

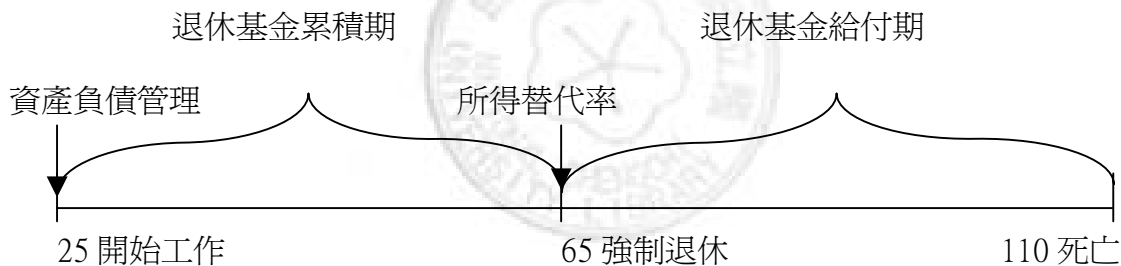
### 第三章 研究架構與實證資料

本研究以雙層式之現金餘額計劃兼採確定提撥計劃為例，模擬現金餘額計劃資產負債管理與雙層式退休金計劃整體退休所得替代率。

首先在模擬資產負債管理部分，為了衡量不同負債到期日下，基金受利率風險的影響狀態，因此分別以固定 20、25、30 及 35 年之控管年限模擬現金餘額計劃退休資產與負債的現金流量折現值與基金資產所需存續期間。

求算所得替代率的部分，可分為退休金累積期與退休金給付期，在雙層式退休金計劃之下，退休金累積期的退休金來源包括現金餘額計劃與確定提撥計劃，計算出退休金累積終值後轉換為終身生存年金給付方式透過生存機率與未來利率的假設，即可模擬出所得替代率。

圖 3-1 研究流程圖



#### 第一節 退休金累積模型與資產負債管理模型

##### 一、退休金累積模型

現金餘額計劃屬於確定給付計劃之一，員工之退休金給付由特定給付公式決定，由前面第二章相關制度介紹與文獻探討我們得知：現金餘額計劃主要的給付包括薪資給付與利息給付；薪資給付部份，雇主依據員工年資與年齡給予薪資特定百分比之提撥，而利息給付部份，雇主根據過去實際投資經驗與財務狀況，給予個人帳戶特定投資報酬率，其計算方式通常依據個人帳戶年中帳戶價值給予，假設某年齡層員工  $X$  歲開始工作，我們可由下列公式求得現金餘額計劃下，第  $m$

年時退休基金最後累積總金額：

$$AV_m^i = AV_{(m-1)}^i + \left[ \sum_{i=1}^9 c\% \times E_i \times S_i (1+g)^{(m-i)} \right] + \left( AV_{(m-1)}^i + \frac{\sum_{i=1}^9 c\% \times E_i \times S_i (1+g\%)^{(m-i)}}{2} \right) \times i\%$$

$AV_m^i$ ：第 m 年末第 i 層同年齡員工現金餘額計劃累積金額

$c\%$ ：薪資給付率 (pay credit)

$E_i$ ：第 i 層同年齡員工總數

$S_i$ ：第 i 層同年齡員工平均薪資

$i\%$ ：利息給付率 (interest credit)

$g\%$ ：員工每年薪資成長率

由於現金餘額計劃的利息給付通常假設於年中時基金價值而給予，故在公式中第三項  $\left( AV_{(m-1)}^i + \frac{\sum_{i=1}^9 c\% \times E_i \times S_i (1+g\%)^{(m-i)}}{2} \right) \times i\%$  的部份，為年初基金累積額加上年中薪資給付的一半乘上利息給付率即為當年度利息給付。

由退休基金最後累積公式我們知道：每年退休基金累積總金額由年初基金累積額、員工薪資給付與利息給付三個部份所構成，當我們依特定給付公式求得員工在帳戶內退休金總額後，接著便可依此累積終值在精算假設下，求得員工以生存年金終身給付方式每年領取年金金額，而不同年齡層員工每年領取年金金額相加總後，即為雇主當年度應支付之退休金現金流量，依據雇主每年退休金現金流量的模擬即可求得負債存續期間與執行資產負債管理所需存續期間。

