

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 3 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	-1.62%	1.63%	-10.15%	-1.32%	2.64%

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3月底止基金規模與收益			
基金運用規模			6,050億3,995萬元
114年截至3月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	5億9,561萬元 2.03%
		國內權益證券 及國外投資	-84億4,594萬元 -3.85%
	委託經營		-11億9,473萬元 -0.54%
	合計		-90億4,506萬元 -1.62%

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3月31日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	379,223,995,197	62.68
轉存金融機構	40,282,268,662	6.66
政策性貸款	20,841,453,899	3.45
短期票券	4,415,456,387	0.73
公債、公司債、金融債券及特別股	44,859,450,285	7.41
股票及受益憑證投資(含期貨)	109,288,527,432	18.06
國外投資	159,536,838,532	26.37
固定收益	98,164,574,508	16.23
權益證券	41,474,073,311	6.85
另類投資	19,898,190,713	3.29
委託經營	225,815,956,760	37.32
國內委託經營	37,035,682,518	6.12
國外委託經營	188,780,274,242	31.20
固定收益	41,899,807,980	6.92
權益證券	115,901,707,668	19.16
另類投資	30,978,758,594	5.12
合 計	605,039,951,957	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	379,223,995,197	62.68
委託經營	225,815,956,760	37.32

(四)基金國內投資與國外投資比率

114年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	256,722,839,183	42.43
國外投資	348,317,112,774	57.57

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3月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	-20.48

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114年3月31日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	109,288,527,432	18.06

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.03.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	10,338,374,030	-9.68	36.51	1	11.59
國泰	7,400,013,724	8,268,177,376	-11.20	11.73	4	
摩根	8,307,360,468	10,588,728,820	-11.26	32.44	2	
滙豐	4,015,165,988	4,765,364,986	-5.34	18.68	3	
合計	27,764,684,470	33,960,645,212	-9.94	25.26	-	

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.03.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	758,098,630	-5.68	46.48	3	56.16
保德信	500,000,000	776,699,593	-5.15	51.01	1	
野村	500,000,000	780,555,321	-5.91	48.45	2	
國泰	500,000,000	759,683,762	-7.06	45.88	4	
合計	2,000,000,000	3,075,037,306	-5.95	47.96	-	

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 3 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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	457,394,984	-3.51	63.64	2	61.38
LGIM	279,205,663	456,620,475	-3.43	63.54	3	
Geode	278,841,018	457,130,466	-3.45	63.94	1	
合計	837,551,396	1,371,145,925	-3.46	63.71	—	—

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	265,859,702	309,726,296	1.06	31.99	1	23.59
信安環球	170,968,577	205,497,354	1.84	20.20	2	
合計	436,828,279	515,223,650	1.49	25.05	—	—

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 3 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	314,891,625	3.52	-10.75	—	-13.85

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	166,188,854	1.15	9.89	—	5.39

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	214,880,060	2.33	34.91	4	34.99
DWS	159,101,214	218,923,063	1.95	37.60	2	
道富	159,382,615	219,551,917	2.00	37.75	1	
北美信託	159,708,987	216,914,132	2.08	35.82	3	
合計	637,470,261	870,269,172	2.09	36.52	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	121,887,256	1.86	14.07	3	13.09/19.81
富達	134,102,607	165,635,210	1.99	21.99	1	
TCW	257,027,478	296,877,733	2.18	15.50	2	
合計	497,978,842	584,400,199	2.06	17.30	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	186,493,548	-0.43	15.93	2	5.75/11.70
威靈頓	163,472,383	185,606,732	1.66	13.54	3	
CPR	161,120,051	180,061,412	-1.08	11.76	4	
道富	149,737,366	179,302,194	7.03	19.74	1	
合計	635,202,868	731,463,886	1.68	15.15	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	58,739,985	2.13	-3.85	4	-2.91
Insight	100,000,000	104,940,381	2.42	-1.81	1	
JPMorgan	60,000,000	59,492,019	2.36	-2.68	2	
PIMCO	80,000,000	81,771,874	2.58	-2.99	3	
Western	60,000,000	58,451,498	2.35	-4.11	5	
合計	360,000,000	363,395,757	2.39	-3.02	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	59,235,134	-1.09	-1.27	5	13.61/30.92
JPMorgan	60,000,000	62,183,967	-1.11	3.64	4	
Ninety One	120,000,000	125,255,811	-0.40	4.71	3	
Schroders	100,000,000	107,860,454	0.61	8.39	1	
T. Rowe Price	60,000,000	63,828,331	0.35	6.38	2	
合計	400,000,000	418,363,697	-0.23	4.31	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	40,000,000	46,202,631	-2.33	31.87	1	28.31
LGIM	40,000,000	45,443,447	-3.04	28.13	4	
摩根士丹利	40,000,000	45,203,261	-3.76	26.60	5	
Schroders	40,000,000	45,739,429	-4.34	29.26	3	
威靈頓	40,000,000	45,961,919	-4.00	31.04	2	
合計	200,000,000	228,550,687	-3.49	29.38	—	—

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3月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.03.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	30,000,000	31,193,822	-1.24	3.98	3	3.97
LGIM	30,000,000	31,222,509	-1.23	4.08	2	
道富	30,000,000	31,278,510	-1.11	4.26	1	
北美信託	30,000,000	31,159,872	-1.31	3.87	4	
合計	120,000,000	124,854,713	-1.22	4.05	—	—

(二)114年3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 03 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 3 月份	-16,565,176,236	6,890,702,780	23,455,879,016

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 3 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	32,759,661,706
現金支出	33,631,045,602
現金增〈減〉數	-871,383,896