

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 5 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	-5.00%	1.61%	-7.33%	5.32%	5.28%

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 5 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			5,837 億 959 萬元
114 年截至 5 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	8 億 5,671 萬元 1.82%
		國內權益證券 及國外投資	-180 億 6,775 萬元 -8.28%
	委託經營		-106 億 4,482 萬元 -4.72%
	合 計		-278 億 5,586 萬元 -5.00%

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 5 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	359,706,983,611	61.62
轉存金融機構	32,816,597,319	5.62
政策性貸款	17,991,885,127	3.08
短期票券	3,624,518,130	0.62
公債、公司債、金融債券及特別股	45,620,462,703	7.82
股票及受益憑證投資(含期貨)	113,457,091,681	19.44
國外投資	146,196,428,651	25.04
固定收益	89,756,410,185	15.38
權益證券	38,326,460,461	6.56
另類投資	18,113,558,005	3.10
委託經營	224,002,601,404	38.38
國內委託經營	42,028,524,699	7.20
國外委託經營	181,974,076,705	31.18
固定收益	38,399,116,629	6.58
權益證券	114,735,410,176	19.66
另類投資	28,839,549,900	4.94
合 計	583,709,585,015	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 5 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	359,706,983,611	61.62
委託經營	224,002,601,404	38.38

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 5 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	255,539,079,659	43.78
國外投資	328,170,505,356	56.22

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 5 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	-15.36

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 5 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	113,457,091,681	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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.05.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	10,713,217,607	-6.41	41.46	2	12.57
國泰	7,400,013,724	8,762,853,627	-5.89	18.42	4	
摩根	8,307,360,468	11,472,387,181	-3.85	43.49	1	
滙豐	4,015,165,988	4,875,809,261	-3.15	21.43	3	
合計	27,764,684,470	35,824,267,676	-5.00	32.13	-	

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.05.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	752,521,006	-6.38	45.41	4	55.01
保德信	500,000,000	771,251,870	-5.82	49.95	1	
野村	500,000,000	780,585,002	-5.90	48.46	2	
國泰	500,000,000	761,371,342	-6.85	46.20	3	
合計	2,000,000,000	3,065,729,220	-6.24	47.51	-	

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~114.05.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	552,932,708	10.59	10.59	1	3.20
兆豐國際	500,000,000	542,956,897	8.59	8.59	2	
宏利	500,000,000	515,774,708	3.15	3.15	3	
施羅德	500,000,000	503,517,512	0.70	0.70	6	
野村	500,000,000	508,806,068	1.76	1.76	5	
摩根	500,000,000	514,539,910	2.91	2.91	4	
合計	3,000,000,000	3,138,527,803	4.62	4.62	-	

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 5 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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	483,076,161	1.91	72.83	2	70.33
LGIM	279,205,663	481,728,734	1.89	72.54	3	
Geode	278,841,018	482,503,419	1.91	73.04	1	
合計	837,551,396	1,447,308,314	1.90	72.80	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	265,859,702	320,632,547	4.61	36.64	1	27.91
信安環球	170,968,577	212,199,886	5.16	24.12	2	
合計	436,828,279	532,832,433	4.96	29.32	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	330,165,871	8.54	-6.42	—	-9.65

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	177,877,506	8.26	17.62	—	13.38

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	223,883,133	6.62	40.56	4	40.55
DWS	159,101,214	227,149,966	5.78	42.77	2	
道富	159,382,615	227,957,632	5.90	43.03	1	
北美信託	159,708,987	225,452,479	6.10	41.16	3	
合計	637,470,261	904,443,210	6.10	41.88	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	123,329,519	3.07	15.42	3	13.87/21.01
富達	134,102,607	166,359,550	2.44	22.52	1	
TCW	257,027,478	299,845,975	3.20	16.66	2	
合計	497,978,842	589,535,044	2.96	18.33	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	193,610,217	3.37	20.35	2	6.49/13.27
威靈頓	163,472,383	194,302,919	6.42	18.86	3	
CPR	161,120,051	183,705,259	0.93	14.02	4	
道富	149,737,366	188,136,217	12.31	25.64	1	
合計	635,202,868	759,754,612	5.61	19.61	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	58,671,205	2.01	-3.96	4	-2.89
Insight	100,000,000	104,880,489	2.36	-1.87	1	
JPMorgan	60,000,000	59,513,420	2.40	-2.65	2	
PIMCO	80,000,000	81,680,663	2.46	-3.09	3	
Western	60,000,000	58,528,211	2.49	-3.98	5	
合計	360,000,000	363,273,988	2.35	-3.05	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	60,018,062	0.21	0.03	5	14.39/32.54
JPMorgan	60,000,000	63,971,772	1.74	6.62	4	
Ninety One	120,000,000	130,195,795	3.53	8.84	2	
Schroders	100,000,000	112,103,287	4.57	12.65	1	
T. Rowe Price	60,000,000	64,460,175	1.35	7.43	3	
合計	400,000,000	430,749,091	2.72	7.39	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	40,000,000	49,661,255	4.98	41.74	1	38.33
LGIM	40,000,000	49,165,131	4.90	38.62	4	
摩根士丹利	40,000,000	48,992,976	4.31	37.21	5	
Schroders	40,000,000	49,085,565	2.66	38.72	3	
威靈頓	40,000,000	49,690,224	3.79	41.66	2	
合計	200,000,000	246,595,151	4.13	39.59	—	—

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 5 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.05.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	65,000,000	72,632,862	2.27	7.68	4	10.97
LGIM	65,000,000	74,799,790	5.22	10.86	2	
道富	65,000,000	74,942,676	5.44	11.18	1	
北美信託	65,000,000	74,775,798	5.18	10.69	3	
合計	260,000,000	297,151,126	4.53	10.10	—	—

(二)114 年 5 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 05 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 5 月份	-6,478,125,459	17,070,895,116	23,549,020,575

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 5 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	13,916,117,938
現金支出	14,221,122,158
現金增（減）數	-305,004,220