## 二、現金餘額計劃資產負債管理模型

本研究利用第二章所提及之免疫理論模型運用在現金餘額退休金計劃中，由於退休金資產由資產現值與提撥現值所組成；負債部份由負債現值與現金餘額計劃給付組成，故免疫公式為：

$$(X_1^A A_1 + X_2^A A_2)(X_1^L D_1^L + X_2^L D_2^L) = (X_1^L L_1 + X_2^L L_2)(X_1^L D_1^L + X_2^L D_2^L)$$

$A_1$ ：提撥資產

$A_2$ ：資產現值

$X_1^A$ ：提撥資產佔總退休資產比重

$X_2^A$ ：資產現值佔總退休金資產比重

$D_1^A$ ：提撥資產存續期間

$D_2^A$ ：資產現值所需存續期間

$L_1$ ：現金餘額計劃負債

$L_2$ ：負債現值

$X_1^L$ ：現金餘額計劃給付佔總退休金給付比重

$X_2^L$ ：負債現值佔總退休金給付比重

$D_1^L$ ：現金餘額計劃負債存續期間

$D_2^L$ ：負債現值存續期間

資產現值所需存續期間等於

$$(X_1^A D_1^A + X_2^A D_2^A) = \frac{(X_1^L L_1 + X_2^L L_2) \times (X_1^L D_1^L + X_2^L D_2^L)}{(X_1^A A_1 + X_2^A A_2)}$$
$$D_2^A = \frac{\frac{(X_1^L L_1 + X_2^L L_2) \times (X_1^L D_1^L + X_2^L D_2^L)}{(X_1^A A_1 + X_2^A A_2)} - (X_1^A D_1^A)}{X_2^A}$$

$D_2^A$ 為資產現值所需存續期間亦為本研究所要模擬資產負債管理的目標，本研究並以市場投資標的物存續期間作比較，以了解目前市場投資標的物能否符合現金餘額退休金計劃資產所需存續期間之條件。

## 第二節 所得替代率模型

在第三章第一節求出員工退休時現金餘額計劃最後累積總金額後，雇主可以一次給付（lump sum payment）或年金給付方式（annuity）支付個人帳戶累積總金額，為顧及現代醫藥科技之進步、現代人平均餘命的延長與公務人員退撫基金以月退休給付為主要趨勢<sup>1</sup>，本研究採生存年金終身給付的方式給付現金餘

<sup>1</sup>根據公務人員退休撫卹基金監理委員會之公務人員退休撫卹基金支出明細表資料顯示：92年1月領月退休

額計劃，即員工退休後只要仍存活，便給付退休年金，年金給付額並透過每年通貨膨脹率調整以降低通貨膨脹導致購買力降低之影響。

所得替代率的計算是以未來每年或每月所收到的退休所得(或所支出的退休消費)除上退休前一年、三年或五年的年薪或月薪資水準而得。假設個人於現金餘額計劃個人帳戶中最後總累積額為  $AV_m^i$  則所得替代率模型如下：

$$AV_m^i = B \cdot \left[ {}_0P_n \cdot \left( \frac{1+f}{1+i} \right)^0 + {}_1P_n \cdot \left( \frac{1+f}{1+i} \right)^1 + \cdots + {}_{109-n}P_n \cdot \left( \frac{1+f}{1+i} \right)^{109-n} \right]$$

$$B = \frac{AV_m^i}{\sum_{m=0}^{109-n} {}_mP_n \cdot \left( \frac{1+f}{1+i} \right)^m}$$

$$S = B / a_{12}|_{12}$$

$$R = \frac{S}{S_x \cdot (1+g)^{n-x}}$$

$AV_m^i$ ：現金餘額計劃個人帳戶中最後總累積

B：為第一年退休給付金額

${}_mP_n$ ：該員工 n 歲退休活超過 m 年的存活率

f：通貨膨脹率

i：年金預定利率

S：第一年每月給付

R：所得替代率

### 第三節 實證資料與精算假設

現金餘額計劃資產負債管理之模擬實證資料主要以民國 92 年 1 月底參與退撫基金領月退休金總人口<sup>2</sup>，以及民國 88 年 3 月公務人員平均薪資、年齡組別分佈及在職公務人員之轉移機率<sup>3</sup>，作為參與雙層式退休金計劃各年齡層人口總數

