

目錄

第一章. 緒論	
第一節. 研究動機	1
第二節. 研究目的	3
第三節. 研究方法與範圍	4
第四節. 研究架構	5
第二章. 文獻探討	
第一節. 三層退休金制度與公務人員退休撫卹制度	6
第二節. 確定給付制與確定提撥制	7
第三節. 節約儲蓄制度之說明	10
第四節. 投資組合保險理論基礎	14
第五節. 生命週期投資理論	17
第三章. 研究模型概述與變數假設	
第一節. 研究模型概述	20
第二節. 變數假設	24
第三節. 績效評估指標	36
第四章. 模擬分析	
第一節. 研究模型	37
第二節. 模擬流程	41
第三節. 模擬結果	42
第五章. 結論與建議	
第一節. 結論	61
第二節. 建議	64
參考文獻	65
附錄(表)	67

表目錄

表 2-1 確定給付制(DB)與確定提撥制(DC)特性之對照表	9
表 2-2 Target Maturity Funds 投資資產配置建議比例表	18
表 3-1 提撥比率假設表	25
表 3-2 投資標的歷史報酬率數據表	27
表 3-3 考量 Lifecycle 下投資比例分配假設表	30
表 3-4 投資標的間之相關係數表	33
表 3-5 年金生命表	35
表 4-1 情境【A】-所得替代率	43
表 4-2 情境【A】-金錢價值比	44
表 4-3 情境【A】-模擬終值彙總資訊表	45
表 4-4 情境【A】-各衡量指標模擬結果評比表	46
表 4-5 情境【B-1】-所得替代率	47
表 4-6 情境【B-1】-金錢價值比	49
表 4-7 情境【B-1】-模擬終值彙總資訊表	50
表 4-8 情境【B-1】-各衡量指標模擬結果評比表	50
表 4-9 情境【B-2】-所得替代率	51
表 4-10 情境【B-2】-金錢價值比	53
表 4-11 情境【B-1】-模擬終值彙總資訊表	54
表 4-12 情境【B-2】-各衡量指標模擬結果評比表	54
表 4-13 情境【B-2】-衡量指標模擬結果評比總表	54
表 4-14 所得替代率模擬結果總表	55
表 4-15 金錢價值比模擬結果總表	56
表 4-16 各情境下模擬終值彙總資訊表	57
表 4-17 各情境下衡量指標評比彙總表	58
表 4-18 情境【A】-所得替代率-不同提撥比率水準	59
表 4-19 情境【B-1】-所得替代率-不同提撥比率水準	59
表 4-20 情境【B-1】-所得替代率-不同提撥比率水準	60
附表一. 公務人員退休撫卹基金繳納金額對照表	67
附表二. 行政院所屬各機關人事人員年齡統計	69
附表三. 教師、公務員、其他行業人員初任薪資比較	70
附表四. 公教人員待遇調整參考因素	71
附表五. 公教人員待遇歷年調整狀況統計	72
附表六. 年金生命表	73

圖目錄

圖 1-1 研究架構流程圖	5
圖 2-1 三層式退休金制度與台灣現行公務員退休金制度之對照	7
圖 2-2 美國節約儲蓄制度之圖示	12
圖 2-3 台灣節約儲蓄制度建議之圖示	13
圖 2-4 Bjorn Andersson(2001)實證結果	19
圖 3-1 台灣平均壽命長條圖	22
圖 3-2 退休金累積期與清償期之圖示	22
圖 3-3 各情境下股票比例配置圖	31
圖 4-1 模擬流程圖	41
圖 4-2 情境 A 下各策略個人帳戶累積模擬圖	42
圖 4-3 情境 B-1 下各策略個人帳戶累積模擬圖	46
圖 4-4 情境 B-2 下各策略個人帳戶累積模擬圖	51
圖 5-1 各策略各情境模擬結果圖示	62

