



退休基金協會期刊

2020 年 6 月

淺談日本退休金制度

野村投信資深協理
饒憶雯

壹、前言

臺灣社會少子化、人口高齡化的趨勢，已成為 10 餘年來重要的議題之一，政府更將之定位為「國安問題」。1993 年臺灣成為「高齡化」社會，接著在 2018 年進入「高齡」社會，更預計在 2026 年成為「超高齡」社會的一員。¹ 位於東北亞的鄰國—日本，更早面臨如此之社會現象，因而對於老年化社會的準備，如醫療照護、退休金制度等，也陸續提出相關政策因應。

臺灣勞工的退休金除了原本的舊制（確定給付制 DB）之外，2005 年 7 月 1 日開始，政府推出了新制（確定提撥制 DC）。鄰國日本則略早一些，於 2001 年便開始實施確定提撥制，2014 年開始實施「小額投資免稅制度 NISA」。以下我們將分別說明此二種制度。

圖 1、日本年金制度結構



資料來源：企業年金聯合會、企業年金制度

https://www.pfa.or.jp/nenkin/nenkin_tsusan/nenkin_tsusan01.html 等

資料日期：2018 年 3 月

¹ 根據聯合國世界衛生組織的定義，65 歲以上老年人口占總人口比率為 7% — 14%，稱為「高齡化社會」；佔 14% - 20%，稱為「高齡社會」；20% 以上，稱為「超高齡社會」。 <https://www.npf.org.tw/13/8108>

貳、確定提撥制 (DC)

全球多數國家的確定給付制 (DB) 隨著退休人口增加與人均年齡提高，遲早會面臨基金不足以支付的困境。有鑑於此，日本於 2001 年開始推出 DC 制度。其 DC 制度可區分為由公司提撥的「企業型」與參加者自己提撥的「個人型」，後者英文為 individual-type Defined Contribution pension plan，因此簡稱 iDeCo。

表 1、日本確定提撥制 (DC) 企業型與個人型之比較

		確定提撥制度—企業型	確定提撥制度—個人型 (iDeCo)
實施主體		企業	國民年金基金聯合會
有資格參加者		實施該制度企業之員工	1. 自營業者等 (國民年金第 1 號被保險者) 2. 公司員工等 (國民年金第 2 號被保險者) 3. 家庭主婦等 (國民年金第 3 號被保險者)
提撥者		雇主 (如有「匹配制度」相關規定，員工亦可相對提撥)	參加者本人
提撥限額		每月 15,500 日元 ~ 55,000 日元 (因加入制度不同而有差異)	1. 第 1 號被保險者： 每月 68,000 日元 2. 第 2 號被保險者： 每月 12,000 日元 ~ 23,000 日元 (因加入制度不同而有差異) 3. 第 3 號被保險者： 每月 23,000 日元
稅賦優惠	提撥時	免稅 1. 雇主納稅金額中全額扣除 2. 參加者本人所得稅中全額扣除	免稅 參加者本人所得稅中全額扣除
	投資時	特別法人稅 (目前暫停)	同左
	給付時	1. 作為退休金給付： 由公共年金中扣除 2. 一次性給付： 由退休金中扣除	同左

資料來源：厚生勞動省 <https://www.mhlw.go.jp/stf/seisakunitsuite/bunya/nenkin/nenkin/kyoshutsu/gaiyou.html> ; 野村投信整理。資料日期：2019 年 11 月 1 日。

日本在 2001 年實行 DC 企業型後，在 2004 年、2010 年和 2014 年等分別提高過提撥限額（詳表 2），2014 年也將參加該制度者的年齡上限提高到 65 歲。

表 2、日本 DC 企業型提撥金額上限之改變

時間	DC 企業型提撥金額上限調整
2004 年 10 月	每月由 3.6 萬日元提高至 4.6 萬日元
2010 年 1 月	每月由 4.6 萬日元提高至 5.1 萬日元
2014 年 10 月	每月由 5.1 萬日元提高至 5.5 萬日元

資料來源：日本厚生勞動省，「企業年金、個人年金制度之現狀等」；
資料日期：2019 年 2 月 22 日。

日本的 DC 制度中，雖然決定投資標的、投資組合的是參加者自己，但是在企業型，公司會提供「預設投資選項」。當參加者不知道或不想要選擇時，資金就會自動投資在公司的「預設投資選項」。「預設投資選項」至少要有 3 項，而其中至少有 1 項會是可以保本的，如存款。

2018 年 5 月 1 日開始，日本政府進一步規定「預設投資選項」的決定程序：企業通常會先提供參加者的基本屬性（如性別、年齡、風險偏好、投資經驗等）予「運營管理機關」，後者據此提供產品建議，並說明產品的預期報酬、風險、損失的可能性、費用等。企業與參加者（通常是工會作為代表）討論產品的適合度，並告知「運營管理機關」他們所選擇的產品，「運營管理機關」也會檢查是否符合規定。最後與參加者達成共識，確定參加者已了解該計畫，並於參加者未自行決定時，將他們的資金投資在預設選項上。日本的「運營管理機關」多是銀行業兼營，也有少數是專為經營退休金制度而設立的公司。