金(俸)人次佔總退休人次 79.06%。

<sup>2</sup> 資料來源:公務人員退休撫卹基金管理委員會網站資料 <http://www.fund.gov.tw/>。

<sup>3</sup> 張士傑、鄭欣怡(2000)。

及平均月薪資參考依據。以下分別說明現金餘額計劃資產負債管理與雙層式退休金計劃所得替代率之實證資料與精算假設。

#### 一、資產負債管理部分

##### (一) 控管年限：

由於本研究假設公務人員退休基金為封閉式群體所組成，為了衡量不同負債到期日下，基金受利率風險的影響狀態，因此分別以固定 20、25、30 及 35 年之控管年限分析資產與負債的現金流量。

##### (二) 參與雙層式退休金計劃總人口數：

採用退撫基金 92 年 1 月參與退撫基金總人口數 616,308 人乘上當年領月退人口佔 79.06%，共 487,253 人。

##### (三) 在職公務人員之轉移機率：

採用張士傑、鄭欣怡（2000）對於公務人員退撫基金自 84 年到 86 年經驗資料計算估算之多重脫退機率估計雙層式退休基金參與人口，包括退休率、死亡率、離職率與資遣率。

##### (四) 利息給付：

故本研究擬以 5.2%、7% 及 9.25% 作為現金餘額計劃預設利息給付，模擬現金餘額計劃資產負債管理。

現金餘額計劃通常依據外部市場指數（如一年期國庫券及消費者物價指數）加上法令規定安全邊際(safe margins)，以作為最低利息保證給付，故本研究採民國 74 年 6 月到 91 年 6 月一年期央行國庫券初市平均利率 4.2%加上 1%安全邊際作為利息給付水準。另外，若將過去公務人員退撫基金投資績效反映在利息給付中，則根據民國 85 年到 91 年退撫基金平均已實現收益率為 7%<sup>4</sup>，故將 7% 視為利息給付考量之一。最後，為了使現金餘額計劃提供所得保障不低於舊制水

---

<sup>4</sup> 資料來源:公務人員退休撫卹基金管理委員會網站資料 <http://www.fund.gov.tw/>.

準，故另以 9.25%<sup>5</sup>作為利息給付之考量。

(五) 薪資給付：

假設在不增加政府目前財政壓力下實施現金餘額計劃，每月由政府提撥員工薪資 5.72%到個人現金餘額計劃退休金帳戶中。

薪資給付為雇主基於員工薪水之某一百分比所提撥之退休金給付，其含意同等於確定給付制中雇主每月按薪資百分比繳納的退休金提撥，根據現行法令規定自 91 年 1 月 1 日調高公務人員提撥率為 8.8%，政府分攤提撥率的 65%即 5.72%，員工分攤 35%即 3.08%，故假設在不增加政府目前財政壓力下實施現金餘額計劃，每月由政府提撥員工薪資 5.72%到個人現金餘額計劃退休金帳戶中。

(六) 現金餘額計劃基金積蓄狀況：

分別以超額積蓄基金及不足額積蓄基金兩種積蓄狀況下進行模擬資產負債管理。

因為退休基金在期初時資產與負債相對應的積蓄狀況將影響執行資產負債管理所需存續期間，當基金越接近超額積蓄狀態時，執行資產負債管理所需存續期間越小，反之，當基金越接近不足額積蓄基金狀態時，執行資產負債管理所需存續期間越大，故分別以兩種積蓄狀況下進行模擬資產負債管理。

(七) 超額積蓄基金資產與負債：

現金餘額計劃資產包括預設資金及提撥現值。負債包括預設負債及現金餘額計劃負債現值組成。現金餘額計劃負債現值部分包含薪資給付與利息給付模擬現金流量折現值。本研究假設期初預設資產 1,241.9 億元、預設負債假設為 422.5 億元，於未來 20 年內給付完畢。

為符合目前公務人員超額積蓄情形，超額積蓄基金的預設資產與預設負債參考彭愛蘋（2001）預測考慮年限 20 年之公務人員退撫基金資產與負債分別為

<sup>5</sup> 現金餘額計劃在利息給付 9.25% 下，可提供退休之女性員工 45% 所得替代率，約同於舊制確定給付之下雇主提撥保證 45.5% 之所得替代率（70%所得替代率×65%雇主提撥率）。詳細精算假設請參閱本節所得替代率精算假設。

