

目錄

第一章、 序論.....	1
第一節、 研究動機.....	1
第二節、 文獻回顧.....	1
第三節、 研究目的.....	4
第四節、 研究架構.....	5
第二章、 Reduction Factor 模型.....	6
第一節、 CMI 的 Reduction Factor 模型.....	6
第二節、 預測未來的死亡率.....	7
第三章、 人口推測.....	10
第一節、 推計假設及方法.....	10
第二節、 推計結果.....	13
第四章、 模型建構.....	15
第一節、 資產模型.....	15
第二節、 退休決策模型.....	15
第五章、 最適資產配置.....	18
第一節、 五種標的之比較.....	18
第二節、 固定投資比重.....	20
第三節、 最適資產配置.....	21
第六章、 結論與建議.....	36
參考文獻.....	39
附錄.....	41

表目錄

表2-1、台灣資料參數估計情形(三階段)	7
表3-1、民國85至94年各年之育齡婦女年齡別生育率及總生育率.....	11
表3-2、民國95至140年各年之育齡婦女年齡別生育率及總生育率.....	12
表3-3、民國85年至94年的嬰兒出生時性別比率.....	12
表5-1、100%投資在單一標的之結果.....	18
表5-2、固定投資比重的結果.....	20
表5-3、目標函數1~4單一比重最適投資配置策略(男).....	24
表5-4、目標函數1之五年重新配置比重最適投資策略(男).....	26
表5-5、目標函數2之五年重新配置比重最適投資策略(男).....	26
表5-6、目標函數3之五年重新配置比重最適投資策略(男).....	27
表5-7、目標函數4之五年重新配置比重最適投資策略(男).....	28
表5-8、比較固定比重與目標函數1~4最適單一投資比重.....	29
表5-9、比較目標函數1~4單一與五年重新配置比重之最適投資策略.....	30
表5-10、比較目標函數1與2-20~40歲與41~65歲.....	30
表5-11、民國110年、120年、130年60/65歲以上的依賴比.....	31
表5-12、目標函數1各年齡的最適單一投資策略(男).....	32
表5-13、目標函數3各年齡的最適單一投資策略(男).....	33
表5-14、民國110年、120年、130年目標函數1~4的依賴比.....	33
表5-15、各投資策略與RF模型65歲依賴比的比值.....	34
表B-3-1、五種投資標的的平均報酬率及標準差.....	48
表B-4-1、MacDonald and Cairns的參數假設.....	49
表B-4-2、本研究的假設.....	49
表C-1、固定投資比重的結果(女).....	50
表C-2、目標函數1~4單一比重最適投資配置策略(女).....	50

表 C-3、目標函數 1 之五年重新配置比重最適投資策略(女)	50
表 C-4、目標函數 2 之五年重新配置比重最適投資策略(女)	51
表 C-5、目標函數 3 之五年重新配置比重最適投資策略(女)	51
表 C-6、目標函數 4 之五年重新配置比重最適投資策略(女)	52
表 C-7、比較固定比重與目標函數 1~4 最適單一投資比重	52
表 C-8、比較目標函數 1~4 單一與五年重新配置比重之最適投資策略	52
表 D-1、目標函數 1 各年齡的最適單一投資策略(男)	53
表 D-2、目標函數 1 各年齡的最適單一投資策略(女)	54
表 D-3、目標函數 2 各年齡的最適單一投資策略(男)	55
表 D-4、目標函數 2 各年齡的最適單一投資策略(女)	56
表 D-5、目標函數 3 各年齡的最適單一投資策略(男)	57
表 D-6、目標函數 3 各年齡的最適單一投資策略(女)	58
表 D-7、目標函數 4 各年齡的最適單一投資策略(男)	59
表 D-8、目標函數 4 各年齡的最適單一投資策略(女)	60

圖目錄

圖2-1、比較國民生命表與RF模型 (20-60歲)	8
圖2-2、比較國民生命表與RF模型 (60-99歲)	9
圖3-1、人口推計流程圖.....	11
圖3-2、總人數比較.....	13
圖3-3、民國95年、120年、140年RF模型推計的人口金字塔圖(單位:萬人).....	14
圖5-1、男性1000個退休年齡分布.....	19
圖5-2、目標函數3男性Equity及Bond的投資比重.....	28
圖A-1、總人數比較.....	41
圖A-2、0歲人數比較.....	41
圖A-3、1-10歲人數比較.....	41
圖A-4、11-20歲人數比較.....	42
圖A-5、21-30歲人數比較.....	42
圖A-6、31-40歲人數比較.....	42
圖A-7、41-50歲人數比較.....	43
圖A-8、51-60歲人數比較.....	43
圖A-9、61-70歲人數比較.....	43
圖A-10、71-80歲人數比較.....	44
圖A-11、81-90歲人數比較.....	44
圖A-12、91-100歲人數比較.....	44
圖B-3-1、五種投資標的的報酬率.....	48