

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 10 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	12.43%	1.49%	22.57%	21.09%	7.64%

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 10 月底止基金規模與收益		
基金運用規模		6, 937 億 3, 169 萬元
114 年 截至 10 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益 18 億 995 萬元 1. 94%
		國內權益證券 及國外投資 417 億 4, 334 萬元 19. 28%
	委託經營	259 億 9, 666 萬元 11. 26%
		合 計 695 億 4, 995 萬元 12. 43%

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 10 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率 (%)
自行運用	432, 484, 100, 277	62. 34
轉存金融機構	43, 873, 306, 679	6. 32
政策性貸款	6, 357, 649, 576	0. 91
短期票券	6, 916, 879, 471	1. 00
公債、公司債、金融債券及特別股	54, 170, 336, 723	7. 81
股票及受益憑證投資（含期貨）	156, 796, 464, 200	22. 60
國外投資	164, 369, 463, 628	23. 70
固定收益	105, 979, 979, 373	15. 28
權益證券	38, 869, 605, 517	5. 61
另類投資	19, 519, 878, 738	2. 81
委託經營	261, 247, 592, 021	37. 66
國內委託經營	54, 776, 414, 281	7. 90
國外委託經營	206, 471, 177, 740	29. 76
固定收益	40, 917, 333, 999	5. 90
權益證券	140, 799, 032, 257	20. 29
另類投資	24, 754, 811, 484	3. 57
合 計	693, 731, 692, 298	100. 00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 10 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頓	占基金運用比率 (%)
自行 運用	432,484,100,277	62.34
委 託 經 營	261,247,592,021	37.66

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 10 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頓	占基金運用比率 (%)
國 內 投 資	322,891,050,930	46.54
國 外 投 資	370,840,641,368	53.46

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 10 月底

項 目	收 益 率 (%)
國內 權益 證券	59.85

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 10 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 頓	比 率 (%)
國內 權益 證券	156,796,464,200	22.60

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.10.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	14,826,781,857	29.53	95.78	1	15.01
國泰	7,400,013,724	10,722,390,395	15.16	44.90	4	
摩根	8,307,360,468	15,523,028,788	30.10	94.15	2	
滙豐	4,015,165,988	5,934,567,000	17.88	47.80	3	
合計	27,764,684,470	47,006,768,040	24.65	73.37	-	

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.10.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	827,533,376	2.95	59.90	4	69.54
玉山	500,000,000	846,783,421	3.41	64.63	3	
野村	500,000,000	866,570,272	4.46	64.81	2	
國泰	500,000,000	880,820,104	7.76	69.14	1	
合計	2,000,000,000	3,421,707,173	4.65	64.64	-	

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~114.10.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	772,039,682	54.41	54.41	1	39.86
兆豐國際	500,000,000	748,046,289	49.61	49.61	2	
宏利	500,000,000	710,506,769	42.10	42.10	4	
施羅德	500,000,000	700,356,139	40.07	40.07	6	
野村	500,000,000	704,130,407	40.83	40.83	5	
摩根	500,000,000	712,859,782	42.57	42.57	3	
合計	3,000,000,000	4,347,939,068	44.93	44.93	-	

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 10 月被提前收回之國內委外投資帳戶

- 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
- 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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 08. 11~114. 10. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	510, 820, 499	551, 946, 917	8. 05	8. 05	1	
LGIM	508, 402, 028	548, 699, 071	7. 93	7. 93	3	7. 92
Geode	509, 707, 959	550, 149, 751	7. 93	7. 93	2	
合計	1, 528, 930, 486	1, 650, 795, 739	7. 97	7. 97	—	—

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114. 09. 25~114. 10. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	328, 735, 074	330, 512, 683	0. 54	0. 54	—	-0. 36

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109. 11. 13~114. 10. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344, 532, 220	339, 360, 821	11. 57	-3. 81	—	-8. 05

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110. 08. 24~114. 10. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151, 227, 051	204, 748, 672	24. 62	35. 39	—	30. 44

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	250,062,115	19.09	57.00	4	57.00
DWS	159,101,214	255,294,781	18.89	60.46	2	
道富	159,382,615	255,788,200	18.83	60.49	1	
北美信託	159,708,987	253,655,923	19.37	58.82	3	
合計	637,470,261	1,014,801,019	19.04	59.19	—	—

106-1 絶對報酬債券型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	114 年截至 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	127,209,505	6.31	19.06	3	15.79/23.97
富達	134,102,607	170,843,953	5.20	25.82	1	
TCW	257,027,478	311,498,713	7.21	21.19	2	
合計	497,978,842	609,552,171	6.45	22.35	—	

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 絶對報酬股票型(續約)

單位：美元

受託機構	委託金額	目前淨資產	114 年截至 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	216,401,401	15.54	34.52	1	8.28/17.16
威靈頓	163,472,383	205,526,458	12.57	25.73	4	
CPR	161,120,051	209,727,692	15.22	30.17	3	
道富	149,737,366	197,203,225	17.72	31.70	2	
合計	635,202,868	828,858,776	15.21	30.49	—	

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	61,498,432	6.92	0.67	5	1.82
Insight	100,000,000	110,081,572	7.44	3.00	1	
JPMorgan	60,000,000	62,503,827	7.55	2.25	2	
PIMCO	80,000,000	86,025,726	7.91	2.06	3	
Western	60,000,000	61,602,051	7.87	1.06	4	
合計	360,000,000	381,711,608	7.55	1.87	—	

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	68,786,356	14.85	14.64	5	16.32/36.57
JPMorgan	60,000,000	70,090,688	11.47	16.82	3	
Ninety One	120,000,000	142,288,594	13.14	18.95	2	
Schroders	100,000,000	122,744,780	14.50	23.35	1	
T. Rowe Price	60,000,000	69,533,306	9.32	15.89	4	
合計	400,000,000	473,443,724	12.90	18.04	—	

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.10.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
匯豐	60,000,000	79,107,149	20.02	62.05	2	58.80
LGIM	60,000,000	78,589,279	20.06	58.65	4	
摩根士丹利	60,000,000	79,306,340	20.92	59.05	3	
Schroders	60,000,000	78,440,149	17.39	58.62	5	
威靈頓	60,000,000	80,349,513	20.48	64.45	1	
合計	300,000,000	395,792,430	19.77	60.57	—	

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 10 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113. 06. 27~114. 10. 31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	100,000,000	118,989,528	17.74	23.97	4	27.58
LGIM	100,000,000	121,348,128	20.95	27.44	3	
道富	100,000,000	121,644,302	21.38	27.98	1	
北美信託	100,000,000	121,498,718	21.13	27.48	2	
合計	400,000,000	483,480,676	20.30	26.72	—	—

(二)114 年 10 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 10 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 紌	作業收入	作業支出
114 年 10 月份	26,083,185,796	27,003,450,807	920,265,011

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 10 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	14,218,913,709
現金支出	14,927,241,414
現金增（減）數	-708,327,705