

什麼是「人生週期基金」？

國際專業機構如何研發和管理「人生週期基金」？

「人生週期基金」的下一個階段最新發展是什麼？

退休金商品研發技術系列研討

人生週期基金 研發與管理技術研討會

碩群邀請在美國退休金市場從事「人生週期基金」研發與管理極具權威性的Ibbotson Associates投資長陳鵬博士，與碩群的專業顧問及國內其他專家學者，共同於三月二十一日在西華飯店為您解析「人生週期基金」的實務與運作。



About

關於碩群

碩群精算管理顧問公司

以退休及壽險市場的商品研發及系統流程規劃為主要業務範圍，客戶對象包括銀行、壽險公司、投信及投顧等商業機構及政府相關部門，顧問服務項目包括經營策略規劃、市場調查、產品設計、投資政策與風險管理規劃、技術軟體工具提供、技術專業訓練、通路銷售訓練、市場行銷溝通、服務流程規劃、系統平台建置等，碩群並與特定之國外資產管理公司、專業顧問公司與軟體系統廠商合作協助金融機構取得各類經營退休金或壽險業務所需的關鍵技術或設備。成立四年多以來，碩群在台灣及中國兩地為十多家機構組織提供顧問專案服務，在研發適用於確定提撥退休金制度的資產配置型、計息保本型、架構保本型等商品，以及規劃適用於確定提撥退休金制度的系統平台與服務流程等諸多領域有豐碩的成果。

希望進一步了解碩群的專業服務請蒞臨碩群網站 <http://www.ficr.com.tw>，或電洽 (02) 2826-2289。



技術，可以讓我們研發出報酬風險適宜的商品

經驗，可以減少我們在嘗試摸索過程中付出的代價

近年來經濟情勢與人口結構的快速變化，使得社會各界對「退休儲蓄」的議題日漸重視，許多金融機構觀察到此一市場趨勢，都積極地在退休儲蓄商品及相關服務尋找商機。在產品方面，最引人注目的當屬在世界各國退休金市場成長極為快速的「人生週期基金(Lifecycle Fund)」，本次研討會即以「人生週期基金」的研發與管理技術為主題，邀請關心開發退休商品的專業人士共同參與。

邀請您參加的原因

2005年底美國的「人生週期基金」總資產超過1,700億美元，是退休金市場成長最快速的商品類型，儘管國內業者也已將其引進，然而多數國內投資專業人員對於「人生週期基金」的研發工作還是相當陌生。研發與管理「人生週期基金」需要具備紮實的資產配置技術以及風險績效分析評估能力，除此之外還需要面對一連串製作「人生週期基金」時的實務決策議題，例如：決定配置的規則依據與調整的頻率；是否採用組合式基金，或是由股債市工具直接配置而成；採用目標風險型 (Target Risk) 或是目標滿期型 (Target Date)等等，這些實務上的問題往往對研發人員構成複雜的挑戰。

為此，本次研討會邀集了來自國內外具有實務經驗的專家和學者，經由他們講解與分析後，與會者可以了解「人生週期基金」的理論基礎、發展歷程與現況，再透過一步一步的導引示範，與會者可以觀摩到「人生週期基金」的研發過程。研討會將會特別關注國內資產管理業者在發展「人生週期基金」的過程裡所遭遇到的問題，經由與美國市場狀況做比較對照後，將使與會者未來找尋創意時有更大的思考空間。

研討會與會人員建議

- ◎ 投信及投顧基金經理人，投資及行銷部門決策主管
- ◎ 銀行信託部門、財富管理部門決策主管，以及集合管理帳戶及共同信託基金產品研發人員
- ◎ 壽險公司投資型商品研發人員，投資及行銷部門決策主管
- ◎ 退休基金投資經理人，投資及風險管理決策主管
- ◎ 金融監理機構產品審核人員

