

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 9 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	7.78%	1.52%	12.09%	18.44%	7.91%

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 9 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			6,683 億 6,153 萬元
114 年截至 9 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	16 億 1,870 萬元 1.93%
		國內權益證券 及國外投資	248 億 5,641 萬元 11.50%
	委託經營		169 億 9,165 萬元 7.37%
	合 計		434 億 6,676 萬元 7.78%

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 9 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	413,749,147,605	61.91
轉存金融機構	47,581,634,384	7.12
政策性貸款	3,331,117,780	0.50
短期票券	6,917,951,967	1.04
公債、公司債、金融債券及特別股	54,160,117,531	8.10
股票及受益憑證投資(含期貨)	142,746,043,831	21.36
國外投資	159,012,282,112	23.79
固定收益	100,013,271,166	14.96
權益證券	39,570,760,601	5.92
另類投資	19,428,250,345	2.91
委託經營	254,612,382,153	38.09
國內委託經營	50,740,704,003	7.59
國外委託經營	203,871,678,150	30.50
固定收益	40,456,439,592	6.05
權益證券	132,414,626,163	19.81
另類投資	31,000,612,395	4.64
合 計	668,361,529,758	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 9 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自 行 運 用	413,749,147,605	61.91
委 託 經 營	254,612,382,153	38.09

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 9 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國 內 投 資	305,477,569,496	45.71
國 外 投 資	362,883,960,262	54.29

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 9 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	37.09

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 9 月 30 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	142,746,043,831	21.36

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.09.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	13,462,175,151	17.61	77.76	2	14.51
國泰	7,400,013,724	10,181,697,474	9.35	37.59	4	
摩根	8,307,360,468	14,295,840,653	19.81	78.81	1	
滙豐	4,015,165,988	5,530,063,014	9.84	37.73	3	
合計	27,764,684,470	43,469,776,292	15.27	60.33	-	

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.09.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	809,020,112	0.65	56.32	4	66.69
玉山	500,000,000	831,484,729	1.54	61.66	2	
野村	500,000,000	848,875,986	2.33	61.45	3	
國泰	500,000,000	851,974,027	4.23	63.60	1	
合計	2,000,000,000	3,341,354,854	2.19	60.78	-	

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~114.09.30)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	694,834,775	38.97	38.97	1	27.91
兆豐國際	500,000,000	671,377,195	34.28	34.28	2	
宏利	500,000,000	642,570,839	28.51	28.51	4	
施羅德	500,000,000	635,340,912	27.07	27.07	6	
野村	500,000,000	639,347,465	27.87	27.87	5	
摩根	500,000,000	646,101,671	29.22	29.22	3	
合計	3,000,000,000	3,929,572,857	30.99	30.99	-	

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 9 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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.08.11~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510,820,499	538,603,302	5.44	5.44	1	5.09
LGIM	508,402,028	535,524,226	5.33	5.33	3	
Geode	509,707,959	537,046,445	5.36	5.36	2	
合計	1,528,930,486	1,611,173,973	5.38	5.38	—	—

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.09.25~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	328,735,074	333,424,259	1.43	1.43	—	1.20

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	341,534,456	12.28	-3.20	—	-7.50

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	198,092,539	20.57	30.99	—	25.59

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	245,085,824	16.72	53.87	4	53.71
DWS	159,101,214	249,541,838	16.21	56.84	2	
道富	159,382,615	250,228,338	16.25	57.00	1	
北美信託	159,708,987	248,082,042	16.75	55.33	3	
合計	637,470,261	992,938,042	16.48	55.76	—	—

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	126,728,860	5.91	18.61	3	15.42/23.39
富達	134,102,607	170,219,287	4.81	25.36	1	
TCW	257,027,478	309,219,383	6.43	20.31	2	
合計	497,978,842	606,167,530	5.86	21.67	—	—

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	214,009,526	14.26	33.03	1	7.94/16.39
威靈頓	163,472,383	205,659,658	12.64	25.81	4	
CPR	161,120,051	204,777,398	12.50	27.10	3	
道富	149,737,366	198,830,803	18.69	32.79	2	
合計	635,202,868	823,277,385	14.44	29.61	—	—

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	61,298,702	6.57	0.34	5	1.42
Insight	100,000,000	109,608,261	6.98	2.56	1	
JPMorgan	60,000,000	62,220,545	7.06	1.78	2	
PIMCO	80,000,000	85,514,739	7.27	1.46	3	
Western	60,000,000	61,381,861	7.49	0.70	4	
合計	360,000,000	380,024,108	7.07	1.42	—	—

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	66,849,316	11.62	11.42	5	15.95/35.77
JPMorgan	60,000,000	69,096,476	9.89	15.16	3	
Ninety One	120,000,000	139,961,095	11.29	17.01	2	
Schroders	100,000,000	120,928,466	12.80	21.52	1	
T. Rowe Price	60,000,000	68,588,555	7.84	14.31	4	
合計	400,000,000	465,423,908	10.99	16.04	—	—

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 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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	77,646,404	17.81	59.06	1	55.00
LGIM	60,000,000	76,819,244	17.36	55.07	3	
摩根士丹利	60,000,000	76,914,732	17.27	54.26	5	
Schroders	60,000,000	76,311,843	14.20	54.31	4	
威靈頓	60,000,000	77,621,952	16.39	58.86	2	
合計	300,000,000	385,314,175	16.60	56.32	—	—

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 9 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.09.30)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	65,000,000	81,842,031	15.24	21.33	4	24.79
LGIM	65,000,000	84,138,901	18.35	24.70	2	
道富	65,000,000	84,405,015	18.76	25.21	1	
北美信託	65,000,000	84,228,571	18.47	24.68	3	
合計	260,000,000	334,614,518	17.71	23.98	—	—

(二)114 年 9 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 09 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 9 月份	19,872,019,836	22,816,312,256	2,944,292,420

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 9 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	17,953,575,615
現金支出	20,256,515,007
現金增（減）數	-2,302,939,392