



公務人員退休撫卹基金電子報

一份屬於參加退撫基金人員的刊物，建立基金管理會與參加基金人員溝通的橋樑

1	業務視窗	離職公教人員重要權益事項～要申請離職退費，還是要保留年資？
3	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
12	財經漫談	產業分析 - 5G產業 (電信營運商開始導入行動邊緣運算 MEC)
14	理財小百科	停滯性通膨

業務視窗

離職公教人員重要權益事項～要申請離職退費，還是要保留年資？

基金管理會民國 110 年 8 月 27 日台管業二字第 1101597625 號通函，依銓敘部 110 年 7 月 13 日部退三字第 1105358381 號書函及教育部 110 年 7 月 28 日臺教人(四)字第 1100099080 號書函規定，准許公教人員於 107 年 7 月 1 日以後離職且任職滿 5 年以上，已經申請離職退費者，給予 3 個月時間重新選擇是不是要維持退費或是改保留年資，敬請各位人事人員協助辦理。

考量公務人員退休資遣撫卹法及公立學校教職員退休資遣撫卹條例於 107 年 7 月 1 日以後新規定，影響離職人員權益重大，基金管理會經函准銓敘部及教育部同意給予已經申請離職退費者，重新選擇是否維持退費或改保留年資的機會：

發行人 / 周志宏 社長 / 韋亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、李蘊真、鄭淑芬、廖云禎、易豪群、馮敏惠、沈建宏、翁秀齡、李基銘、張孟婷、林湘群、吳佩容

發行所 / 公務人員退休撫卹基金管理委員會 地址 / 11601 台北市文山區試院路 1 號

1. 期限：應於所屬機關學校收受基金管理會 110 年 8 月 27 日通函 3 個月內辦理。
2. 方式：想重選者，要填具「**公教人員 107 年 7 月 1 日以後離職且任職年資滿 5 年已申請離職退費者是否保留年資選擇書**」，由原服務機關學校協助以支票或匯票一次全部繳還原領金額函送基金管理會。該會將於收訖後據以註銷原退費案，並函知機關學校及當事人。

自即日起使用新退費申請書

基金管理會 110 年 8 月 27 日最新通函同時也修正「**參加公務人員退休撫卹基金人員發還原繳付基金費用申請書**」加註相關提示規定，請各人事人員自即日起，轉知要離職且要申請退費同仁，使用新修正的申請書哦！（一經申請退還並領取後，不得再變更）

♥ 溫馨提醒：公教人員於 107 年 7 月 1 日以後離職者，若選擇申請離職退費，只能發還個人自繳部分，日後若再任公職，不能再併計該年資或是繳回已領取金額，也不能再適用保留年資領取退休金規定，所以，離職人員務必要好好思量自身經濟生活安排，審慎選擇哦！

❖ 選擇書及申請書下載

※「公教人員 107 年 7 月 1 日以後離職且任職年資滿 5 年已申請離職退費者是否保留年資選擇書」➡ https://www.fund.gov.tw/News_Content.aspx?n=1864&s=18623

※「參加公務人員退休撫卹基金人員發還原繳付基金費用申請書」➡ https://www.fund.gov.tw/News_Content.aspx?n=1864&s=11984

