

摘要

確定提撥計劃已成為世界上重要的退休計畫之一，在此計劃下，勞工可以彈性調整退休金提撥率以極大化其個人效用。本文以跨期離散資產配置模型探討不同狀態下，勞工之最適資產配置，並依不同勞動所得與提撥率之狀態設定，探討風險性資產投資比重之變化。本文主要得到四個結論：1. 勞動所得變異增加會提高勞工儲蓄意願，進而降低風險性資產投資比重。2. 勞動所得與非預期風險性資產報酬相關性愈高，勞工傾向降低風險性資產。3. 提撥率與非預期風險性資產報酬相關性愈高，勞工傾向增加風險性資產以分散投資風險；4. 愈容易失業的勞工，其資產配置愈趨保守。

關鍵詞：確定提撥計劃、提撥率、最適資產配置