



投資オプション

通常、退職金プランでは、加入者は、分散化され幅広い投資リスクとリターンを提供する投資オプションを選択することができます。

プランの受託者は、401(k)プランで提供する投資オプションを慎重に、かつプラン加入者の最善の利益のために選択しなければなりません。加入者は通常、提供されている投資オプションのなかから自由に投資先を選択することができます。

プランの受託者は、プランの投資オプションの選択とモニタリングの責任を負いますが、同時に一定の規制要件を満たすようにプランを設計することで、加入者が投資の管理を行った結果生じる損失に対する責任を回避することができます。

損失の責任を回避するためには、加入者が自身の資産を管理し、当該の投資に関する十分な情報を受け取り、保有資産を分散させる適切な機会を持つとともに、プランにおいてはリスクおよびリターン特性が大きく異なる、少なくとも3つの分散された投資オプションが提供されていることが必要です。(401(k)プランでは、自社株やその他の個別銘柄が提供されますが、これらはいずれも上記の3つの中核となるオプションには該当しません。)

プランでは一般的に、少なくとも毎四半期に分散投資オプション間の移動を認めなければなりません。(実際には、大半の401(k)プランにおいて日次での資金移動が可能です。)



法律

401(k)プランで提供する投資オプションに関する規制は、米国労働省 (DOL) が施行するERISA法 (Employee Retirement Income Security Act of 1974) に準拠します。

受託者のプラン投資オプション選択に関する規制

(§2550.404a-1 投資義務)

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

加入者の投資選択に対する受託者救済に関する規制

(§2550.404c-1 ERISAセクション404(c)プラン)

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

受託者としての責任を果たすために

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

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

投資の選択が退職金貯蓄の成功のカギ

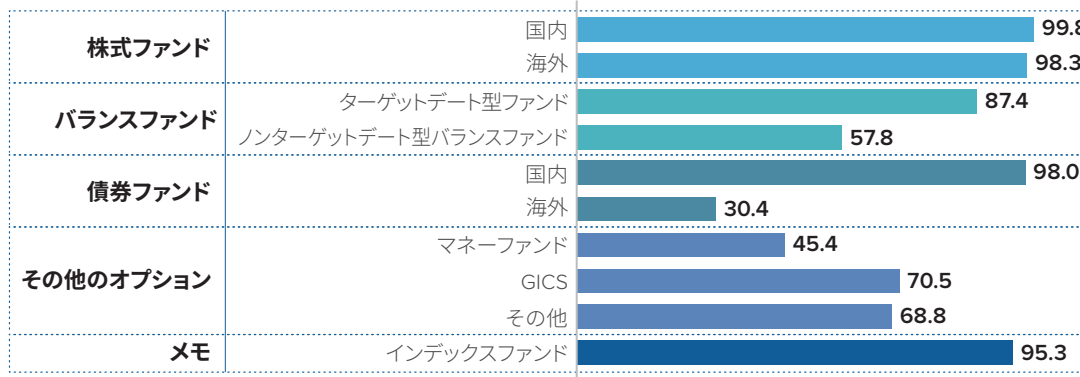


結果

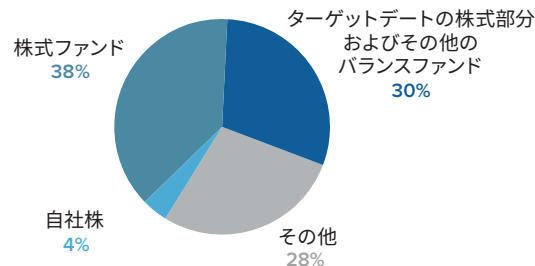
確定拠出年金加入者の93%が、退職年金口座の投資先について選択肢を持ち、それを管理することが重要であると考えています。

平均的な401(k)プランでは、20の投資オプションが提供されています。

ほぼすべての大規模401(k)プランが、国内外の株式オプションを投資ラインナップに含めています (BrightScopeデータベースの大規模401(k)プランが投資を提供している割合、2020年)。



401(k)プラン加入者口座の3分の2超が株式に投資されていました (401(k)プラン口座資産のドル加重平均、2022年末)。



参考資料

「The Economics of Providing 401(k) Plans: Services, Fees, and Expenses, 2022 (401(k)プラン提供の経済学：サービス、料金、および費用、2022年)」、*ICI Research Perspective*
www.ici.org/files/2023/per29-06.pdf

「American Views on Defined Contribution Plan Saving, 2023 (確定拠出年金積立に関する米国人の考え方、2023年)」、*ICI Research Report*
www.ici.org/research/retirement/us-views

The BrightScope/ICI確定拠出型年金プランの概要：401(k)プランの詳細、2020年
www.ici.org/files/2023/23-rpt-dcplan-profile-401k.pdf

「401(k) Plan Asset Allocation, Account Balances, and Loan Activity in 2022 (2022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/files/2024/per30-03.pdf