

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 8 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	4.23%	1.54%	5.20%	14.30%	7.21%

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8月底止基金規模與收益			
基金運用規模		6,499億3,531萬元	
114年截至8月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	14億4,935萬元 1.94%
		國內權益證券 及國外投資	114億562萬元 5.28%
	委託經營		107億3,977萬元 4.67%
	合計		235億9,474萬元 4.23%

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8月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	401,569,610,105	61.79
轉存金融機構	53,884,573,776	8.29
政策性貸款	242,595,915	0.04
短期票券	7,062,646,355	1.08
公債、公司債、金融債券及特別股	50,664,007,886	7.80
股票及受益憑證投資(含期貨)	132,173,386,675	20.34
國外投資	157,542,399,498	24.24
固定收益	99,235,019,884	15.27
權益證券	39,033,361,741	6.00
另類投資	19,274,017,873	2.97
委託經營	248,365,698,383	38.21
國內委託經營	48,880,977,779	7.52
國外委託經營	199,484,720,604	30.69
固定收益	40,327,317,020	6.20
權益證券	128,418,122,016	19.76
另類投資	30,739,281,568	4.73
合 計	649,935,308,488	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114年8月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	401,569,610,105	61.79
委託經營	248,365,698,383	38.21

(四)基金國內投資與國外投資比率

114年8月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	292,908,188,386	45.07
國外投資	357,027,120,102	54.93

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8月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	18.21

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114年8月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	132,173,386,675	20.34

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.08.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	13,034,188,490	13.87	72.11	1	14.03
國泰	7,400,013,724	9,830,066,262	5.57	32.84	4	
摩根	8,307,360,468	13,710,268,183	14.91	71.48	2	
滙豐	4,015,165,988	5,409,574,709	7.45	34.73	3	
合計	27,764,684,470	41,984,097,644	11.33	54.85	-	

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.08.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	785,947,081	-2.22	51.86	4	61.08
保德信	500,000,000	803,490,802	-1.88	56.22	2	
野村	500,000,000	817,993,282	-1.39	55.57	3	
國泰	500,000,000	813,593,578	-0.47	56.23	1	
合計	2,000,000,000	3,221,024,743	-1.49	54.99	-	

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。

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~114.08.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	654,797,528	30.96	30.96	1	19.78
兆豐國際	500,000,000	628,626,251	25.73	25.73	2	
宏利	500,000,000	603,361,506	20.67	20.67	4	
施羅德	500,000,000	590,569,051	18.11	18.11	6	
野村	500,000,000	594,430,497	18.89	18.89	5	
摩根	500,000,000	604,070,559	20.81	20.81	3	
合計	3,000,000,000	3,675,855,392	22.53	22.53	-	

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 8 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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	517,119,779	1.23	1.23	3	1.35
LGIM	508,402,028	515,025,164	1.30	1.30	1	
Geode	509,707,959	516,131,169	1.26	1.26	2	
合計	1,528,930,486	1,548,276,112	1.27	1.27	—	—

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	265,859,702	331,394,096	8.13	41.23	1	33.10
信安環球	170,968,577	218,994,245	8.53	28.09	2	
合計	436,828,279	550,388,341	8.42	33.58	—	—

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 8 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	340,158,940	11.83	-3.59	—	-7.79

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	192,630,494	17.24	27.38	—	22.05

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	236,650,359	12.70	48.58	4	48.26
DWS	159,101,214	240,846,909	12.16	51.38	2	
道富	159,382,615	241,468,715	12.18	51.50	1	
北美信託	159,708,987	239,260,026	12.60	49.81	3	
合計	637,470,261	958,226,010	12.41	50.32	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	125,760,196	5.10	17.70	3	15.06/22.82
富達	134,102,607	169,648,752	4.46	24.94	1	
TCW	257,027,478	307,282,692	5.76	19.55	2	
合計	497,978,842	602,691,640	5.25	20.97	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	207,716,181	10.90	29.12	2	7.60/15.64
威靈頓	163,472,383	203,696,151	11.57	24.61	3	
CPR	161,120,051	196,662,185	8.05	22.06	4	
道富	149,737,366	194,552,309	16.14	29.93	1	
合計	635,202,868	802,626,826	11.57	26.36	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	60,391,878	5.00	-1.14	5	0.01
Insight	100,000,000	108,115,542	5.52	1.16	1	
JPMorgan	60,000,000	61,354,853	5.57	0.37	2	
PIMCO	80,000,000	84,377,852	5.85	0.11	3	
Western	60,000,000	60,517,526	5.97	-0.72	4	
合計	360,000,000	374,757,651	5.59	0.01	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	63,932,917	6.75	6.55	5	15.59/35.00
JPMorgan	60,000,000	67,658,506	7.60	12.76	3	
Ninety One	120,000,000	136,796,440	8.78	14.36	2	
Schroders	100,000,000	118,506,945	10.54	19.09	1	
T. Rowe Price	60,000,000	67,089,426	5.48	11.82	4	
合計	400,000,000	453,984,234	8.26	13.19	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	74,521,187	13.07	52.65	2	49.34
LGIM	60,000,000	73,997,198	13.04	49.38	3	
摩根士丹利	60,000,000	74,077,527	12.94	48.57	5	
Schroders	60,000,000	73,745,064	10.36	49.12	4	
威靈頓	60,000,000	74,590,632	11.85	52.66	1	
合計	300,000,000	370,931,608	12.25	50.48	—	—

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8月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.08.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	65,000,000	78,927,364	11.14	17.01	4	20.43
LGIM	65,000,000	81,165,680	14.17	20.30	3	
道富	65,000,000	81,449,289	14.60	20.83	1	
北美信託	65,000,000	81,288,915	14.34	20.33	2	
合計	260,000,000	322,831,248	13.56	19.62	—	—

(二)114年8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 08 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 8 月份	20,747,741,625	33,969,652,945	13,221,911,320

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 8 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	23,435,751,049
現金支出	24,870,025,960
現金增（減）數	-1,434,274,911