

資訊披露是退休金制度的成功關鍵



資訊披露

清晰披露有關退休金計劃資訊和投資選項對協助個人積累退休儲蓄至為重要。

美國勞工部和國家稅務局均負責監管雇主設立的確定提撥制 (DC) 退休金計劃。勞工部執行有關私營企業退休金計劃之受託人行為、計劃資產投資和保護，以及計劃成員之權利和責任的法律規定。國家稅務局則負責執行退休金計劃下員工和雇主相關的稅收優惠之規則，包括歸屬和領取要求。資訊披露要求由國家稅務局和勞工部分別按各自的管轄範疇進行監管。

例如，勞工部要求退休金計劃提供年度通知，說明其費用和投資資訊。

另一方面，國家稅務局負責監督退休金計劃在成員領取退休金前，向其提供通知以說明領取之金額可轉入另一退休金計劃或個人退休帳戶 (IRA)。

投資人一般透過退休金帳戶持有共同基金，而這些共同基金由美國證券交易委員會監管，並需全面披露資訊。



法則

美國勞工部和國家稅務局負責監管向私營企業雇主設立之退休金計劃提供的資訊披露和教育材料之相關法則。

某些資訊披露是定期向所有計劃成員提供，而其他通知則根據具體情況提供。

《員工福利計劃之報告和披露指南》

(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

《美國國家稅務局對所需披露之說明》

(IRS Description of Required Disclosures)

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

《有關向員工提高 401(k) 型退休金計劃內費用和支出透明度的最終規則》

(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，美國勞工部通過法則允許退休金計劃預設以電子形式提供大部份的資訊披露。

《ERISA 員工退休金福利計劃預設電子披露》

(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

美國國家稅務局管理向個人退休帳戶 (IRA) 投資人資訊披露的法則。

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

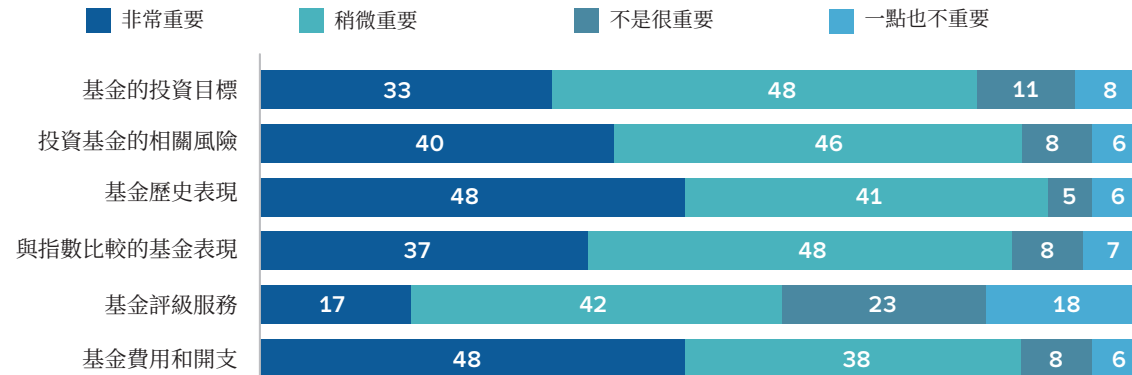
資訊披露是退休金制度的成功關鍵



成果

絕大部份投資共同基金之退休金帳戶投資人在選擇共同基金時都會審查基金的關鍵資訊。

佔透過DC計劃中持有共同基金的家庭的百分比 (2023年)

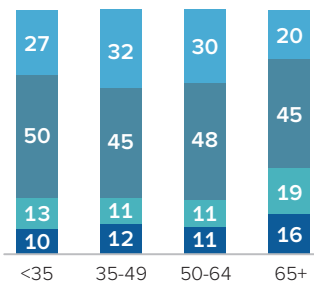


大部份持有退休金帳戶的家庭表示願意承擔財務風險。

佔持有DC退休金帳戶的美國家庭的百分比，按受訪者年齡劃分 (2023 年)

承擔金融投資風險的意願

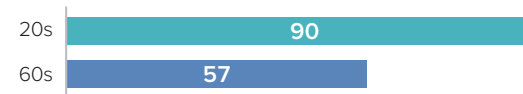
- 願意承擔高於平均水平或更高風險
- 願意為平均水平的收益承擔平均水平的風險
- 願意為低於平均水平的收益承擔低於平均水平的風險
- 不願意承擔任何風險



退休金帳戶投資人的資產配置因年齡而異。

較年輕的 401(k) 計劃成員往往有較高的股票資產配置：平均而言，20 餘歲 401(k) 計劃成員帳戶中股票資產配置達 90% (2022 年)，而 60 餘歲計劃成員帳戶中股票資產配置比例為 57%。

股票資產配置佔 401 (k) 帳戶資產的百分比*



* 股票資產配置包括股票基金；平衡型基金和目標日期基金中的股票部分；以及公司股票。

參考文獻

《根據 ERISA 為確定提撥制計劃提供資訊披露：為什麼時代開始青睞電子交付》
(Delivering ERISA Disclosure for Defined Contribution Plans: Why the Time Has Come to Prefer Electronic Delivery)

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

《關於披露服務提供者資訊的常見問題》
(Frequently Asked Questions About Service Provider Disclosure)

www.ici.org/401k/faqs/faqs_401k_service_disc

《關於向 401(k) 計劃成員披露資訊的常見問題》
(Frequently Asked Questions About 401(k) Participant Disclosure)

www.ici.org/401k/faqs/faqs_401k_participant_disc

投資公司協會 401(k) 資源中心

www.ici.org/401k

《2022 年 401(k) 計劃資產配置、帳戶餘額和貸款活動》
(401(k) Plan Asset Allocation, Account Balances, and Loan Activity in 2022), 投資公司協會研究視角

www.ici.org/files/2024/per30-03.pdf

投資公司協會個人退休帳戶 (IRA) 資源中心

www.ici.org/ira

《2023 年 IRA 計劃在美國家庭退休儲蓄中發揮的作用》
(The Role of IRAs in US Households' Saving for Retirement, 2023), 投資公司協會研究視角

www.ici.org/research/retirement/role-of-iras