1,241.9 億元與 422.5 億元<sup>6</sup>，故本研究假設期初預設資產 1,241.9 億元、預設負債假設為 422.5 億元，於未來 20 年內給付完畢，超額積蓄基金於期初之積蓄率（funding ratio）<sup>7</sup>為 2.94，預設負債與預設資產的比例為 0.34。提撥現值的部份為現金餘額計劃每年對所有公務人員薪資 5.72%提撥退休金之折現值。

（八）不足額積蓄基金資產與負債：

為符合不足額積蓄基金情形，預設基金資產現值 720 億元，預設負債 1,000 億元，於未來 20 年內給付完畢，故基金期初積蓄率為 0.72，預設負債與預設資產的比例為 1.39。

（九）折現因子：

為了反映低利率情勢與退休撫卹基金主要投資策略，以 5%作提撥資產折現因子，以 3%作為負債折現因子。

傳統上而言，提撥資產折現因子應參考基金贊助者過去實際投資績效與未來投資環境作保守預估。由於過去民國 85 到 91 年度退休撫卹基金以存放金融機構和購買票券為主要投資項目，目前銀行存款利率不斷降低，自民國 87 年 9 月起銀行存款利率即有緩慢下降趨勢，到 92 年 2 月銀行平均存款利率為 1.54%，如圖 3-2 所示，再加上公務人員退休撫卹基金民國 85 到 91 年已實現收益率為 7%，故預估未來退休撫卹基金收益率將受影響，為了反映低利率情勢與退

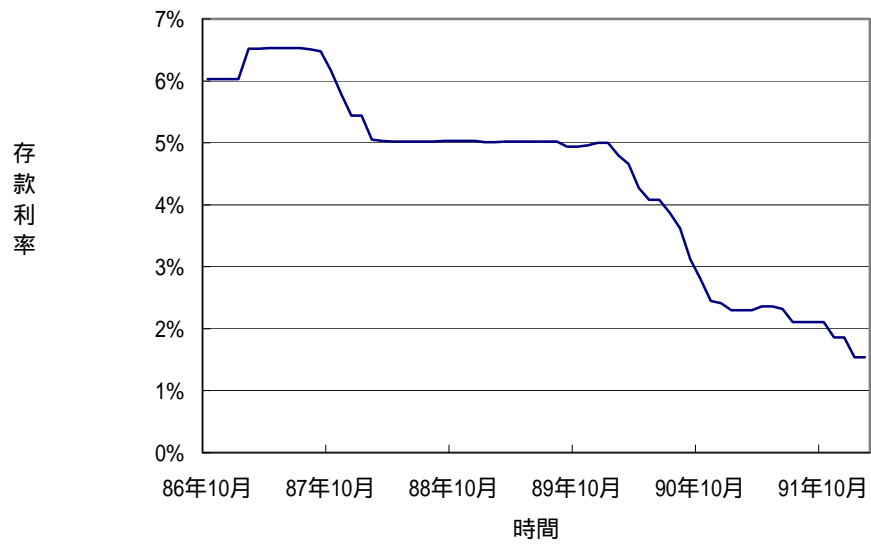
---

<sup>6</sup> 研究中定義退撫基金的負債為未來給付發生現金流出之折現總值，而資產定義為目前公務人員基金的累積值以及未來提撥現金流入之折現總值，彭愛蘋（2001）預測考慮年限 20 年之公務人員退撫基金資產與負債分別為 1,241.9 億元與 422.5 億元，預設負債與預設資產的比例為 0.34。

<sup>7</sup> 積蓄率（funding ratio）：指基金資產除上基金負債之比例，此比例用以衡量基金儲蓄狀態。

休撫卹基金主要投資策略，以 5%作提撥資產折現因子。

圖 3-2 五大主要銀行一年期存款利率\*



資料來源：台灣經濟新報社。

\* 五大主要銀行一年期存款利率係指台灣銀行、合作金庫銀行、第一銀行、華南銀行及彰化銀行五大銀行平均利率。



負債折現因子部分，主要反映負債現金流量所承擔的風險，而現金餘額計劃之負債主要的風險為雇主保證給員工的利息給付，本研究所採用之利息給付參照民國 74 年 6 月到 91 年 6 月一年期初級市場央行國庫券平均利率加上 1%的安全邊際 5.2%作為利率給付率。另外，由於從民國 89 年開始利率不斷下跌至 91 年 10 月為 2.04%，考慮未來經濟情況及低利率時代的來臨，故以 3%作為負債折現率。

