

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 6 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	-1.92%	1.59%	-3.38%	10.05%	7.27%

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6月底止基金規模與收益			
基金運用規模			6,193億7,018萬元
114年截至6月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	10億4,852萬元 1.89%
		國內權益證券 及國外投資	-83億2,093萬元 -3.84%
	委託經營		-33億8,698萬元 -1.49%
	合計		-106億5,939萬元 -1.92%

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6月30日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	385,121,116,501	62.18
轉存金融機構	62,879,988,929	10.16
政策性貸款	0	0.00
短期票券	5,369,801,605	0.87
公債、公司債、金融債券及特別股	46,983,381,525	7.58
股票及受益憑證投資(含期貨)	120,397,422,377	19.44
國外投資	149,490,522,065	24.13
固定收益	92,569,907,174	14.94
權益證券	38,634,178,180	6.24
另類投資	18,286,436,711	2.95
委託經營	234,249,068,063	37.82
國內委託經營	43,932,694,552	7.09
國外委託經營	190,316,373,511	30.73
固定收益	39,009,932,690	6.30
權益證券	122,055,293,316	19.71
另類投資	29,251,147,505	4.72
合 計	619,370,184,564	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114年6月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	385,121,116,501	62.18
委託經營	234,249,068,063	37.82

(四)基金國內投資與國外投資比率

114年6月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	279,563,288,988	45.14
國外投資	339,806,895,576	54.86

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6月底

項 目	收 益 率 (%)
國內權益證券	-3.45

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114年6月30日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率 (%)
國內權益證券	120,397,422,377	19.44

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.06.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	11,268,631,038	-1.56	48.80	2	13.04
國泰	7,400,013,724	9,201,164,262	-1.18	24.34	4	
摩根	8,307,360,468	12,104,824,651	1.45	51.40	1	
滙豐	4,015,165,988	5,026,348,225	-0.16	25.18	3	
合計	27,764,684,470	37,600,968,176	-0.29	38.68	-	

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.06.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	736,678,605	-8.35	42.34	4	51.69
保德信	500,000,000	754,169,015	-7.90	46.63	1	
野村	500,000,000	767,828,279	-7.44	46.03	2	
國泰	500,000,000	759,303,274	-7.11	45.80	3	
合計	2,000,000,000	3,017,979,173	-7.70	45.22	-	

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 6 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~114.06.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	584,336,285	16.87	16.87	1	8.56
兆豐國際	500,000,000	571,221,093	14.24	14.24	2	
宏利	500,000,000	543,533,019	8.71	8.71	4	
施羅德	500,000,000	532,144,184	6.43	6.43	6	
野村	500,000,000	536,737,683	7.35	7.35	5	
摩根	500,000,000	545,774,939	9.15	9.15	3	
合計	3,000,000,000	3,313,747,203	10.46	10.46	-	

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 6 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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	504,739,596	6.48	80.58	2	77.49
LGIM	279,205,663	502,855,135	6.35	80.10	3	
Geode	278,841,018	503,808,493	6.41	80.68	1	
合計	837,551,396	1,511,403,224	6.41	80.45	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	265,859,702	322,119,663	5.10	37.27	1	29.03
信安環球	170,968,577	213,766,818	5.94	25.03	2	
合計	436,828,279	535,886,481	5.56	30.06	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	339,266,290	11.54	-3.84	—	-7.64

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	185,426,420	12.86	22.61	—	18.34

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	231,009,116	10.02	45.04	4	44.91
DWS	159,101,214	234,307,780	9.12	47.27	2	
道富	159,382,615	235,191,707	9.26	47.56	1	
北美信託	159,708,987	232,751,541	9.53	45.73	3	
合計	637,470,261	933,260,144	9.48	46.40	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	124,558,633	4.09	16.57	3	14.26/21.60
富達	134,102,607	167,469,704	3.12	23.34	1	
TCW	257,027,478	303,017,186	4.29	17.89	2	
合計	497,978,842	595,045,523	3.92	19.44	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	200,182,427	6.88	24.44	2	6.85/14.04
威靈頓	163,472,383	199,204,295	9.11	21.86	3	
CPR	161,120,051	189,733,047	4.24	17.76	4	
道富	149,737,366	192,122,726	14.69	28.31	1	
合計	635,202,868	781,242,495	8.59	22.99	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	59,759,177	3.90	-2.18	5	-1.13
Insight	100,000,000	106,884,880	4.32	0.01	1	
JPMorgan	60,000,000	60,633,114	4.33	-0.81	2	
PIMCO	80,000,000	83,278,068	4.47	-1.20	3	
Western	60,000,000	59,689,297	4.52	-2.08	4	
合計	360,000,000	370,244,536	4.32	-1.19	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	62,188,353	3.84	3.65	5	14.78/33.35
JPMorgan	60,000,000	65,955,924	4.89	9.93	3	
Ninety One	120,000,000	132,829,006	5.62	11.05	2	
Schroders	100,000,000	115,594,738	7.83	16.16	1	
T. Rowe Price	60,000,000	65,758,735	3.39	9.60	4	
合計	400,000,000	442,326,756	5.48	10.28	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	72,295,355	9.69	48.09	1	44.16
LGIM	60,000,000	71,679,416	9.50	44.70	4	
摩根士丹利	60,000,000	71,857,389	9.56	44.11	5	
Schroders	60,000,000	71,676,196	7.26	44.94	3	
威靈頓	60,000,000	71,958,180	7.90	47.27	2	
合計	300,000,000	359,466,536	8.78	45.83	—	—

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6月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.06.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	65,000,000	75,943,160	6.93	12.59	4	15.95
LGIM	65,000,000	78,150,154	9.93	15.83	2	
道富	65,000,000	78,299,976	10.17	16.16	1	
北美信託	65,000,000	78,150,207	9.92	15.68	3	
合計	260,000,000	310,543,497	9.24	15.06	—	—

(二)114年6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 06 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 絀	作業收入	作業支出
114 年 6 月份	17,196,463,166	18,550,992,658	1,354,529,492

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 6 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	78,791,754,268
現金支出	66,768,282,658
現金增（減）數	12,023,471,610