❖ 相關法令

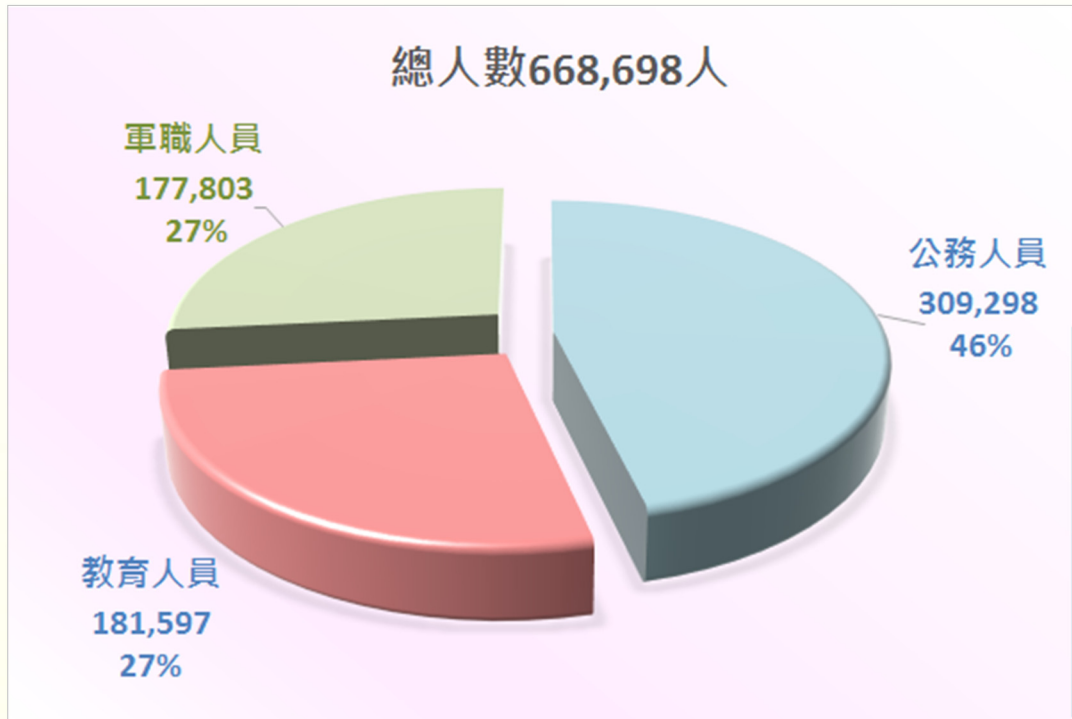
※ 公務人員退休資遣撫卹法第 9、15、73、85、86 條 ➡ <https://reurl.cc/mvqLrG>

※ 公立學校教職員退休資遣撫卹條例第 10、16、73、86、87 條 ➡ <https://reurl.cc/V53Ez6>

參加退撫基金人數

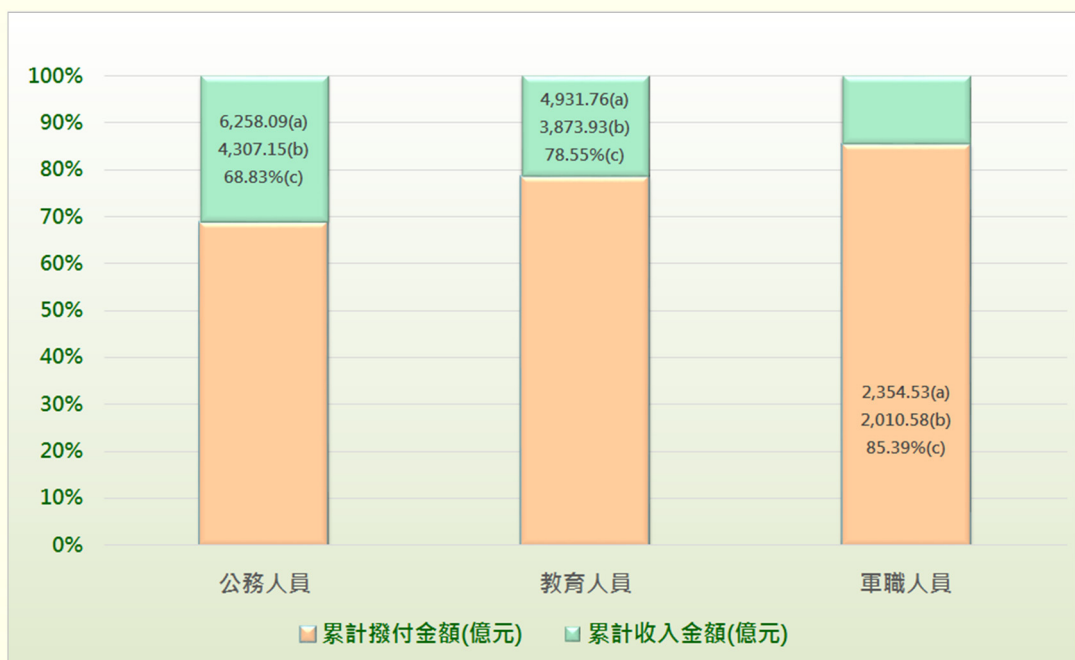
截至110年8月底止，參加基金之機關學校總數為7,117個，參加之總人數為668,698人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至110年8月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）13,544.38億元（不含括營運管理收入），累計撥付總金額為10,191.66億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