Agenda 議程表

■時間：民國九十五年三月二十一日 ■地點：西華飯店三樓宴會廳

時間	內容	主講人
08:30 - 09:00	歡迎蒞臨及報到	
09:00 - 09:20	歡迎嘉賓與課程內容介紹	吳家懷 先生(Mr. David Wu)
09:20 - 10:10	退休產業的熱門話題—“人生週期基金” * 人生週期基金在台灣的發展現況 * 製作管理人生週期基金面臨的問題 * 人生週期基金所引發的爭議性問題	謝上元 先生(Mr. Steven Hsieh)
10:10 - 10:30	茶敘時間	
10:30 - 12:00	“人生週期基金”的研發與管理(一)：實務介紹 * 規劃人生週期基金時要考慮的元素 * 資產配置在人生週期基金所扮演的角色 * 人生週期基金的管理方法論 * 人生週期基金的下一步—退休帳戶管理(Managed Account)	陳鵬 博士(Dr. Peng Chen)
12:00 - 13:30	午餐時間	
13:30 - 15:00	“人生週期基金”的研發與管理(二)：範例操作 * “人生週期基金”之模型建立及參數估計 * 運用量化工具由模型及參數產生“人生週期基金”的最適資產配置 * 在“人生週期基金”的資產配置策略下，挑選合適的基金標的 * 績效追蹤及配置比例／基金標的之調整 * 運用“人生週期基金”之模型，進一步提供退休帳戶管理之服務	陳鵬 博士(Dr. Peng Chen) & 林明馨 小姐(Ms Vivian Lin)
15:00 - 15:20	茶敘時間	
15:20 - 16:10	從學術的角度探討“人生週期基金”的可行性 * 學術理論下的人生週期基金 * 台灣資本市場在發展人生週期基金可以扮演的角色	郭維裕 博士(Dr. George Kuo)
16:10 - 16:40	論壇	主持人：吳家懷 與談人：陳鵬 博士／實務界代表
16:40	結語	吳家懷 先生

Speaker 主講人介紹

(按英姓氏字母排列)

陳鵬 Peng Chen, Ph.D.

陳博士目前擔任Ibbotson Associates的執行董事兼投資長，負責執行全球金融市場資產配置、投資組合風險衡量等研究專案。陳博士亦負責Ibbotson產品和服務的發展，包括軟體、投資管理服務、教育訓練服務和教材的編製。在美國的退休金市場中，陳博士為Old Mutual、Pioneer、Prudential、Hardford、Gartmore等知名金融機構提供人生週期基金產品的資產配置操作建議服務，擁有多年豐富的實務經驗。此外陳博士也常在Financial Analysts Journal, Journal of Portfolio Management, and Journal of Investing發表文章。並獲得1996年Certified Financial Planner Board以及2003年the Graham and Dodd Scrolls所頒發的“The Articles of Excellence”。陳博士畢業於哈爾濱科技學院工業管理工程系，並在俄亥俄州立大學獲得消費者經濟學碩士與博士學位。

謝上元 Steven Hsieh

碩群精算管理顧問公司資深投資顧問，國立政治大學國際貿易系畢業，國立政治大學國際貿易研究所碩士。於加入碩群以前，已從事投資行業達13年以上，曾擔任德商德盛投信公司副總經理、投資長、基金經理人，負責在台灣證券市場的投資。此外也曾任職於富達證券投顧公司、中華投信公司、中華開發工業銀行等金融機構，歷任證券研究員、投資組合經理、基金經理等職務。對於台灣產業狀況有深入了解，在於資產配置、風險管理以及證券投資決策等方面具有豐富的實務經驗。

郭維裕 George Kuo, Ph.D.

郭博士畢業於國立台灣大學土木工程系，並取得台大商研所企業管理碩士學位、後負笈英國，主修財務金融，獲得劍橋大學財務經濟學博士學位。目前擔任國立政治大學國際貿易系副教授。郭博士曾任職於富達證券投顧公司，並曾在隸屬於UBS銀行、總部設在蘇黎世的Passive Fund Management Department擔任研究員的工作，對於以計量方法分析金融市場的主題有深入與獨到的研究，是國內少數兼具理論基礎與實務經驗的學人之一。1998年獲博士學位後，郭博士陸續在國際知名的期刊上，如Journal of Financial Studies, Journal of Risk and Insurance, Insurance: Mathematics and Economics, Review of Securities & Futures Markets, Journal of International Financial Markets, Institutions, and Money, Advanced Trading Models, 1998 Annual Conference of the Royal Economics Society at University of Warwick, UK.發表文章，對學術界的貢獻頗多。

