

出國報告（出國類別：研討會）

第七屆國際長壽風險與金融市場研討會

服務機關：政治大學商學院風管系

姓名職稱：王儷玲教授

派赴國家：德國

出國期間：100年9月8日至9月9日

報告日期：100年12月8日

摘要

長壽風險與金融市場國際研討會於 2005 年正式創立，是退休金與長壽風險學術領域中非常重要的國際學術旗艦型會議，其設立目的是為了希望提供給一個國際性的學術界與實務界交流平台，使全世界的研究學者以及金融保險業界菁英，對於人口老化所造成之長壽風險相關議題有更多的了解及經驗分享。透過此的研討會參與，不但增加了我對保險學術研究上許多寶貴的知識，更可以提供給年輕學者們不少的學習經驗與研究創作靈感。尤其目前國內的風險管理與保險學術界仍無法定期舉辦如此大型的國際學術研討會，我建議應該鼓勵更多的國內學者們參與這樣研討會。

過程

本人於九月八日至九日在德國法蘭克福（Frankfurt）參加第七屆長壽風險與金融市場研討會(The Seventh International Longevity Risk and Capital Market Solutions Conference)。長壽風險與金融市場研討會是國際風險管理與保險學術界非常重要的學術年會。長壽風險與金融市場國際研討會於 2005 年正式創立，是退休金與長壽風險學術領域中非常重要的國際學術旗艦型會議。此國際研討會之設立目的是為了希望提供給一個國際性的學術界與實務界交流平台，使全世界的研究學者以及金融保險業界菁英，對於人口老化所造成之長壽風險相關議

題（包括退休金制度改革、退休基金投資管理與退休理財教育與退休商品創新等議題），可以透過本國際研討會有更實質的瞭解與經驗分享回饋。此國際研討會第一屆（2005年）在英國倫敦舉行，第二屆（2006年）在美國芝加哥舉行，而第三屆（2007年）首次在亞洲台北舉行，之後每年定期於歐洲、美洲與亞洲等地區輪流舉辦，而今年（2011年）將在德國法蘭克福舉行，約有二、三四百位來自世界各國的學者與產業界菁英參與此盛會。

本人於九月八日在此研討會中發表一篇近期完成有關長壽風險避險與投資策略的研究著作：

September 8th, 15:30-17:00

- *“Using Life Settlements to Hedge the Mortality Risk of the Life Insurers: An Asset-Liability Management Approach”* by Jennifer Wang, Ming-Hua Hsieh, Chenghsien Tsai (Discussant: Nadine Gatzert)

此外也受邀擔任另一篇論文之與談人

“Reinsurance and Securitization in Insurance Risk-management”
Henri Loubergé, Pauline Barrieu (Discussant: Jennifer Wang)

透過這次的發表，我得到了許多寶貴的修改意見，真是受益非淺，同時也增加此篇論文投稿於國際期刊被接受的可能性。另外，更重要的是，我有機會與世界各國頂尖的保險學者在年會中認識，並交換彼此的研究心得，因此也創造了將來可能可以彼此共同合作的機

會。

在今年長壽風險與金融市場研討會年會除了有近 40 篇研究論文發表外，另外也安排五場重要專題研討 (Plenary Section)，邀請學術界資深的重要學者與國際保險實務界經驗豐富的高階主管共同討論目前國際長壽風險與金融市場的最新的發展趨勢，今年的討論主題包括長壽風險對退休基金破產危機之影響與其解決之道、長壽債券發行問題與基差風險、再保險如何轉嫁長壽風險等議題。會中邀請的 keynote speakers 與討論內容如下：

(1) "Longer and longer lives: Some remarkable new research findings"

Prof. Jim Vaupel, Max Planck Institute for Demographic Research, Rostock

(2) "Longevity bonds and the risk management of retirement systems" Ivan Zelenko, World Bank

1

(3) "The role of reinsurers in longevity risk transfer" Cord-Roland Rinke", Hannover Re

"Index-based longevity risk transfer to capital markets"

Hendrik Rogge / Stefan Sachsenweger, Deutsche Börse

"Crossing the pond: UK risk transfer techniques have reached the US" Amy Kessler, Prudential Retirement / Tim Gordon, Aon Hewitt

(4) "Longevity as the new asset class"
Guy D. Coughlan, Pacific Global Advisors

"Micro vs. macro longevity indices"
Jeff Mulholland, Société Générale

(5) 終場圓桌論壇 How to make this new asset class accessible to
investors Chair: Guy D. Coughlan

Participants:

- Klaus Mössle (Fidelity)
- Marcus Mecklenburg (BVI)
- Axel Gerling (Commerzbank)
- Jens Massmann (Ernst & Young)
- Jeff Mulholland (Société Générale)

這次在此國際研討會中發表的論文包括長壽風險對退休基金與保險公司經營之影響、退休基金管理與投資策略、保險公司資金運用與風險管理問題、資產配置與財務效率、創新長壽風險轉嫁投資工具與避險策略等不同專題的優秀著作,不但增加了我對保險學術研究上許多寶貴的知識,更可以提供給像我這樣的年輕學者們不少的學習經驗與研究創作靈感。尤其目前國內的風險管理與保險學術界仍無法定期舉辦如此大型的國際學術研討會,我建議應該鼓勵更多的國內學者們參與這樣研討會。