

情報開示が退職金貯蓄の成功のカギ



情報開示

退職に向けた貯蓄を成功に導くには、プランのルールや投資の選択肢を明確に開示することが重要です。

米国では、雇用者が拠出する確定拠出型退職年金制度の管轄は、労働省 (DOL) と内国歳入庁 (IRS) に分かれています。DOLは、民間の退職金プラン受託者の行為、プラン資産の投資と保護、プラン加入者の給付の権利と責任を定める法律上の規定を施行しています。IRSは、権利確定や分配の要件など、退職金プランに関連して従業員と雇用者の両方に税制上の優遇措置を与えるための規則を施行しています。開示要求は、その内容によってIRSとDOLのいずれかの管轄に分かれます。

例えばDOLからは、プランの手数料や投資に関する情報を記載した年次通知の提出が求められます。

一方IRSは、加入者がプランから分配を受ける前に提供されなければならない通知について管理を行っています。その通知とは、分配された金額を他のプランや個人退職金口座 (IRA) にロールオーバーすることが可能である旨が明記されたものです。

退職金口座を通じて保有されることが多いミューチュアル・ファンドは、米国証券取引委員会 (SEC) の規制を受けており、幅広い情報開示が行われています。



法律

DOLとIRSは、民間企業の雇用者がスポンサーである退職金プランに対して提供される情報開示や教材に関する規制を管轄しています。

そのうち一部の情報は、プラン加入者全員に定期的に送付されますが、その他の通知は必要に応じて実施されます。

従業員給付制度の報告・開示ガイド

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

IRSによる必須開示項目に関する説明

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

401(k)型の退職金プランの従業員に対する手数料と費用の透明性を向上させるための最終規則

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

DOLは最近、各プランがほとんどの文書に関するデフォルトの開示方法をe-delivery (電子送信) にすることを認める規則を採用しました。

ERISA法に基づく従業員年金ベネフィット・プランによるデフォルトの電子開示

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

ファクトシート

www.dol.gov/agencies/ebsa/about-ebsa/our-activities/resource-center/fact-sheets/electronic-disclosure-safe-harbor-for-retirement-plans

IRAの投資家に対する情報開示については、IRSが規制を監督しています。

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

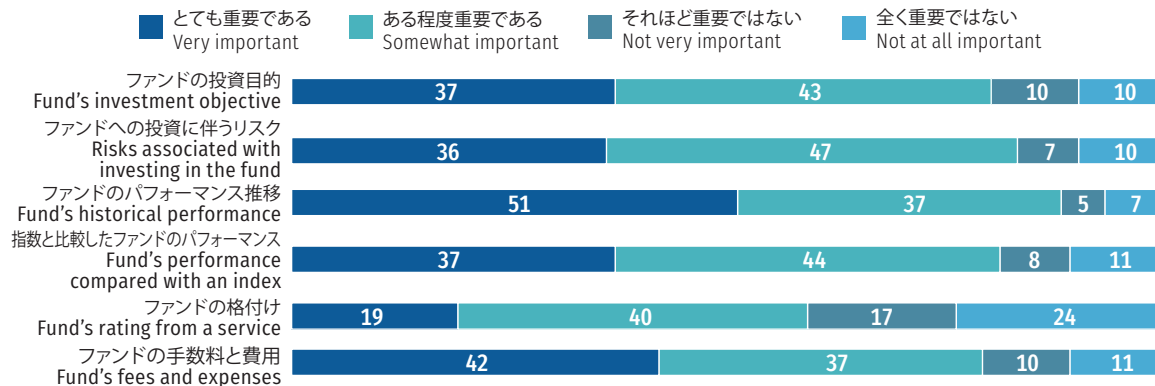
情報開示が退職金貯蓄の成功のカギ



結果

ミューチュアル・ファンドを利用している退職金口座の投資家の大多数は、ミューチュアル・ファンドを選択する際に主要なファンド情報を確認しています。

ミューチュアル・ファンドを保有する退職金口座保有世帯の割合 (2019年)

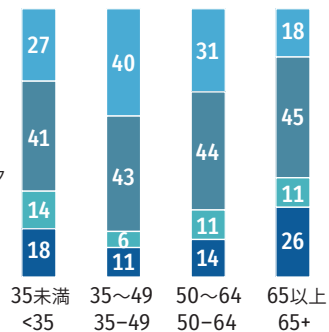


退職金口座を持っている世帯の過半数が、金融リスクを取る意思があると回答しています。

米国におけるDC口座を保有する世帯の割合 (世帯主の年齢別、2019年)

金融投資の上で取っても良いと考えるリスクの度合い
Level of risk willing to take with financial investments

- 平均以上または相当のリスク
Above-average or substantial risk
- 平均的な利益に対する平均的なリスク
Average risk for average gain
- 平均以下のリスクで平均以下の利益
Below-average risk for below-average gain
- いかなるリスクも取りたくない
Unwilling to take any risk



退職金口座の投資家の資産配分は、年齢によって異なります。

相対的に若い年齢層の401(k)プラン加入者は、株式投資への配分が高い傾向にあります。平均的に見ると、401(k)口座資産が株式に投資された割合は、20代の加入者では80%であるのに対し、60代の加入者では55%となっています。

401(k)口座の株式への投資比率*
Percentage of 401(k) account invested in equities*



* 株式には、株式ファンド、バランスファンドやターゲットデット型ファンドの株式部分、自社株などが含まれます。

参考資料

確定拠出年金のためのERISAディスクロージャーの提供：電子配信を推奨する時代が来た理由

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

サービスプロバイダーの情報開示に関するよくある質問
www.ici.org/401k/faqs/faqs_401k_service_disc

401(k)加入者の開示情報に関するよくある質問
www.ici.org/401k/faqs/faqs_401k_participant_disc

ICI 401(k)リソースセンター
www.ici.org/401k

「401(k) Plan Asset Allocation, Account Balances, and Loan Activity in 2016 (2016年の401(k)プランの資産配分、口座残高、ローンの動き)」、ICI Research Perspective
www.ici.org/pdf/per24-06.pdf

ICI個人退職金口座リソースセンター
www.ici.org/iraresource

「The Role of IRAs in US Households' Saving for Retirement, 2019 (米国の世帯の退職金貯蓄におけるIRAの役割 (2019年)」、ICI Research Perspective
www.ici.org/pdf/per25-10.pdf