

可携性是实现养老制度成功的关键



退休积蓄的可携性

员工在职业生涯中可能会多次更换工作。在此经济体制下，他们的退休储蓄需要具备可携性。

- » 由于更换工作，员工可能会从现任和前任雇主处持有多个小额退休金账户。
- » 为积累退休储蓄的个人提供选项，让其可将退休积蓄从一个退休金计划或账户转移至另一个计划，有助他们选择最优的退休金计划存放资产并整合退休积蓄。这种可携性的选项也可对养老市场带来竞争压力。
- » 离职的美国雇员通常有四种方式处理其已归属固定缴款 (DC) 计划账户余额：以现金提取、将余额保留在现有计划中、将余额转入个人退休金账户 (IRA)，或将余额转入新雇主的 DC 计划（如新雇主的计划接受转入）。许多固定收益 (DB) 计划允许一次性总付分配，这些分配也可滚存转入另一账户或计划。
- » 信息披露有助个人在掌握充分资料下做出是否滚存的决定。积累退休储蓄的个人必须了解其做出领取或滚存分配的决定所带来的影响。因此，退休金计划必须向参与者提供特定信息，包括描述计划的分配选择、在参与者需同意分配方案的情况下通知其有权将账户保留在计划中（以及如未做出同意操作的后果），及有关计划对小额账户自动滚存程序的信息（如适用）。



法规

美国国税局和劳工部均监管退休金计划的披露和分配方案。

第 402(f) 条通知有助参与者决定是否对分配金额进行滚存。根据《美国国内税收法典》(Internal Revenue Code) 第 402(f) 条，合格退休金计划的计划管理人必须在分配前的合理时间内，向任何合格接受滚存分配的参与者提供书面通知，说明各项分配方案的税务影响。美国国税局提供相关的通知范本，供计划管理人员可按其计划进行调整后使用 (www.irs.gov/pub/irs-drop/n-20-62.pdf)。

退休金计划发起人可按相关法规选择其提供的分配方案。私营企业退休金计划发起人可决定是否允许已离职的参与者账户继续保留在计划中（不论其账户金额），或强制将小额账户分配给该参与者。法规允许退休金计划将账户余额 1,000 美元或以下强制将金额直接分配给离职的员工，而 1,000 美元至 7,000 美元之间的账户则可自动滚存到 IRA。《美国国内税收法典》第 401(a)(31)(B)(i) 条规定，计划管理人应以书面通知参与者如未确认分配方案选择，所得分配金额将转入其 IRA 账户。此书面通知可以单独通知发出，或作为上述第 402(f) 条所发出的通知的其中一项（美国国税局，“自动滚存，2005-5 通知” (Automatic Rollover, Notice 2005-5)，www.irs.gov/pub/irs-drop/n-05-05.pdf）。

根据美国劳工部设立的一项安全港条款，受托人将某些强制分配金额自动滚存到 IRA 账户，可视为已经履行《1974 年雇员退休收入保障法》(ERISA) 第 404(a) 条规定有关选择 IRA 提供商及投资选项的受托人责任（《劳动法规》2550 节 404a-2, (Labor Reg. §2550.404a-2) www.ecfr.gov/current/title-29/subtitle-B/chapter-XXV/subchapter-F/part-2550/section-2550.404a-2）。

IRA 提供商必须履行一定的披露义务。IRA 提供商以 IRS 5498 表格 (www.irs.gov/pub/irs-pdf/f5498.pdf) 和 IRS 1099-R 表格 (www.irs.gov/pub/irs-pdf/f1099r.pdf) 向美国国税局报告 IRA 缴费、滚存和提款活动。IRA 托管人也根据其机构实体类型受到监管。美国联邦存款保险公司 (FDIC) 负责监管银行托管人，而美国国税局负责审批和监管非银行托管人。IRA 所提供的投资选项可能受其他法规的约束（例如共同基金和交易所交易基金 (ETF) 受美国证券交易委员会的监管）。各 IRA 提供商提供的方案不尽相同。

