

退休金計畫與年金保險

台大財金系碩士班

Spring 2008

本課程主要介紹退休金制度管理與金融保險退休市場，透過介紹與比較不同國家的退休金制度與退休金融商品，進一步分析台灣未來退休市場之商品發展趨勢與行銷策略。課程重點包括，瞭解國外退休金制度與退休市場商品發展趨勢，強化退休理財規劃的專業知識與能力，藉以協助金融機構發展設計退休商品，幫助企業雇主規畫退休金與員工福儲計畫，或協助個人瞭解其退休需求與不足度，並進一步規劃其退休儲蓄理財計畫以達到理想的所得替代率。

課程內容包括：

1. 介紹我國退休金制度與退休保險理財商品：分析政府之社會保險（例如：公保、勞保）養老給付、雇主退休金制度（例如：勞基法退休金制度、公務人員退休金制度）以及個人退休儲蓄理財行為（例如：年金保險與基金等）；
2. 分析國外退休金制度設計與退休年金保險商品之間的互動情形：包括介紹重要國家的退休金制度，包括美國 401(k)計畫、香港強基金以及英、德、澳洲、日本、新加坡與智利等國家之退休金制度與其退休市場中重要退休理財商品，並分析目前市場發展趨勢。
3. 全球創新退休商品：介紹近年來金融保險市場已發行之創新金融商品，例如目標日期生命週期基金（Target-date life cycle fund）；或將要發行之創新金融商品，尤其是對轉移退休基金與壽險公司所發行的長壽風險證券化商品(Mortality-linked Security)，例如長壽債券(Longevity Bond)與反向抵押退休金貸款(Reverse Mortgages)等商品及其最新發展趨勢。

上課時間： 每星期四下午 2:20pm -- 5:30pm

聯絡方式： 研究室：政大商學院十二樓 1235 室。
電話：2939-3091 ext. 81235 或 8661-3624（專線）
Email: jenwang@nccu.edu.tw

評分方式： 專題或 paper 報告: 30 %
學期報告(書面與口頭報告): 40% 課堂參與: 30 %

學期報告： 學生必須分組（2-4 人一組）或個人撰寫一份學期報告(至少 15 頁以上)並於課堂上報告。學期報告之主題應與課程內容相關，並融合公司實務作業經驗以個案方式進行。

課程內容時程表

	Date	Content
1	2/21	課程簡介, 退休金制度之分類與現今發展趨勢

2	2/28	和平紀念日放假一天
3	3/6	我國勞工退休金制度介紹（勞保、勞基法退休金、勞退新制）
4	3/13	我國公務人員退休金制度介紹（公保、公務人員退撫基金制度）
5	3/20	國外退休金制度介紹
6	3/27	Report and Paper presentation 1
7	4/3	Report and Paper presentation 1
8	4/10	確定給付制退休基金風險評估、投資管理與績效評估
9	4/17	確定提撥制退休基金之資金運用與管理
10	4/24	Report and Paper presentation 2
11	5/1	Report and Paper presentation 2
12	5/8	個人退休需求、不足度及個人退休理財投資
13	5/15	年金保險商品與其他退休理財商品與市場發展新趨勢
14	5/22	台灣退休市場發展與商品之比較
15	5/29	Report and Paper presentation 3
16	6/5	Report and Paper presentation 3
17	6/12	期末分組報告 1
18	6/19	期末分組報告 2

期末報告建議題目：

1. 台灣勞工退休金制度之問題探討與制度修改建議（包括勞保與勞退制度，可從給付適足度、基金投資管理、制度改革方面分析）
2. 公務人員退休制度之問題與修改建議（包括公保與公務人員退休制度，可從給付適足度、基金投資管理、財務問題、制度改革方面分析）
3. 公務人員退休制度 18%與優惠存款利率之探討
4. 國外企業退休金制度與商品介紹（例如美國、日本、英國、香港、智利、澳洲）與可借鏡之處
5. 退休機與壽險公司如何降低與控管風險？（資產負債管理與投資決策）
6. 我國保險公司目前退休市場主要商品與未來發展趨勢與行銷策略？
7. 我國銀行與投信投顧目前退休市場主要商品與未來發展趨勢與行銷策略
8. 消費者（勞工、公務員）退休金不足度之個案分析（該如何做退休規劃？每月存多少錢？該如何購買年金保險？）

其他參考書：

1. *Fundamentals of Private Pensions*, 7th edition, edited by McGill, Brown, Haley and Schieber, Pension Research Council, The Wharton School of University of Pennsylvania, PENN Press, Philadelphia, 1996.
2. *Managing Pension Plans*, Dennis E. Logue and Jack S. Rader, Harvard Business School Press, 1998.

Paper Presentation

3/27	1. Aging, Pension Reform and Financial Market Implications in the OECD Area, CERP working paper series, 2005-4. 2. Taking the risk out of Retirement, Mckinsey Report.
-------------	---

	3. Financial Innovation for An Aging World, PRC working paper series, 2006.
4/3	1. Chilean Pension Reform: the Good, the Bad and the in Between 2. Pension Reform in China: Progress and Prospective 3. 勞退新制下個人帳戶制與年金保險制轉換選擇權價值之研究
4/24	1. Laibility -Driven Investment Survey 2006, JP Morgan Report 2. US corporate pension financial performance 2006, JP Morgan Report 3. Pension Investment Strategy, JP Morgan Report
5/1	1. Ippolito, "The Cost of Pension Insurance," <i>Journal of Risk and Insurance</i> , 2002, Vol. 69, pp. 121-170. 2. Selecting a Defulting Fund for a Defined Contribution Plannvestment 3. Investment Returns DB and 401k Plans; Improving 401(k) Investment Performance
5/29	1. Swiss Re Research Report: Annuities a private solution to longevity risk 2. Annuitization Lessons from UK: the Money-Back Annuity and other Development 3. 以生命週期為基礎之投資方式, Fidelity Report
6/5	1. Will Reverse Mortgages Rescue the Baby Boomers;Turning Assets into Cash: Problems and Prospectd in the Reverse Mortgage Market 2. Survivor Bond: Helping to Hedge Mortality Risk, Survivor Bonds: A comment 3. Using Mortality Bond to hedge Aggregate Mortality Risk