

投資選項是退休金制度的成功關鍵



投資選項

退休金計劃通常提供一系列多元化投資選項，涵蓋不同投資風險和回報，供計劃成員選擇。

退休金計劃受託人必須謹慎選擇 401(k)計劃中提供的投資選項，優先考慮計劃成員的最佳利益。計劃成員通常可以將其帳戶資產投資於計劃下任何投資選項。

退休金計劃受託人有責任選擇和檢視計劃的投資選項。在計劃設計符合特定監管要求的情況下，受託人可免於為計劃成員行使投資決策權後所產生之損失承擔責任。

受託人是否免於承擔計劃成員投資損失的責任取決於計劃成員是否對其資產擁有控制權、是否獲得充分的投資資訊，及是否有足夠的方式進行多元化投資。這也取決於退休金計劃是否有提供至少三種有顯著不同風險和回報特徵的多元化投資選項（儘管 401(k) 計劃可以提供公司股票或任何個股，但這兩項投資選項都不符合條件成為三種核心多元投資選項之一）。

一般而言，退休金計劃必需允許計劃成員可至少每季度在各項多元化投資選項之間進行轉移（實踐中，大多數 401(k) 計劃成員可每日轉移其投資配置）。



法則

401(k)計劃提供投資選項之相關法則要求由美國勞工部按《1974 年僱員退休收入保障法》(ERISA)進行監管。

《受託人選擇計劃投資選項之規定（2550 節 404a-1條 - 投資職責）》
(Regulations on Fiduciaries' Selection of Plan Investment Options (§2550.404a-1 Investment duties))

www.ecfr.gov/current/title-29/subtitle-B/chapter-XXV/subchapter-F/part-2550/section-2550.404a-1

《計劃成員投資選擇及受信義務寬免的規定（2550 節 404c-1 ERISA 第 404(c) 條計劃）》
(Regulations on Fiduciary Relief for Participants' Investment Choices (§2550.404c-1 ERISA section 404(c) plans))

www.ecfr.gov/current/title-29/subtitle-B/chapter-XXV/subchapter-F/part-2550/section-2550.404c-1

《履行您的受託人職責》(Meeting Your Fiduciary Responsibilities)

www.dol.gov/sites/dolgov/files/ebsa/about-ebsa/our-activities/resource-center/publications/meeting-your-fiduciary-responsibilities.pdf

《有關提升向員工提供 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

投資選項是退休金制度的成功關鍵

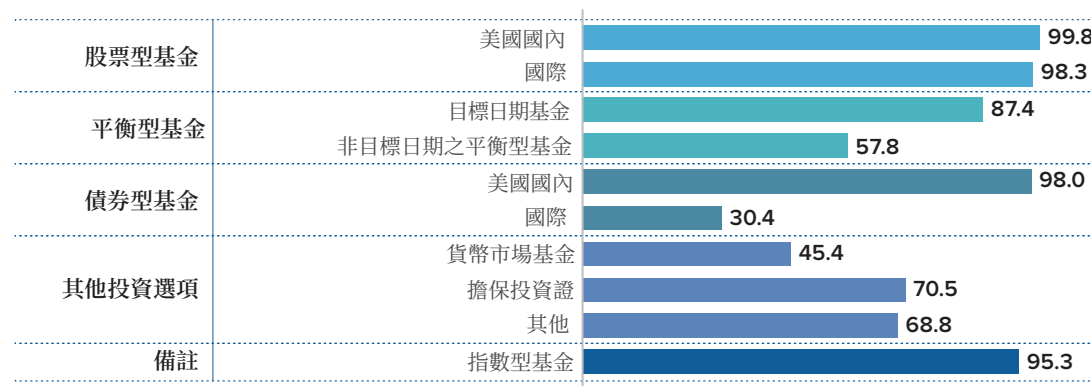


成果

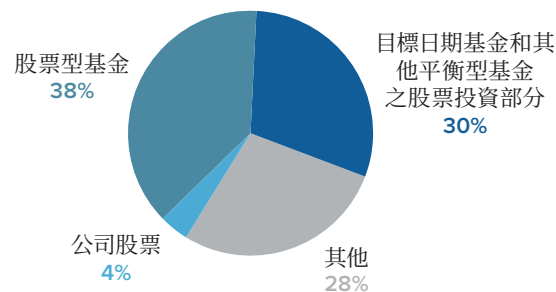
93% 的確定提撥制計劃成員同意，能夠選擇和控制其退休計劃帳戶的投資非常重要。

平均而言，401(k) 計劃提供 20 種投資選項。

將近所有大型 401(k) 計劃所提供的投資選項中都包括美國國內及海外股票的選項（佔BrightScope資料庫中提供有關投資選項之大型 401(k)計劃的百分比，2020年）。



超過三分之二的 401(k) 計劃成員帳戶資產投資於股票（截至2022 年底，401(k)計劃帳戶資產的美元加權平均值）。



參考文獻

《提供 401(k) 退休福利計劃的經濟狀況：2022 年服務、費用和支出》(The Economics of Providing 401(k) Plans: Services, Fees, and Expenses, 2022), 投資公司協會研究視角
www.ici.org/files/2023/per29-06.pdf

《2023 年美國人對確定提撥制計劃儲蓄的看法》(American Views on Defined Contribution Plan Saving, 2023), 投資公司協會研究報告
www.ici.org/research/retirement/us-views

《2020 年 BrightScope/投資公司協會的確定提撥制計劃簡介：進一步瞭解 401(k)計劃》(The BrightScope/ICI Defined Contribution Plan Profile: A Close Look at 401(k) Plans, 2020)
www.ici.org/files/2023/23-rpt-dcplan-profile-401k.pdf

《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