可携性是实现养老制度成功的关键



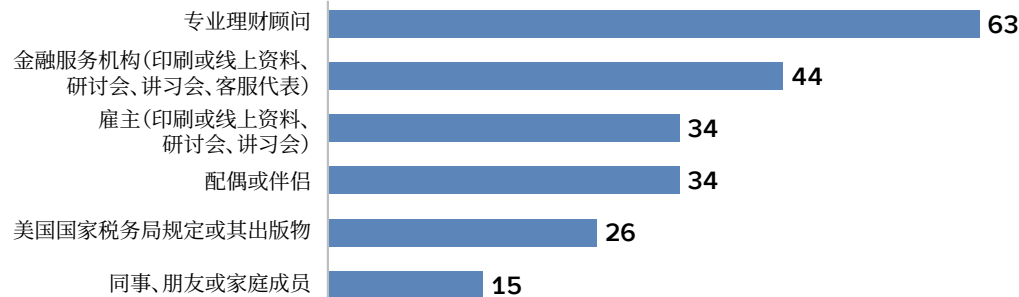
成果

滚存机制大幅推动 IRA 资产增长。在 2020 年, 有 6,180 亿美元从雇主设立的退休金计划滚存至 IRA (主要是传统型 IRA)。

大多数持有传统型 IRA 的家庭都充分利用了滚存机制。在 2023 年中, 持有包含滚存资产的传统型 IRA 的美国家庭占有所有持有传统型 IRA 的美国家庭 62%。

家庭通过多种资源咨询滚存决定

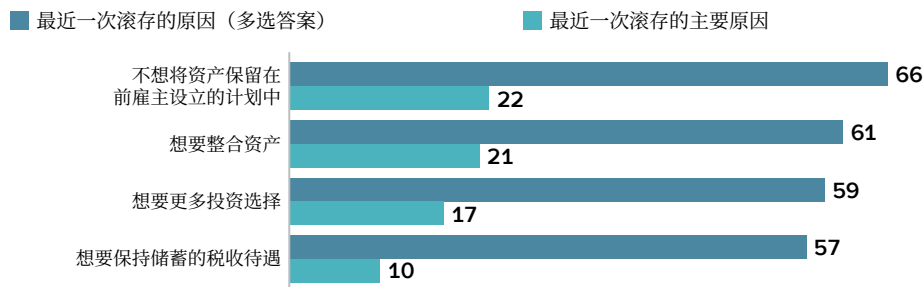
持有包含滚存资产的传统型 IRA 的美国家庭百分比 (2023 年)



备注: 调查问卷中包含多选题。持有包含滚存资产的传统型 IRA 的美国家庭中有 63% 咨询了多种信息来源。

持有包含滚存资产的美国家庭通常旨在整合退休储蓄; 有些家庭是为了寻求不同的投资选择

持有包含滚存资产的传统型 IRA 的美国家庭百分比 (2023 年)



备注: 在持有包含滚存资产的传统型 IRA 的美国家庭中, 有 84% 的家庭基于多项原因选择滚存。详见《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) 中图 5。



参考文献

美国国税局收入统计。SOI 税务统计: 个人退休金安排 (IRA) 的积累和分配 (SOI Tax Stats: Accumulation and Distribution of Individual Retirement Arrangements (IRA))

www.irs.gov/statistics/soi-tax-stats-accumulation-and-distribution-of-individual-retirement-arrangements

美国国税局, 《401 (k) 资源指南—计划参与者: 一般分配规则》(401(k) Resource Guide—Plan Participants: General Distribution Rules) 中的《从 401 (k) 计划滚存》(Rollovers from Your 401(k) Plan)

www.irs.gov/retirement-plans/plan-participant-employee/401k-resource-guide-plan-participants-general-distribution-rules#401k-rollovers

投资公司协会在 ERISA 咨询委员会美国退休保障方法工作组会议上的发言 (2009 年 9 月 17 日)

www.ici.org/pdf/23804b.pdf

《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

IRA 投资者数据库™

www.ici.org/research/investors/database