

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 7 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	0.51%	1.56%	2.20%	11.54%	5.67%

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 7 月底止基金規模與收益			
基金運用規模			6,296 億 4,351 萬元
114 年截至 7 月底止 運用收益數及收益率	自行運用	國內固定收益	12 億 6,240 萬元 1.94%
		國內權益證券 及國外投資	18 億 483 萬元 0.83%
	委託經營		-2 億 2,023 萬元 -0.10%
	合 計		28 億 4,700 萬元 0.51%

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 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	餘 額	占基金運用比率(%)
自行運用	392,232,890,884	62.29
轉存金融機構	59,318,848,687	9.42
政策性貸款	165,902,997	0.03
短期票券	5,370,632,681	0.85
公債、公司債、金融債券及特別股	46,847,550,805	7.44
股票及受益憑證投資(含期貨)	128,405,665,825	20.39
國外投資	152,124,289,889	24.16
固定收益	96,142,142,917	15.27
權益證券	37,627,970,489	5.98
另類投資	18,354,176,483	2.91
委託經營	237,410,619,651	37.71
國內委託經營	46,914,378,175	7.45
國外委託經營	190,496,241,476	30.26
固定收益	38,913,160,191	6.18
權益證券	122,373,853,434	19.44
另類投資	29,209,227,851	4.64
合 計	629,643,510,535	100.00

(三)基金自營投資與委外投資比率

114 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
自 行 運 用	392,232,890,884	62.29
委 託 經 營	237,410,619,651	37.71

(四)基金國內投資與國外投資比率

114 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	占基金運用比率(%)
國 內 投 資	287,022,979,170	45.58
國 外 投 資	342,620,531,365	54.42

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 7 月底

項 目	收益率(%)
國內權益證券	11.76

(二)基金自營股票及受益憑證投資比率概況

114 年 7 月 31 日

單位：新臺幣元

項 目	金 額	比 率(%)
國內權益證券	128,405,665,825	20.39

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.05.15~114.07.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
統一	8,042,144,290	12,163,986,976	6.27	60.62	2	13.54
國泰	7,400,013,724	9,649,993,673	3.64	30.41	4	
摩根	8,307,360,468	13,099,374,503	9.79	63.84	1	
滙豐	4,015,165,988	5,337,607,888	6.02	32.94	3	
合計	27,764,684,470	40,250,963,040	6.74	48.46	-	

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.05.13~114.07.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	目標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	753,471,317	-6.26	45.59	4	55.59
保德信	500,000,000	775,854,221	-5.25	50.84	1	
野村	500,000,000	787,792,995	-5.03	49.83	3	
國泰	500,000,000	783,075,511	-4.20	50.37	2	
合計	2,000,000,000	3,100,194,044	-5.18	49.17	-	

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (114.04.01~114.07.31)		
				投資報酬 率(%)	排名	指標報酬率 (%)
安聯	500,000,000	628,143,690	25.63	25.63	1	16.08
兆豐國際	500,000,000	612,271,142	22.45	22.45	2	
宏利	500,000,000	584,277,379	16.86	16.86	4	
施羅德	500,000,000	572,026,965	14.41	14.41	6	
野村	500,000,000	578,020,352	15.60	15.60	5	
摩根	500,000,000	588,481,563	17.70	17.70	3	
合計	3,000,000,000	3,563,221,091	18.77	18.77	-	

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 7 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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.08.11~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
北美信託	279,504,715	505,696,060	6.68	80.93	2	77.92
LGIM	279,205,663	503,420,218	6.47	80.30	3	
Geode	278,841,018	504,619,290	6.58	80.97	1	
合計	837,551,396	1,513,735,568	6.58	80.73	—	—

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.09.25~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
CBRE	265,859,702	319,013,646	4.09	35.95	1	27.53
信安環球	170,968,577	210,728,484	4.43	23.26	2	
合計	436,828,279	529,742,130	4.35	28.57	—	—

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (109.11.13~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
盧米斯	344,532,220	333,131,683	9.52	-5.58	—	-9.26

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.08.24~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	151,227,051	186,573,371	13.55	23.37	—	18.87

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.06.22~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
貝萊德	159,277,445	229,302,603	9.20	43.96	4	43.87
DWS	159,101,214	233,267,811	8.63	46.62	2	
道富	159,382,615	233,853,096	8.64	46.72	1	
北美信託	159,708,987	231,567,621	8.98	44.99	3	
合計	637,470,261	927,991,132	8.86	45.57	—	—

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (111.07.25~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
American Century	106,848,757	124,858,976	4.34	16.86	3	14.66/22.22
富達	134,102,607	168,339,924	3.66	23.98	1	
TCW	257,027,478	303,469,835	4.45	18.07	2	
合計	497,978,842	596,668,735	4.20	19.76	—	—

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.01.23~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
景順	160,873,068	202,867,918	8.31	26.10	2	7.23/14.84
威靈頓	163,472,383	200,037,346	9.56	22.37	3	
CPR	161,120,051	191,319,328	5.11	18.74	4	
道富	149,737,366	189,817,080	13.31	26.77	1	
合計	635,202,868	784,041,672	8.98	23.43	—	—

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.01.13~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標報酬率 (%)
DWS	60,000,000	59,886,692	4.12	-1.97	5	-1.03
Insight	100,000,000	107,044,038	4.48	0.16	1	
JPMorgan	60,000,000	60,738,019	4.51	-0.64	2	
PIMCO	80,000,000	83,389,867	4.61	-1.07	3	
Western	60,000,000	59,836,775	4.78	-1.84	4	
合計	360,000,000	370,895,391	4.50	-1.02	—	—

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (110.10.15~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標/目標 報酬率(%)
富達	60,000,000	62,738,682	4.76	4.56	5	15.19/34.18
JPMorgan	60,000,000	66,712,556	6.09	11.19	3	
Ninety One	120,000,000	134,605,965	7.04	12.53	2	
Schroders	100,000,000	116,790,676	8.94	17.36	1	
T. Rowe Price	60,000,000	65,767,318	3.40	9.61	4	
合計	400,000,000	446,615,197	6.51	11.35	—	—

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 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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (112.04.28~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
滙豐	60,000,000	72,729,522	10.35	48.98	2	46.09
LGIM	60,000,000	72,502,416	10.76	46.36	3	
摩根士丹利	60,000,000	72,520,278	10.57	45.44	5	
Schroders	60,000,000	72,337,742	8.25	46.28	4	
威靈頓	60,000,000	72,860,002	9.25	49.12	1	
合計	300,000,000	362,949,960	9.83	47.24	—	—

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 7 月 累積投資報酬率 (%)	委任迄今 (113.06.27~114.07.31)		
				投資報酬率 (%)	排名	指標 報酬率(%)
Amundi	65,000,000	76,964,006	8.37	14.10	4	17.52
LGIM	65,000,000	79,185,837	11.38	17.36	2	
道富	65,000,000	79,425,853	11.75	17.83	1	
北美信託	65,000,000	79,247,254	11.46	17.31	3	
合計	260,000,000	314,822,950	10.74	16.65	—	—

(二)114 年 7 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 07 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 7 月份	13,506,391,816	15,342,428,676	1,836,036,860

八、國民年金保險基金投資運用現金收支表

114 年 7 月份

單位：新臺幣元

項 目	金 額
現金收入	18,167,559,259
現金支出	20,728,699,501
現金增（減）數	-2,561,140,242