(十) 投資標的存續期間：

為了評估現金餘額計劃執行資產負債管理是否可以在資本市場中，找到符合所需存續期間要求之標的物投資，採用彭愛蘋（2001）針對 84 年到 88 年市場平均資料所計算各項投資工具存續期間作為評估標準。

茲將資產負債管理實證資料與精算假設整理於表 3-1：

表 3-1 現金餘額計劃資產負債管理實證資料與精算假設

變數項目		精算假設
超額積蓄基金	預設資產	1,241.9 億元
	預設負債	422.5 億元
	期初積蓄率	2.94
	預設負債與預設資產比例	0.34
	利息給付	5.2%、7% 及 9.25%
	薪資給付	5.72%
不足額積蓄基金	預設資產	720 億元
	預設負債	1,000 億元
	期初積蓄率	0.72
	預設負債與預設資產比例	1.39
	利息給付	5.2%、7% 及 9.25%
	薪資給付	5.72%
	參與雙層式退休金計劃總人口數	採用退撫基金 92 年 1 月參與退撫基金總人口數 616,308 乘上當年領月退人口佔 79.06%。

參與雙層式退休金 計劃年齡層	20 歲到 65 歲公務人員，並以 5 歲為 級距
提撥現值	現金餘額計劃薪資提撥折現值
現金餘額計劃負債現 值	現金餘額計劃薪資提撥折現值加保 證利息給付
資產折現因子	5%
負債折現因子	3%

資料來源：1、彭愛蘋（2001）

2、本研究模擬現金餘額計劃退休基金現金流量資料

## 二、所得替代率部分

求算所得替代率可分為退休金累積期與退休金給付期，在雙層式退休金計劃之下，退休金累積期的退休金來源包括現金餘額計劃與確定提撥計劃，計算出退休金累積終值後轉換為終身年金生存給付方式透過生存機率與未來利率的假設即可模擬出所得替代率。

本研究以個人退休金帳戶做作為模擬所得替代率之基礎，以下將所得替代率精算假設分為退休金累積期與退休金給付期分別作說明。

### （一）退休金累積期：

#### 1、現金餘額計劃：

##### （1）開始提撥年齡：

根據陳宏仁（1999）以 88 年 3 月之公務人員資料庫所建議之新進成員年齡分佈以 25 歲到 29 歲居最高，故本研究以 25 歲新進公務人員為例計算一名新進員工退休金計劃之所得替代率。

##### （2）退休年齡：

根據公務人員退休法第三條的規定：「公務人員之退休，分自願退休及命令退休」，其中公務人員任職五年以上年滿六十歲者，應准其自願退休；公務人員年滿六十五歲者，應命令退休，另外，根據張士傑、鄭欣怡（2000）利用基金成

立後之經驗資料預估轉移機率後，發現公務人員退休年齡集中於 65 歲之機率高達 97.9%，故模擬中假設員工請領退休金係出自於命令退休，退休年齡為 65 歲，工作期間 40 年。

## 2、 確定提撥計劃：

### (1) 開始薪資：

依據公務人員退撫基金管理委員會於民國 88 年 3 月所提供公務人員資料庫統計資料<sup>8</sup>，新到員工服務 0-4 年、年齡組別 25-29 歲之平均薪資為 28,404 元，故在不考慮主管職務加給之下，假設 28,404 元為 25 歲新進公務員開始加入確定提撥制之提撥薪資水準。

### (2) 薪資成長率：

本研究以薪資成長率 1% 作為未來待遇調整幅度。

公務人員薪資調整主要參考因素為消費者物價指數、各行業員工之月平均薪資、平均國民所得及經濟成長率，由表 3-2 公務人員待遇歷年調整狀況統計可以發現自民國 72 年度開始待遇調整幅度趨緩，直到近六年來維持在 3% 左右，近 2、3 年因為消費者物價指數下跌，經濟情勢不佳，出現待遇調整幅度為零的情況，故考量未來經濟情況可能復甦緩慢後，以薪資成長率 1% 作為未來待遇調整幅度。

