

目錄

第一章 緒論	1
第一節 研究動機與目的.....	2
第二節 研究方法.....	2
第三節 研究範圍與限制.....	2
第四節、論文架構.....	4
第二章、文獻探討	4
第一節 勞保基金體制沿革與特性之介紹.....	4
第二節 退休金的資產負債管理.....	8
第三節 平均存續期間與免疫理論之介紹.....	9
第四節 退休基金資產配置相關文獻.....	17
第三章 模型架構與實證資料	21
第一節 模型架構與理論模型應用.....	21
第二節 實證資料來源.....	26
第四章 實證結果	29
第一節 各項資產的存續期間.....	29
第二節 勞保基金最適資產配置.....	32
第五章 結論與建議	63
第一節 實證結果.....	63
第二節 對於勞保基金的建議.....	64
第三節 後續研究的建議.....	65
參考文獻	66

圖目錄

圖 2-1 存續期間與到期日.....	12
圖 4-1 模型一之效率前緣圖.....	32
圖 4-2 費率 6.5%選擇率 100%資產負債管理效率前緣圖.....	38
圖 4-3 費率 7%選擇率 100%資產負債管理效率前緣圖.....	40
圖 4-4 費率 8%選擇率 100%資產負債管理效率前緣圖.....	42
圖 4-5 費率 8.3%選擇率 100%資產負債管理效率前緣圖.....	43
圖 4-6 研究年限 20 選擇率 100%資產負債管理效率前緣圖.....	44
圖 4-7 研究年限 30 年選擇率 100%資產負債管理效率前緣圖.....	45
圖 4-8 費率 6.5%選擇率 80%資產負債管理效率前緣圖.....	47
圖 4-9 費率 7%選擇率 80%資產負債管理效率前緣圖.....	49
圖 4-10 費率 8%選擇率 80%資產負債管理效率前緣圖.....	51
圖 4-11 費率 8.3%選擇率 80%資產負債管理效率前緣圖.....	53
圖 4-12 研究年限 20 年選擇率 80%資產負債管理效率前緣圖.....	54
圖 4-13 研究年限 30 年選擇率 80%資產負債管理效率前緣圖.....	55
圖 4-14 研究年限 40 年選擇率 80%資產負債管理效率前緣圖.....	56
圖 4-15 費率 6.5%選擇率 50%資產負債管理效率前緣圖.....	57
圖 4-16 費率 7%選擇率 50%資產負債管理效率前緣圖.....	58
圖 4-17 費率 8%選擇率 50%資產負債管理效率前緣圖.....	61

表目錄

表 3-1 民國 91 年勞保基金的資產配置概況表.....	28
表 4-1 受益憑證存續期間之迴歸分析.....	30
表 4-2 受益憑證存續期間之迴歸分析.....	31
表 4-3 各項投資工具整理.....	31
表 4-4 勞保基金 81-90 年投資報酬率.....	33
表 4-5 選擇率 100%不同提撥率與不同考慮年限資產配置所需之存續期間.....	34
表 4-6 選擇率 80%不同提撥率與不同考慮年限資產配置所需之存續期間.....	35
表 4-7 選擇率 50%不同提撥率與不同考慮年限資產配置所需之存續期間.....	36
表 4-8 資產負債管理成本的比較.....	62
附表一 不考慮存續期間最適之產配置	
附表二 費率 6.5% 選擇率 100%考慮年限 20 年最適之產配置	
附表三 費率 7% 選擇率 100%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表四 費率 7% 選擇率 100%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表五 費率 8% 選擇率 100%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表六 費率 8% 選擇率 100%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表七 費率 8.3% 選擇率 100%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表八 費率 8.3% 選擇率 100%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表九 費率 6.5% 選擇率 80%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表十 費率 6.5% 選擇率 80%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表十一 費率 7% 選擇率 80%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表十二 費率 7% 選擇率 80%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表十三 費率 8% 選擇率 80%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表十四 費率 8% 選擇率 80%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表十五 費率 8% 選擇率 80%考慮年限 40 年最適資產配置	
附表十六 費率 8.3% 選擇率 80%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表十七 費率 8.3% 選擇率 80%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表十八 費率 8.3% 選擇率 80%考慮年限 40 年最適資產配置	
附表十九 費率 6.5% 選擇率 50%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表二十 費率 6.5% 選擇率 50%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表二十一 費率 7% 選擇率 50%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表二十二 費率 7% 選擇率 50%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表二十三 費率 7% 選擇率 50%考慮年限 40 年最適資產配置	
附表二十四 費率 8% 選擇率 50%考慮年限 20 年最適資產配置	
附表二十五 費率 8% 選擇率 50%考慮年限 30 年最適資產配置	
附表二十六 費率 8% 選擇率 50%考慮年限 40 年最適資產配置	
附表二十七 費率 8% 選擇率 50%考慮年限 50 年最適資產配置	

