

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 1 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	1.54%	1.64%	2.13%	3.36%	0.57%

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 1 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			6,253 億 4,590 萬元
114 年截至 1 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	1 億 9,413 萬元 1.82%
		國內權益證券 及國外投資	46 億 2,973 萬元 2.15%
	委託經營		37 億 5,441 萬元 1.72%
	合 計		85 億 7,827 萬元 1.54%

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 1 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	403,636,963,507	64.55
轉存金融機構	46,911,272,366	7.50
政策性貸款	25,327,917,660	4.05
短期票券	8,124,911,911	1.30
公債、公司債、金融債券及特別股	41,790,127,023	6.69
股票及受益憑證投資(含期貨)	124,021,336,211	19.83
國外投資	157,461,398,336	25.18
固定收益	95,010,975,427	15.19
權益證券	42,919,114,142	6.87
另類投資	19,531,308,767	3.12
委託經營	221,708,941,020	35.45
國內委託經營	38,408,268,296	6.14
國外委託經營	183,300,672,724	29.31
固定收益	40,582,344,770	6.49
權益證券	115,202,567,648	18.42
另類投資	27,515,760,306	4.40
合 計	625,345,904,527	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 1 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自行運用	403,636,963,507	64.55
委託經營	221,708,941,020	35.45

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 1 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國內投資	284,583,833,467	45.51
國外投資	340,762,071,060	54.49

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 1 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	4.85

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 1 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	124,021,336,211	19.83

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.01.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	6,542,144,290	9,784,492,494	-1.05	49.56	2	10.65
國泰	7,400,013,724	9,283,426,339	-0.30	25.45	4	
摩根	7,307,360,468	10,931,264,373	0.24	49.59	1	
滙豐	4,015,165,988	5,109,718,402	1.50	27.26	3	
合計	25,264,684,470	35,108,901,608	-0.09	38.96	-	

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.01.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	810,400,746	0.82	56.59	4	66.22
保德信	500,000,000	827,301,031	1.03	60.85	1	
野村	500,000,000	837,205,627	0.92	59.23	2	
國泰	500,000,000	824,459,284	0.86	58.32	3	
合計	2,000,000,000	3,299,366,688	0.91	58.76	-	

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 1 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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	491,922,861	3.77	76.00	2	73.64
LGIM	279,205,663	490,625,268	3.77	75.72	3	
Geode	278,841,018	491,184,920	3.74	76.15	1	
合計	837,551,396	1,473,733,049	3.76	75.96	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	165,859,702	209,102,108	0.99	31.91	1	23.77
信安環球	170,968,577	205,170,289	1.68	20.00	2	
合計	336,828,279	414,272,397	1.33	24.85	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	307,848,505	1.21	-12.75	—	-15.72

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	165,329,337	0.62	9.33	—	6.30

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	215,422,915	2.59	35.25	4	35.88
DWS	159,101,214	220,296,727	2.59	38.46	2	
道富	159,382,615	220,878,451	2.61	38.58	1	
北美信託	159,708,987	218,082,273	2.63	36.55	3	
合計	637,470,261	874,680,366	2.61	37.21	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	120,486,995	0.69	12.76	3	12.33/18.65
富達	134,102,607	163,388,515	0.61	20.33	1	
TCW	257,027,478	293,027,693	0.85	14.01	2	
合計	497,978,842	576,903,203	0.75	15.80	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	193,773,362	3.46	20.45	1	5.05/10.19
威靈頓	163,472,383	186,839,155	2.33	14.29	4	
CPR	161,120,051	187,271,095	2.89	16.23	3	
道富	149,737,366	174,429,203	4.12	16.49	2	
合計	635,202,868	742,312,815	3.18	16.86	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	57,804,591	0.50	-5.38	4	-4.58
Insight	100,000,000	103,105,604	0.63	-3.53	1	
JPMorgan	60,000,000	58,433,054	0.54	-4.41	2	
PIMCO	80,000,000	80,141,330	0.53	-4.92	3	
Western	60,000,000	57,446,490	0.60	-5.76	5	
合計	360,000,000	356,931,069	0.57	-4.75	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	61,140,675	2.09	1.90	5	12.85/29.36
JPMorgan	60,000,000	64,106,392	1.95	6.84	3	
Ninety One	120,000,000	127,457,171	1.35	6.55	4	
Schroders	100,000,000	109,828,616	2.45	10.37	1	
T. Rowe Price	60,000,000	65,104,085	2.36	8.51	2	
合計	400,000,000	427,636,939	1.98	6.62	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	20,000,000	27,819,182	3.02	39.10	3	36.11
LGIM	20,000,000	27,142,116	2.70	35.71	4	
摩根士丹利	20,000,000	26,959,397	2.48	34.80	5	
Schroders	20,000,000	27,951,563	3.43	39.76	2	
威靈頓	20,000,000	28,075,658	2.85	40.38	1	
合計	100,000,000	137,947,916	2.90	37.95	—	—

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 1 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.01.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	30,000,000	32,639,198	3.34	8.80	3	8.90
LGIM	30,000,000	32,652,931	3.30	8.84	2	
道富	30,000,000	32,682,148	3.32	8.94	1	
北美信託	30,000,000	32,602,096	3.26	8.67	4	
合計	120,000,000	130,576,373	3.31	8.81	—	—

(二)114 年 1 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 01 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 1 月份	8,578,269,318	11,001,382,678	2,423,113,360

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 1 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	17,355,011,159
現金支出	18,280,485,225
現金增〈減〉數	-925,474,066