---

<sup>8</sup> 張士傑、鄭欣怡 (2000)。

表 3-2 公教人員待遇歷年調整狀況統計								
中華民國六十二年七月至九十一年十二月底止								
								單位:元
會計年度	待遇調整幅度	當年度待遇支給數額						備註
(%)	一職等 書記	五職等 科員	七職等 股長	九職等 科長	十二職等 司處長	十四職等 常務次長		
六十三年度	20	1,550	2,262	3,178	3,806	5,416	6,762	62年7月調整20%
六十四年度	20	2,400	3,565	4,828	5,810	8,483	9,870	63年1月調整10%
六十五年度	0	2,400	3,565	4,828	5,810	8,483	9,870	
六十六年度	11.2	2,723	3,980	5,330	6,410	9,180	10,590	
六十七年度	14.7	3,670	4,905	6,532	7,760	11,227	14,900	
六十八年度	20	4,690	6,450	8,662	10,430	15,582	18,770	
六十九年度	13.8	5,220	7,400	10,110	12,270	19,140	22,145	69年7月調整20%
七十年度	20	6,100	9,010	12,485	15,120	23,910	27,660	70年1月調整 9%
七十一年度	11	7,290	10,825	15,165	18,365	28,555	33,115	
七十二年度	0	7,290	10,825	15,165	18,365	28,555	33,115	
七十三年度	0	7,290	10,825	15,165	18,365	28,555	33,115	
七十四年度	8	7,960	11,785	16,585	20,535	32,235	37,485	
七十五年度	8	9,220	13,860	19,530	24,230	38,400	44,780	
七十六年度	0	9,220	13,860	19,530	24,230	38,400	44,780	
七十七年度	10	10,150	15,485	21,925	27,285	43,635	50,960	
七十八年度	8	11,080	17,060	24,270	30,270	48,360	56,370	
七十九年度	12	13,180	20,300	28,535	35,460	55,970	65,360	
八十年度	13	16,110	24,415	33,830	41,765	65,215	76,340	
八十一年度	6	17,680	26,385	36,880	45,270	70,210	81,970	
八十二年度	6	19,340	29,110	39,800	48,850	76,490	91,650	
八十三年度	8	21,470	32,025	43,585	53,360	83,220	101,935	
八十四年度	3	22,695	33,575	45,485	55,565	86,885	107,920	
八十五年度	5	24,410	35,840	48,355	58,940	92,625	117,390	
八十六年度	3	25,160	37,195	50,020	60,875	95,900	123,290	
八十七年度	3	25,975	38,370	51,595	62,780	98,880	128,580	
八十八年度	3	26,815	39,600	53,230	64,770	101,985	132,740	
八十八年下	0	26,815	39,600	53,230	64,770	101,985	132,740	
九十年度	3	27,625	40,815	54,875	66,760	105,105	136,795	
九十一年度	0	27,625	40,815	54,875	66,760	105,105	136,795	

資料來源:行政院人事行政局給與處

說明:表列各年度待遇支給數額,非主管人員包括本俸及專業加給二項,主管另加主管職務加給一項。

### (3) 退休金提撥率三種假設：

#### A、提撥率 5.72%：

依據公務人員退休法規定，公務人員退撫基金係由政府與公務人員共同撥繳，按本俸加一倍 8%至 12%之薪資提撥率。現行共同薪資提撥率為 8.8%，政府

負擔提撥率之 65%，即 5.72%，員工負擔提撥率之 35%，即 3.08%，故假設不考慮自願額外提撥情形下，以 3.08%作為員工撥繳到確定提撥制個人帳戶中之基本提撥率。

B、 提撥率 5.08% 、7.08% 、9.08% ：

依據民國九十年十二月勞工退休金條例草案對於個人帳戶制、附加年金制、其他年金制勞工提撥率之規定：勞工得在其每月工資 6% 範圍內，自願提繳個人退休準備金。另外，根據 Gustman 與 Steinmcier (1999) 檢視健康及退休研究 (Health and Retirement Study) 的發現，退休金可以鼓勵退休準備的增加而鼓勵退休金的政策也能夠增加整體儲蓄，故假設公務人員除了現行提撥率之外，並額外撥繳 2% 、4% 、6% 提撥率，即員工每月提撥 5.08% 、7.08% 、9.08% 退休準備金到個人帳戶中。