林明馨 Vivian Lin

碩群精算管理顧問公司投資組合設計經理，國立台灣大學財務金融研究所碩士、國立台灣大學數學系畢業、美國精算學會副精算師(ASA)。於加入碩群以前曾任職壽險公司精算部門負責產品研發與財務分析工作，專業領域包括壽險與退休金商品之研發設計、資產配置與投資績效分析、架構保本型投資商品設計與投資管理、壽險及退休基金資產負債管理與風險管理、動態財務分析等。林明馨小姐在其專業領域中，經常受邀擔任專業技術組織與政府監管機構的諮詢顧問，協助其訂定產品研發專業與監管準則。

吳家懷 David Wu

碩群精算管理顧問公司總經理，美國精算學會精算師(FSA)，中華民國精算學會正會員，美國威斯康辛州立大學精算碩士，有20年任職壽險及金融公司的經驗，在這20年中有半數期間服務於北美洲市場，成立碩群精算管理顧問公司之前為瑞士信貸瑞泰人壽台灣分公司總經理。專業領域為壽險商品設計、壽險企業經營、退休金制度設計、個人金融商品通路管理、壽險及退休基金資產負債管理與風險管理、壽險產業監管政策、退休制度公共政策等。吳家懷先生曾擔任國立政治大學兼任副教授，並在其專業領域中，經常受邀擔任金融產業組織、學術專業團體以及政府機構的諮詢顧問。

研討會活動相關事宜

■時間：民國九十五年三月二十一日

■地點：西華飯店三樓宴會廳

台北市民生東路三段111號 / TEL: 02-2718-1188

■費用(含午餐及茶點費用)：新台幣 6,500元

■優惠辦法：(1)三月八日前完成報名及繳費者，優惠價新台幣6,000元

(2)同公司兩人以上報名者，一律採優惠價新台幣6,000元

■報名方式：請於三月十四日以前採下列其中一種方式報名

(1)網路報名—請蒞臨碩群網站<http://www.ficr.com.tw>於〔首頁〕〔即時訊息〕中選擇

「人生週期基金研發與管理技術研討會」項目的線上報名填寫報名相關資料。

(2)傳真報名—請傳真簡介所附之出席確認表，或由碩群網站<http://www.ficr.com.tw>〔首頁〕〔即時訊息〕中選擇

「人生週期基金研發與管理技術研討會」項目中下載報名表，填寫後傳真至碩群精算管理顧問公司02-2826-2292。

■繳費方式：(1)郵政劃撥

劃撥帳號：19961639

戶名：碩群精算管理顧問有限公司

(2)銀行匯款

銀行：彰化銀行松江分行

帳號：9752-01-62281-3-00

戶名：碩群精算管理顧問有限公司

■注意事項：

1.請務必於劃撥單及匯款單上註明學員姓名、聯絡電話、公司發票抬頭、統一編號，以利加速作業。

2.請在繳費完成後，將繳費證明單據傳真至02-28262292，碩群在收到後，將以電子郵件通知報名者已完成報名手續。

3.因故無法參加，凡於開課前五天通知本公司者，始得受理退費，逾期恕不受理退費。

4.對於研討會內容與活動細節有任何疑問請以電話與碩群精算管理顧問公司陳小姐聯絡(02)2826-2289分機204。

出席確認表

姓名： _____ 性別： 男 女

服務機構名稱： _____ 部門： _____ 職稱： _____

地址： _____

聯絡電話： _____ 分機： _____ 傳真號碼： _____

E-mail： _____

餐飲選擇： 葷 素

發票抬頭： _____ 統一編號： _____

繳費方式： 銀行匯款 郵政劃撥

報名聯絡人：陳小姐 0930-923-893 公司電話：02-2826-2289分機204 傳真號碼：02-2826-2292