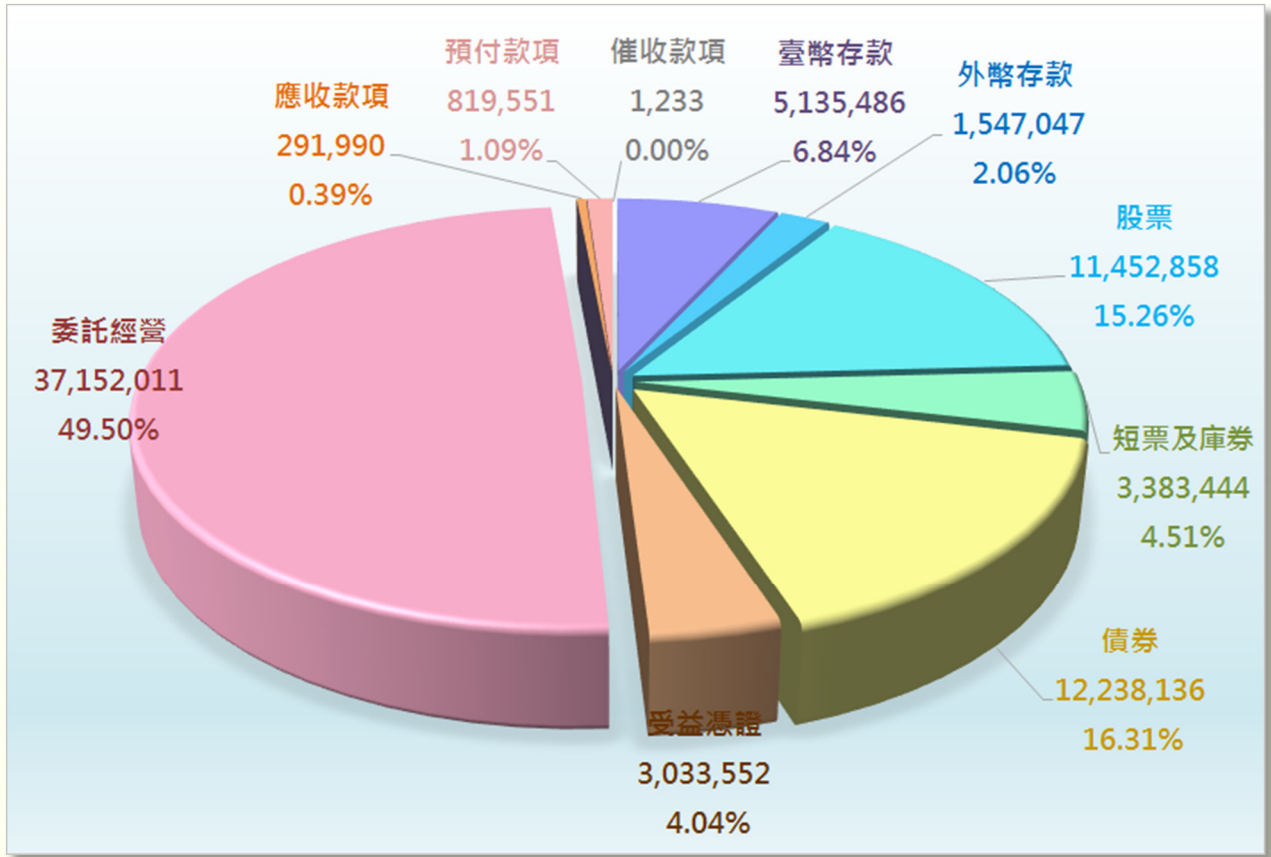


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

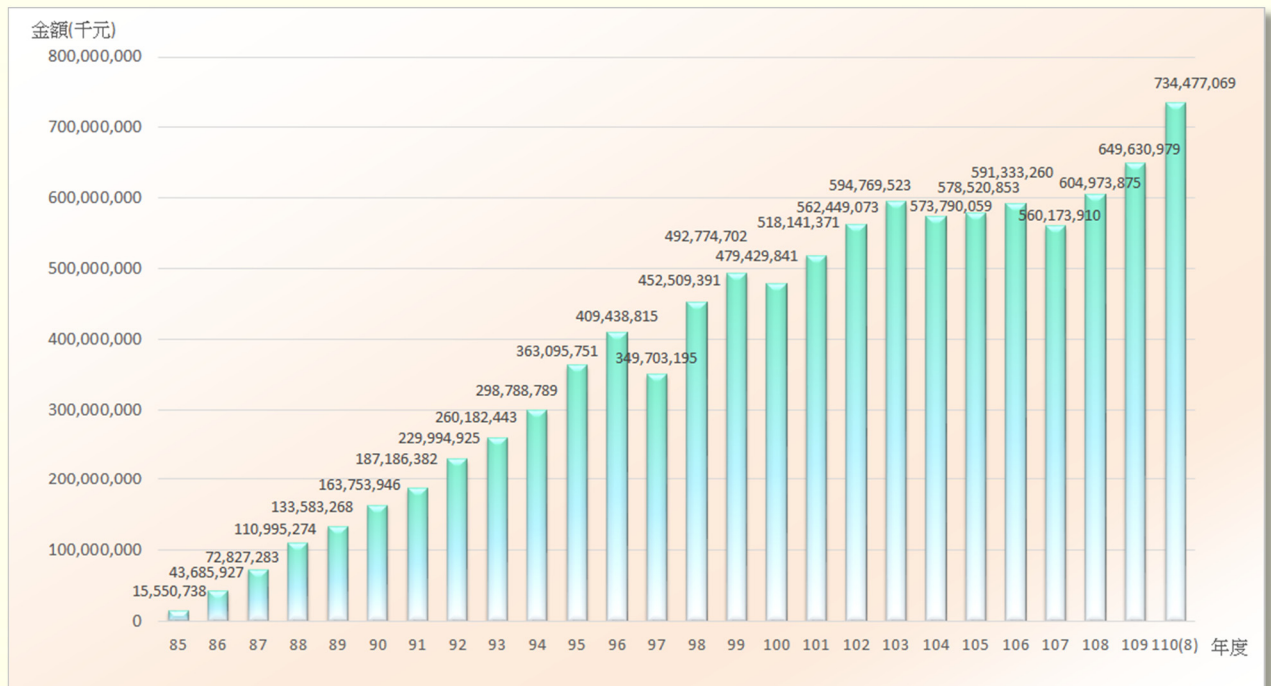
截至 110 年 8 月底止，基金結餘數合計為 7,505.5308 億元，基金運用概況如下圖：

單位：新臺幣萬元，%



退撫基金歷年基金淨值趨勢圖

單位：新臺幣千元



註：89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

退撫基金歷年績效表

單位：新臺幣億元，%

年度	已實現收益數 (億元)	已實現收益率 (%)	整體收益數 ^{註3} (億元)	整體收益率 ^{註3} (%)	臺銀 2 年期定期存款利率 (%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85
89 ^(註1)	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40
103	252.11	4.60	356.46	6.50	1.40
104	131.29	2.34	-108.77	-1.94	1.38
105	110.75	2.01	236.93	4.29	1.12
106	212.02	3.82	397.08	7.15	1.04
107	181.33	3.16	-65.32	-1.14	1.04
108	207.40	3.60	612.54	10.62	1.04
109	136.56	2.31	499.48	8.46	0.83
110(8月) ^(註2)	434.40	6.48	648.30	9.67	0.76

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：110(8 月)之收益率係為 110 年度截至 8 月底之期間收益率。

註 3：整體收益數(率)係為加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益數(率)。

退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新臺幣元·%

101 年委託經營 (自 101 年 6 月 5 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
安聯投信	6,000,000,000	20,811,456,464	28.35	342.55	-	261.91
合計	6,000,000,000	20,811,456,464	28.35	342.55		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 100 個基本點為年投資報酬目標。

102 年委託經營 (自 103 年 9 月 26 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
安聯投信	5,000,000,000	14,398,364,075	28.38	196.72	1	151.66
統一投信	5,000,000,000	14,564,275,678	26.81	190.49	2	
合計	10,000,000,000	28,962,639,753	27.59	193.64		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 100 個基本點為年投資報酬目標。

