

披露是实现养老制度成功的关键



披露

清晰披露退休金计划的方案和投资选项对协助个人为积累退休储蓄至为重要。

美国劳工部和国家税务局均负责监督雇主设立的固定缴款(DC)退休金计划。劳工部执行有关私营企业退休金计划受托人行为、计划资产投资和保护,以及计划参与者的权利和责任的法律规定。国家税务局则负责执行退休金计划下员工和雇主可获得的税收优惠的规则,包括归属和领取要求。披露要求由国家税务局和劳工部分别根据各自的管辖范畴执行监管。

例如,劳工部要求退休金计划提供年度通知,说明其费用和投资信息。

另一方面,国家税务局负责监督退休金计划在参与者领取退休金前,向其提供通知说明领取的金额可转入另一退休金计划或个人退休金账户 (IRA)

个人通常透过退休金账户持有共同基金,而这些共同基金由美国证券交易委员会监管,并需进行全面的信息披露。



法规

美国劳工部和国家税务局负责监督向私营企业雇主设立的退休金计划提供的信息披露和教育材料的法规。

某些信息披露是定期向所有计划参与者提供,而其他通知则根据具体情况发送。

《员工福利计划的报告和披露指南》

(Reporting and Disclosure Guide for Employee Benefit Plans)

www.dol.gov/sites/dolgov/files/EBSA/about-ebsa/our-activities/resource-center/publications/reporting-and-disclosure-guide-for-employee-benefit-plans.pdf

《美国国家税务局对所需披露的说明》

(IRS Description of Required Disclosures)

www.irs.gov/retirement-plans/plan-participant-employee/retirement-topics-notice

《有关向员工提升 401(k) 型退休金计划内费用和支出透明度的最终规则》

(Final Rule to Improve Transparency of Fees and Expenses to Workers in 401(k)-Type Retirement Plans)

www.dol.gov/sites/dolgov/files/EBSA/about-ebsa/our-activities/resource-center/fact-sheets/final-rule-improve-transparency-of-fees-and-expenses.pdf

在2020 年,美国劳工部通过法规允许退休金计划预设以电子形式提供大多数的信息披露。

《ERISA 下的员工养老金福利计划默认电子披露》

(Default Electronic Disclosure by Employee Pension Benefit Plans Under ERISA)

www.federalregister.gov/documents/2020/05/27/2020-10951/default-electronic-disclosure-by-employee-pension-benefit-plans-under-erisa

美国国家税务局管理向个人退休金账户 (IRA) 投资者披露信息的法规。

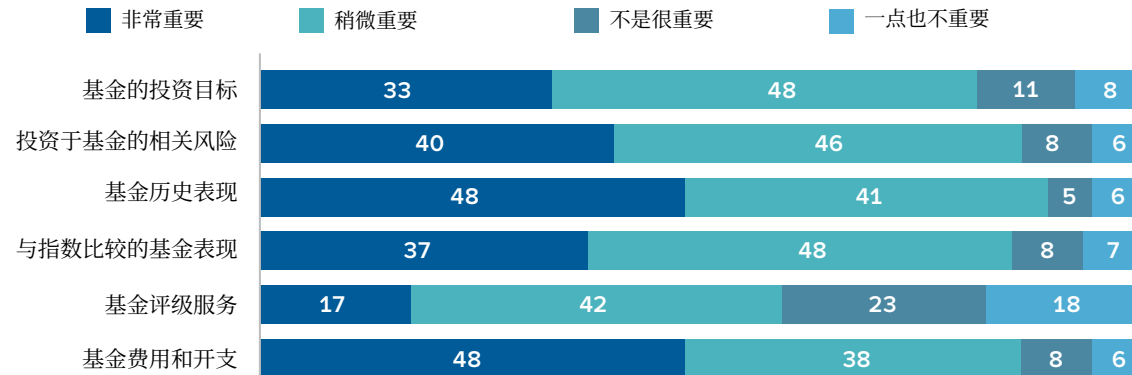
www.irs.gov/retirement-plans/individual-retirement-arrangements-iras

披露是实现养老制度成功的关键



成果

绝大多数投资共同基金的退休金账户投资者在选择共同基金时都会审查关键基金信息。
占透过 DC 计划中持有共同基金的家庭的百分比 (2023年)

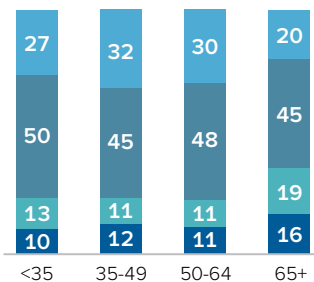


大多数持有退休金账户的家庭表示愿意承担财务风险。

占持有DC退休金账户的美国家庭的百分比，按受访者年龄划分 (2023年)

承担金融投资风险的意愿

- 愿意承担高于平均水平或更高风险
- 愿意为平均水平的收益承担平均水平的风险
- 愿意为低于平均水平的收益承担低于平均水平的风险
- 不愿意承担任何风险



退休金账户投资者的资产配置因年龄而异。

较年轻的 401(k) 计划参与者往往配置较高比例的股权资产：平均而言，20 多岁参与者的 401(k) 账户资产中有90%为股权配置 (2022 年)，而 60 多岁参与者的股权配置比例为 57%。

股权投资占 401(k) 账户资产的百分比*



* 股权资产包括股权基金；平衡型基金和目标日期基金中的股权部分；以及公司股票。

参考文献

《根据 ERISA 为固定缴款计划提供披露：为什么时代开始青睐电子交付》
(Delivering ERISA Disclosure for Defined Contribution Plans: Why the Time Has Come to Prefer Electronic Delivery)

<https://peterswire.net/wp-content/uploads/2018-Update-toDelivering-ERISA-Disclosure-for-DC-Plans-002.pdf>

《关于服务提供商披露的常见问题》
(Frequently Asked Questions About Service Provider Disclosure)
www.ici.org/401k/faqs/faqs_401k_service_disc

《关于向 401(k) 参与者披露的常见问题》
(Frequently Asked Questions About 401(k) Participant Disclosure)
www.ici.org/401k/faqs/faqs_401k_participant_disc

投资公司协会 401(k) 资源中心
www.ici.org/401k

《2022 年 401(k) 计划资产配置、账户余额和贷款活动》(401(k) Plan Asset Allocation, Account Balances, and Loan Activity in 2022), 投资公司协会研究视角
www.ici.org/files/2024/per30-03.pdf

投资公司协会个人退休金账户 (IRA) 资源中心
www.ici.org/ira

《2023 年 IRA 计划在美国家庭退休储蓄中发挥的作用》(The Role of IRAs in US Households' Saving for Retirement, 2023), 投资公司协会研究视角
www.ici.org/research/retirement/role-of-iras