

論文題目：高齡社會所需退休準備之最適投資策略

論文摘要

臺閩地區 65 歲以上的老年人口於民國 82 年底占總人口之 7.1%，達到聯合國所界定之「高齡化」水準，至民國 94 年底老年人口大幅增加為占總人口之 9.74%，人口老化的趨勢使得退休後的生活保障更顯重要；年長者生活保障的主要來源是退休金，而我國已於民國 94 年 7 月 1 日由確定給付制轉變為確定提撥制 (DC 制)。基於醫學的快速成長，以及生活環境水準亦顯著提昇，採用現有的生命表預測未來死亡率可能會有極大的誤差，故本文參考許鳴遠(2006)的 Reduction Factor 模型，預測台灣未來的高齡人口死亡率，進而推計未來的各年齡人口數，再將改善的死亡率應用在確定提撥制的退休基金，並參考 MacDonald and Cairns (2007)，假設退休基金投資在五種不同的投資標的，分別考慮 20 歲的個人與不同時間點 20~55 歲的各年齡人口，在不同限制函數下找尋確定提撥制退休基金的最適投資策略，並比較不同限制函數對依賴比造成的影響。

關鍵字：確定提撥制、Reduction Factor、依賴比、最適投資策略