105 年委託經營 (自 107 年 10 月 16 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
保德信投信	3,000,000,000	6,000,167,011	21.19	107.90	1	95.49
復華投信	3,000,000,000	5,796,054,974	24.33	98.60	2	
國泰投信	3,000,000,000	5,599,667,273	24.08	94.84	3	
匯豐中華投信	3,000,000,000	5,490,164,952	19.08	91.02	4	
合計	12,000,000,000	22,886,054,210	22.15	98.12		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 100 個基本點為年投資報酬目標。

單位：新臺幣元，%

107 年委託經營 (自 109 年 3 月 24 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指標 報酬率(%)
野村投信	2,000,000,000	3,286,904,162	20.07	91.04	1	107.78
復華投信	2,000,000,000	3,342,822,113	20.43	90.81	2	
國泰投信	2,000,000,000	3,289,324,140	18.29	90.79	3	
保德信投信	2,000,000,000	3,342,366,529	22.60	90.08	4	
群益投信	2,000,000,000	3,264,645,776	19.20	87.46	5	
統一投信	2,000,000,000	3,296,205,295	20.29	87.44	6	
合計	12,000,000,000	19,822,268,015	20.14	89.63		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 50 個基本點為年投資報酬目標。

108 年委託經營 (自 109 年 2 月 7 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	目標 報酬率(%)
安聯投信	5,000,000,000	7,181,506,569	21.29	56.11	1	9.67
國泰投信	5,000,000,000	6,926,181,641	24.26	48.40	2	
復華投信	4,000,000,000	5,811,073,423	16.20	46.65	3	
野村投信	5,000,000,000	6,710,902,043	20.36	43.76	4	
合計	19,000,000,000	26,629,663,676	20.45	48.68		

註：本批次委託經營係非追蹤指數(絕對報酬型)，以台灣證券交易所公告之股票集中市場近 5 年年底殖利率之簡單平均數加 200 個基本點為年投資報酬目標。



退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元・%

98年-1 續約國際股票型(自 102年9月14日至 110年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	381,056,090.52	813,333,002.70	11.71	113.44	-	127.06
合計	381,056,090.52	813,333,002.70	11.71	113.44		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

98年-2 續約亞太股票型(自 103年4月28日至 110年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
富達國際	363,076,477.07	539,957,641.25	-1.46	59.29	-	57.20
合計	363,076,477.07	539,957,641.25	-1.46	59.29		

註：亞太股票型基金管理會指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

98年-2 續約國際股票型(自 103年6月4日至 110年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	204,341,586.67	496,029,406.86	11.71	85.33	-	101.37
合計	204,341,586.67	496,029,406.86	11.71	85.33		

註：國際股票型基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

單位：美元·%

100年-1 國際股票型及新興股票型(自100年8月16日至110年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	250,000,000	731,090,070.02	18.24	232.22	1	193.01
安聯環球投資	250,000,000	760,032,375.74	18.93	225.55	2	
國際股票型小計	500,000,000	1,491,122,445.76	18.59	227.34		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	295,584,177.28	-5.62	47.79	-	47.89
新興股票型小計	200,000,000	295,584,177.28	-5.62	47.79		
合計	700,000,000	1,786,706,623.04	13.76	169.64		

註：1.國際股票型基金管理會指定指標為富時全球指數。
2.新興股票型基金管理會指定指標為MSCI新興市場(台灣除外)指數。

100年-2 公司債券型(自101年6月7日至110年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	320,000,000	412,444,674.34	-0.46	50.99	-	44.27
合計	320,000,000	412,444,674.34	-0.46	50.99		

註：基金管理會指定指標為巴克萊資本全球綜合公司債券指數。

102年高股利股票型(自103年10月1日至110年8月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	250,000,000	437,762,152.49	12.08	72.20	1	53.36
貝萊德法人信託	250,000,000	433,785,144.22	13.16	64.63	2	
合計	500,000,000	871,547,296.71	12.62	68.45		

註：基金管理會指定指標為MSCI全球高股利指數(臺灣除外)。

單位：美元·%

102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
貝萊德法人信託	250,000,000	365,914,258.69	10.37	71.53	2	68.07
瑞銀資產管理	250,000,000	367,699,439.90	10.71	72.31	1	
合計	500,000,000	733,613,698.59	10.54	71.92		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球低波動指數 (臺灣除外)。

103 年基礎建設股票型(自 104 年 3 月 18 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德意志資產管理	150,000,000	226,703,275.42	15.85	57.12	-	46.07
合計	150,000,000	226,703,275.42	15.85	57.12		