C、 提撥率 13.37% ：

依據行政院主計處針對 2001 年平均每戶可支配所得及最終消費支出調查顯示<sup>9</sup>，公共行政業 (public administration) 平均每戶可支配所得 683,477 元，最終消費支出為 613,086 元，由於可支配所得之定義為消費加上儲蓄，故本研究以可支配所得扣除最終消費支出除上可支配所得作為儲蓄率估計值，因此可得  $10.29\% (= (683,477 - 613,086) / 683,477)$  為公共行政業儲蓄率估計值，故以 10.29%作為確定提撥計劃額外提撥率上限，即加上現行 3.08%提撥率後，預估員工最多每月願意提撥 13.37% 退休準備金到個人帳戶中。

(4) 基金投資報酬率：

假設員工可依據其投資偏好及風險趨避程度將資金分配在高、中、低風險投資組合，並以 4%、6%、8%作為預期長期高、中、低風險投資組合投資報酬率估計值。

---

<sup>9</sup> 資料來源：行政院主計處第三局全球資訊網：<http://www129.tpg.gov.tw/>。

(5) 退休金累積終值：

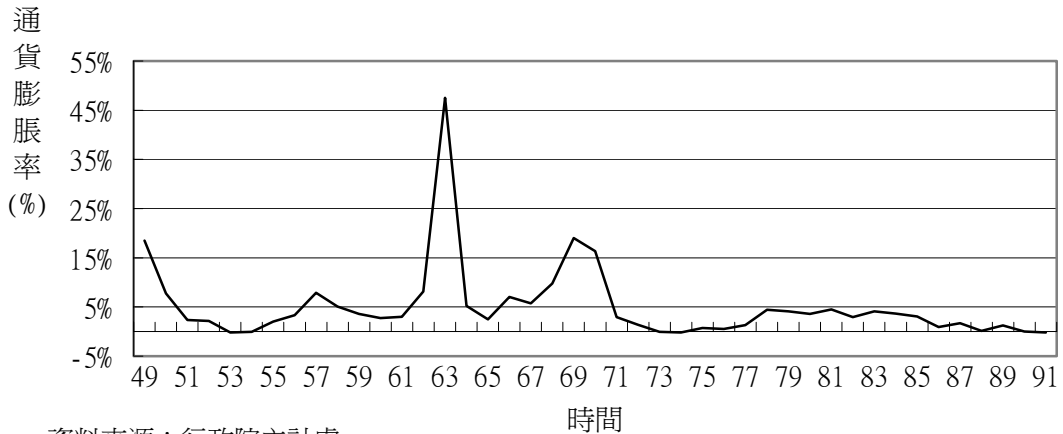
包含現金餘額計劃個人帳戶及確定提撥計劃個人帳戶累積終值。

(二) 退休金給付期：

1、通貨膨脹率：

由圖 3-3 可知，自民國 71 年後通貨膨脹率開始較為穩定並維持在 5%以下，71 年到 91 年平均通貨膨脹率為 1.94% ，故以 2%作為給付期調整退休給付之通貨膨脹率估計值。

圖 3-3 民國49年到91年台灣通貨膨脹率



資料來源：行政院主計處

2、年金預定利率：

圖 3-2 所示，從民國 89 年開始利率不斷下跌，至 91 年 10 月為 2.04% ，考慮壽險公司年金保單預定利率及銀存款利率不斷降低，故以 3%作為年金預定利率。

3、預定危險發生率：

依據年金保險費率相關規範，年金保險計算保險費以年金生命表死亡率之 100%-120%為基礎，因考慮現代社會醫療技術之發達、國人平均每人所得及生活水準之提昇，促使國人平均餘命之增加，故依保守原則採年金生命表死亡率 100%作為預定危險發生率之估計值。

表 3-3 模擬所得替代率之各項精算假設

退休金累積期		
變數項目		精算假設
現金餘額計劃 (雇主提撥)	開始提撥年齡	25 歲
	退休年齡	65 歲
確定提撥計劃 (員工提撥)	開始提撥年齡	同現金餘額計劃
	退休年齡	同現金餘額計劃
	開始薪資	28,404 元
	薪資成長率	1%
	退休金提撥率	3.08%、5.08%、7.08% 9.08%、13.37%
	基金投資報酬率	4%、6%、8%
退休金給付期		
變數項目	精算假設	
年金預定利率	3%	
通貨膨脹率	2%	
預定危險發生率	採年金生命表死亡率 100%估計	