

目錄

壹、前言	1
貳、文獻探討	2
第一節 利率變動型年金相關文獻	2
第二節 資產配置策略相關文獻	4
第三節 保單解約率與市場利率關聯性相關文獻	6
參、研究模型建立	8
第一節 資產面現金流量模擬	8
第二節 負債面現金流量模擬	13
第三節 模擬過程	15
第四節 建立目標函數	17
肆、模擬結果	18
伍、結論	23
文獻探討	24

圖目錄

圖 3-1	利率變動型年金累積期及給付期示意圖	14
圖 3-2	解約率與利差率關係圖	14

表目錄

表 3-1	利率模型中給定組合 I 的參數值	10
表 3-2	利率模型中給定組合 II 的參數值	10
表 3-3	利率模型中給定組合 III 的參數值	10
表 3-4	股價模型中給定組合 I 的參數值	11
表 3-5	股價模型中給定組合 II 的參數值	11
表 3-6	股價模型中給定組合 III 的參數值	11
表 3-7	不動產模型中給定組合 I 的參數值	12
表 3-8	不動產模型中給定組合 II 的參數值	12
表 3-9	不動產模型中給定組合 III 的參數值	12
表 3-10	利率變動型年金保單假設	13
表 3-11	保險公司期初資產負債表（單位：億元）	15
表 4-1	情境一宣告利率策略分析	18
表 4-2	情境一資產配置策略分析	19
表 4-3	情境二宣告利率策略分析	19
表 4-4	情境二資產配置策略分析	20
表 4-5	不同資本額投資報酬率比較	20
表 4-6	情境三宣告利率策略分析	21
表 4-7	情境三資產配置策略分析	21

表 4-8 情境四宣告利率策略分析 22

表 4-9 情境四資產配置策略分析 22