註：基金管理會指定指標為道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數。

103 年不動產股票型(自 104 年 6 月 1 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
Cohen & Steers	300,000,000	417,374,540.77	19.53	64.41	-	40.56
合計	300,000,000	417,374,540.77	19.53	64.41		

註：基金管理會指定指標為富時歐洲/北美不動產協會全球指數。

單位：美元·%

105 年多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	260,392,050.47	9.25	33.18	3	6.19
摩根資產管理	200,000,000	268,542,074.98	7.43	37.43	2	
聯博	200,000,000	271,826,998.14	8.82	38.18	1	
合計	600,000,000	800,761,123.59	8.49	36.27		

註：基金管理會指定指標為 USD 3-Month LIBOR。

106 年總報酬固定收益型(自 107 年 6 月 5 日至 110 年 8 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	110 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	350,000,000	386,338,937.42	1.04	16.01	2	3.63
德意志資產管理	350,000,000	390,665,318.59	1.02	16.82	1	
TCW	350,000,000	387,282,242.98	2.21	15.88	3	
American Century	250,000,000	271,634,147.68	0.53	11.50	4	
合計	1,300,000,000	1,435,920,646.67	1.25	15.11		

註：基金管理會指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。



產業分析 - 5G產業 (電信營運商開始導入行動邊緣運算MEC)

(國泰期貨 提供)


隨著行動裝置使用普及與網路生態環境改變，使用者對於網路服務的速度需求持續增加，伴隨著網路服務的回應時間容忍度也趨於嚴格，對於延遲性 (Latency) 的要求也從 4G 時代 10ms 提升至 5G 時代的 1ms。但現存的 4G 網路架構裡，使用者想透過行動裝置存取網路上的封包皆須透過基站 (Base Station)、傳輸主幹網路 (Backhaul) 再到電信營運商的核心網路 (Evolved Packet Core,EPC)，如此多層級的傳輸過程難以滿足未來 5G 的需求標準。因此，在接近多數終端使用者的位置附近來提供一定程度的運算能力與相當規模的儲存能力的邊緣運算 (Edge Computing) 技術，被認為是達到未來包含 Sub 6 與 mmWave 之 5G 服務標準的重要關鍵。

多接取邊緣運算架構 (Multi-access Edge Computing) 或稱行動邊緣運算 (Mobile Edge Computing) 正是此新型態的網路服務架構，在行動網路的邊際提供運算能力和相當程度的資訊設備，MEC 技術目的在直接由基地台接取數據資料，降低核網負擔，不需等待遠

端伺服器的回聲，才能降低延遲，機動又快速提供新應用服務，讓使用者感受更快速、更順暢的體驗。

隨著智慧型手機、平板與筆電的使用時間增加，影音串流、通訊軟體與 APP 應用皆快速成長，行動網路流量躍升未曾停歇，MEC 想實現邊緣運算的目的是讓影音、社群、電玩、電競、VR 與 AR 各種對於傳輸速度有高敏感度的應用程式，不用只能往遠端資料中心撈庫存，而是往接近消費者的邊緣雲端叫快存，只要讓資料更接近使用者，就能減少延遲、也降低對整體頻寬的要求。例如，YouTube 或 Netflix 近期熱門影片內容就可以保存於需求熱區的基站中，減少資料因網路傳輸、封包處理而產生的時間延遲和能源消耗，重點是可以大幅縮短下載時間。

除一般民生娛樂消費外，MEC 伺服器還可運用在智慧影像分析，即時擷取、分析內容，不需再將敏感資料大老遠傳輸回遠端中心，提升資安管控、加快反應時間，更能就最近的 MEC 單位即時判讀，在警消運用、公共安全、國安防衛等時



間敏感度極高的需求上，都有十足的助益。為同時滿足 5G 低延遲和服務品質，又得兼顧升級基礎架構的成本考量，電信營運商或企業專網業者可以透過建制 MEC 架構，再搭配網路功能虛擬化 (Network Functions Virtualization, NFV)，實現虛擬化核網 (virtual Evolved Packet Core, vEPC)，取代各種單調功能性的專有硬體產品。MEC 平台結合了 NFV 將行動數據回傳的頻寬需求降低，又提供超低延遲的邊緣雲端運算，採用 MEC 平台是降低基礎設施成本的好方法，還讓電信營運商由 4G 網路轉換成完整支援的 5G 網路。

