

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 2 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	1.35%	1.62%	0.08%	2.73%	2.01%

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

114 年 2 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			6,232 億 4,779 萬元
114 年截至 2 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	3 億 9,488 萬元 1.99%
		國內權益證券 及國外投資	24 億 9,047 萬元 1.15%
	委託經營		46 億 3,477 萬元 2.13%
	合 計		75 億 2,012 萬元 1.35%

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 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	400,662,150,911	64.29
轉存金融機構	44,113,732,558	7.08
政策性貸款	22,894,883,235	3.67
短期票券	6,751,711,114	1.08
公債、公司債、金融債券及特別股	42,028,408,116	6.75
股票及受益憑證投資(含期貨)	120,044,637,013	19.26
國外投資	164,828,778,875	26.45
固定收益	102,148,589,897	16.39
權益證券	42,697,789,634	6.85
另類投資	19,982,399,344	3.21
委託經營	222,585,639,711	35.71
國內委託經營	38,025,480,330	6.10
國外委託經營	184,560,159,381	29.61
固定收益	41,341,834,945	6.63
權益證券	115,267,553,318	18.50
另類投資	27,950,771,118	4.48
合 計	623,247,790,622	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	400,662,150,911	64.29
委託經營	222,585,639,711	35.71

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	273,858,852,366	43.94
國外投資	349,388,938,256	56.06

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 2 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-1.57

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 2 月 28 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	120,044,637,013	19.26

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.02.28)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	6,542,144,290	9,659,512,023	-2.31	47.65	1	11.10
國泰	7,400,013,724	9,107,688,592	-2.18	23.08	4	
摩根	7,307,360,468	10,768,103,245	-1.26	47.36	2	
滙豐	4,015,165,988	5,089,433,894	1.09	26.76	3	
合計	25,264,684,470	34,624,737,754	-1.46	37.05	-	

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.02.28)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	836,603,479	4.08	61.65	3	72.46
保德信	500,000,000	856,906,644	4.64	66.60	1	
野村	500,000,000	865,554,859	4.34	64.62	2	
國泰	500,000,000	841,677,594	2.97	61.62	4	
合計	2,000,000,000	3,400,742,576	4.01	63.63	-	

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)114 年 2 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	114 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	484,001,212	2.10	73.16	2	71.19
LGIM	279,205,663	483,027,958	2.16	73.00	3	
Geode	278,841,018	483,673,941	2.15	73.46	1	
合計	837,551,396	1,450,703,111	2.14	73.21	—	—

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	114 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	165,859,702	214,707,009	3.70	35.45	1	26.52
信安環球	170,968,577	209,813,421	3.98	22.72	2	
合計	336,828,279	424,520,430	3.84	27.94	—	—

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	114 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	312,210,990	2.64	-11.51	—	-14.62

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	164,300,988	0.00	8.65	—	5.01

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	218,874,488	4.24	37.42	4	37.85
DWS	159,101,214	223,284,158	3.98	40.34	2	
道富	159,382,615	223,854,556	3.99	40.45	1	
北美信託	159,708,987	221,195,752	4.10	38.50	3	
合計	637,470,261	887,208,954	4.08	39.18	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	121,960,845	1.92	14.14	3	12.69/19.20
富達	134,102,607	164,705,342	1.42	21.30	1	
TCW	257,027,478	296,455,728	2.03	15.34	2	
合計	497,978,842	583,121,915	1.84	17.04	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	191,337,192	2.16	18.94	2	5.38/10.90
威靈頓	163,472,383	187,477,856	2.68	14.68	4	
CPR	161,120,051	186,560,453	2.50	15.79	3	
道富	149,737,366	178,715,875	6.68	19.35	1	
合計	635,202,868	744,091,376	3.43	17.14	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	58,927,346	2.45	-3.54	4	-2.68
Insight	100,000,000	105,180,256	2.66	-1.59	1	
JPMorgan	60,000,000	59,630,488	2.60	-2.46	2	
PIMCO	80,000,000	81,914,358	2.76	-2.82	3	
Western	60,000,000	58,620,421	2.65	-3.83	5	
合計	360,000,000	364,272,869	2.64	-2.79	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	60,965,218	1.79	1.61	5	13.21/30.10
JPMorgan	60,000,000	63,875,955	1.58	6.46	3	
Ninety One	120,000,000	127,067,861	1.04	6.23	4	
Schroders	100,000,000	110,133,221	2.73	10.67	1	
T. Rowe Price	60,000,000	65,061,467	2.29	8.44	2	
合計	400,000,000	427,103,722	1.85	6.48	—	—

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	114 年截至 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	20,000,000	27,440,984	1.62	37.20	2	34.48
LGIM	20,000,000	26,835,120	1.54	34.18	4	
摩根士丹利	20,000,000	26,362,715	0.21	31.81	5	
Schroders	20,000,000	27,242,298	0.80	36.21	3	
威靈頓	20,000,000	27,669,340	1.36	38.35	1	
合計	100,000,000	135,550,457	1.11	35.55	—	—

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 2 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.02.28)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	30,000,000	32,445,442	2.72	8.15	3	8.24
LGIM	30,000,000	32,469,337	2.72	8.23	2	
道富	30,000,000	32,518,151	2.81	8.39	1	
北美信託	30,000,000	32,403,758	2.63	8.01	4	
合計	120,000,000	129,836,688	2.72	8.20	—	—

(二)114 年 2 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 114 年 02 月 28 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 2 月份	-1, 058, 151, 330	4, 643, 403, 068	5, 701, 554, 398

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 2 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	21, 207, 748, 791
現金支出	19, 545, 208, 599
現金增〈減〉數	1, 662, 540, 192