
JPMorgan	60,000,000	62,943,992	8.30	2.97	2	
PIMCO	80,000,000	86,598,908	8.63	2.74	3	
Western	60,000,000	61,969,216	8.51	1.66	4	
合計	360,000,000	384,248,077	8.26	2.54	—	

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	67,908,296	13.39	13.18	5	16.67/37.33
JPMorgan	60,000,000	70,083,637	11.46	16.81	3	
Ninety One	120,000,000	142,362,754	13.20	19.02	2	
Schroders	100,000,000	122,964,121	14.70	23.57	1	
T. Rowe Price	60,000,000	69,730,610	9.63	16.22	4	
合計	400,000,000	473,049,418	12.81	17.94	—	

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	114 年截至 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
匯豐	60,000,000	78,853,775	19.64	61.53	2	58.20
LGIM	60,000,000	78,415,974	19.79	58.30	4	
摩根士丹利	60,000,000	79,332,015	20.96	59.10	3	
Schroders	60,000,000	77,913,090	16.60	57.55	5	
威靈頓	60,000,000	80,390,047	20.54	64.53	1	
合計	300,000,000	394,904,901	19.50	60.21	—	

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 11 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.11.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	118,998,102	17.75	23.98	4	27.57
LGIM	100,000,000	121,390,571	21.00	27.49	3	
道富	100,000,000	121,720,459	21.46	28.06	1	
北美信託	100,000,000	121,544,565	21.18	27.53	2	
合計	400,000,000	483,653,697	20.35	26.76	—	—

(二)114 年 11 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 11 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 紌	作業收入	作業支出
114 年 11 月份	5,198,886,984	13,922,547,125	8,723,660,141

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 11 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	21,610,779,504
現金支出	28,057,042,215
現金增（減）數	-6,446,262,711