5G 加 Edge 等於 MEC，亞馬遜網路服務公司 (Amazon Web Services, AWS) 即推出 AWS Wavelength 服務，就是針對 MEC 應用程式最佳化的基礎設施產品，Wavelength 區域是以 AWS 基礎架構建設，再將 AWS 運算和儲存服務內嵌至 5G 網路邊緣的電信服務商的資料中心內，因此應用程式流量可以從 5G 裝置傳送至 Wavelength 區域中的應用程式伺服器，無須離開電信網路。這能避免該應用程式流量必須環繞網際網路再多次跳轉才能到達資料目的地導致的延遲，客戶即可充分利用 5G 網路的優勢。AWS Wavelength Zones 已進駐美

國 13 個城市的 Verizon 5G 網路、日本東京和大阪的 KDDI 5G 網路、韓國 SK 電信 5G 網路和倫敦的 Vodafone 5G 網路。5G 網路加上邊緣伺服器等於行動邊緣運算，在公共的 MEC 中，可以通過計算和存儲資源放置在公共移動無線網路的邊帶，靠近產生和消耗數據的 4G/5G 終端設備，例如一輛自動駕駛測試車每天產生約 30TB 的數據，是個人 Twitter 每日數據量的數千倍。因 5G 和 MEC 的結合可能是透過不間斷、近乎即時地上傳、處理和下載大量數據來實現自動駕駛汽車能被廣泛採用的關鍵。因為行車速度對於延遲性的容忍度即相當低，以時速百公里的汽車計算，1 秒已行進 5 公尺，若是時速達 300 公里以上的高速鐵路，對於延遲性的時間差更是敏感。私有的 MEC 將類似的計算和存儲資源整合在一起，與私有的 5G RAN 共同放置在客戶場域裡，RAN、運算、儲存和終端設備完整結合在一起，可以更快速的支持關鍵和對延遲時間敏感的應用程序，同時還增強安全性並提供數據使用主導權，例如精密製造業，完全互連的自動化工廠可以近乎即時地檢測問題，降低錯誤率、提高生產力。5G NR 標準期望能在 1 平方公里內支持百萬台設備連結，帶動連網設備數量急增，從

而衍生出大規模物聯網 (Massive IoT)，Verizon 預估 2025 年全球將有近 160 億台設備連網，到 2030 年增加至 250 億台。從工廠製造、智慧城市到車聯網和穿戴裝置，一切都需消耗頻寬，這就是為什麼 5G 和 Edge 的配對是必然結果，進而衍生出 MEC 的市場需求。

MEC 是各家電信網路在資源部署的重要關鍵，同時是電信服務商 (Carrier) 與雲端服務供應商 (Cloud Service Provider, CSP) 互補的里程碑，因傳輸資料量趨於龐大，不再能向過去一樣由電信商負責傳輸、雲端業者負責運算與儲存，界線已模糊，資料中心開始進駐基站近點，就近提供雲服務，不但降低電信商頻寬負荷，還可以帶來更多新興 5G 服務的消費者體驗，創造更多價值，其中設備的生產、測試與驗證則需有無線射頻、網路控制、電信業者認證、資料中心等級伺服器與交換器製造經驗的公司可受惠。



停滯性通膨 (stagflation)

是指當經濟環境遭受供給面的衝擊，造成經濟成長停滯與通膨同時存在的現象，通常伴隨著企業獲利衰退、民間消費支出疲弱、失業率攀升等負面效應，例如 1974 年全球發生石油危機，使得原物料成本上漲，因而導致高失業率與高通貨膨脹率並存之現象。

近日美國公布經濟數據，呈現就業成長減弱，物價及勞工薪資卻持續飆升現象，市場上因此產生「停滯性通膨」的疑慮，不過美國聯準會 (FED) 表示物價飆漲應該只是短期現象，就業成長減緩也是近期新冠肺炎變種病毒肆虐所造成的暫時性現象，終將隨供應鏈瓶頸紓緩而消退。

政府出版品統一編號：2000900006

TEL：(02)8236-7300

FAX：(02)8236-7467

Web：http://www.fund.gov.tw

E-mail：service@mail.fund.gov.tw