

投资选项是实现养老制度成功的关键



投资选项

退休金计划通常提供一系列涵盖不同投资风险和回报的多样化投资选项，供参与者选择。

退休金计划受托人必须谨慎选择 401(k) 计划中提供的投资选项，为计划参与者的最佳利益着想。参与者通常可以将其账户资产投资于计划下任何投资选项。

退休金计划受托人有责任选择和检视计划的投资选项，但透过设计计划以符合特定监管要求，他们可免于承担计划参与者行使其投资控制权后所造成的损失的责任。

受托人可免于承担计划参与者投资损失的责任取决于参与者是否对其资产拥有控制权、获得充分的投资信息，及有足够的方式进行多元化投资。这还取决于退休金计划是否提供至少三种有显著不同风险和回报特征的多元化投资选项。

(尽管 401(k) 计划可以提供公司股票或任何个股，但这两项投资都不符合条件成为三种核心多元投资选项之一。)

退休金计划一般需允许参与者可至少每季度在各多元化投资选项之间进行转移。(在实践中，大多数 401(k) 计划参与者可每日转移其投资。)



法规

401(k) 计划中提供的投资选项的相关法规要求由美国劳工部按《1974 年雇员退休收入保障法》(ERISA) 进行监管。

《受托人选择计划投资选项的规定 (2550 节 404a-1 条 - 投资义务)》
(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

《参与者投资选择及受信义务豁免的规定 (2550 节 404c-1 ERISA 第 404(c) 条计划)》
(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

《履行您的受托人责任》(Meeting Your Fiduciary Responsibilities)
www.dol.gov/sites/dolgov/files/ebsa/about-ebsa/our-activities/resource-center/publications/meeting-your-fiduciary-responsibilities.pdf

《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

投资选项是实现养老制度成功的关键



成果

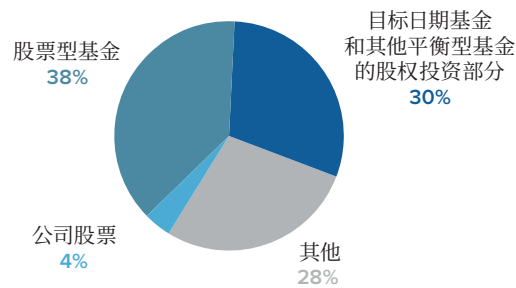
93% 的固定缴款计划参与者同意，能选择和控制在退休计划账户的投资非常重要。

平均而言，401(k) 计划提供 20 种投资选项。

几乎所有的大型 401(k) 计划所提供的投资选项中都包括美国国内及海外股权的选项（占 BrightScope 数据库中提供投资的大型 401(k) 计划的百分比，2020 年）。

股票型基金	美国国内	99.8
	国际	98.3
平衡型基金	目标日期基金	87.4
	非目标日期的平衡型基金	57.8
债券型基金	美国国内	98.0
	国际	30.4
其他投资选项	货币市场基金	45.4
	担保投资证	70.5
	其他	68.8
备注	指数型基金	95.3

超过三分之二的 401(k) 计划参与者账户投资于股权（截至 2022 年底，401(k) 计划账户资产的美元加权平均值）。



参考文献

《提供 401(k) 退休福利计划的经济状况：2022 年服务、费用和支出》(The Economics of Providing 401(k) Plans: Services, Fees, and Expenses, 2022), 投资公司协会研究视角
www.ici.org/files/2023/per29-06.pdf

《2023 年美国人对固定缴款计划储蓄的看法》(American Views on Defined Contribution Plan Saving, 2023), 投资公司协会研究报告
www.ici.org/research/retirement/us-views

《2020 年 BrightScope/投资公司协会的固定缴款计划简介：进一步了解 401(k) 计划》(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) 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