由於勞工通常對於金融商品不是很熟悉，因此政府一方面設定投資選項的上限為 35 個，一方面要求各金融機構與企業要持續推廣投資教育，讓民眾有足夠的金融常識，以方便其帳戶的投資管理。

日本政府在實施 DC 制度時，設定的目標是 2020 年有 2 萬家企業採行。根據日本「運營管理機關連絡協議會」的統計資料，其實在 2015 年 3 月時就已經達標，在 2018 年 3 月時更有超過 3 萬家的企業已經實行。

至 2018 年 3 月為止，DC 制度的企業型共有 650 萬人參加，已接近第 1 支柱國民年金 6,733 萬人的十分之一；若加計稍後說明的 iDeCo，則已超過十分之一。日本政府一方面開放參加者的資格，一方面以免稅的方式鼓勵民眾多多加入。如表 1 的資料所示，一般民眾若參加 DC 制度，不論在提撥、投資或退休領取的階段，政府皆有相對應的稅率優惠政策。

日本 DC 制企業型自實施，歷年來參加者皆以男性為主。早期男性參加者佔總參加人數八成以上，高峰期還曾高達 85.6%。近年來女性比重才逐漸提高，2015 年 3 月女性超過 20% 之後，至 2018 年 3 月，女性參加者佔了 22.3%。

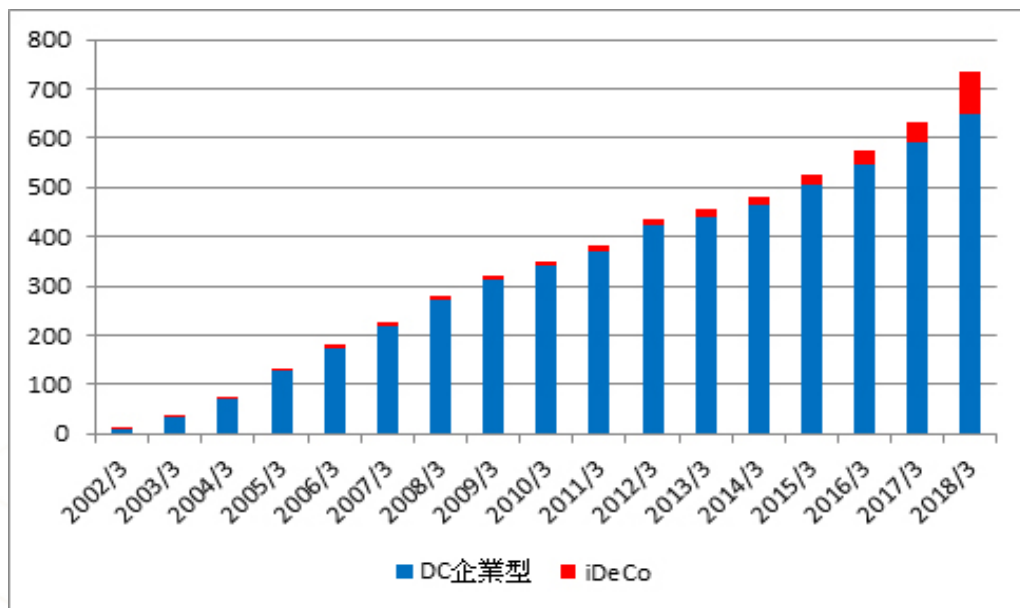
以資產金額來看，由於許多女性加入的時間晚、累積的資產較少，在 2018 年 3 月男性資產佔了 87.4%，女性只有 12.6%。男性在資產配置上，50.5% 為存款與保險等保守型商品，而女性則有 58.5% 的資產是在保守產品上。

iDeCo 的涵蓋範圍原本以國民年金（基礎年金）中的第 1 號被保險人（自營業者、學生等）為主，政府在 2017 年 1 月將參加者的資格擴大至國民年金中的第 2 號被保險人（DC 制公司的員工和公務員）與第 3 號被保險人（第 2 號被保險人的配偶）之後，參與的人數便快速成長。根據日本「國民年金基金連合會」的統計，2018 年 3 月參加者有 85 萬人，至 2019 年 9 月已有 138 萬人。

從國民年金的身份來看，2019 年 9 月時，以第 2 號被保險人在 iDeCo 中比例最高，佔 84.8%；其他為第 1 號被保險人佔 11.9%，第 3 號被保險人佔 3.3% 最少。根據 2018 年 3 月的統計，各類加入者中，平均年齡約落在 44 至 46 歲不等。

圖 2、DC 企業型與 iDeCo 歷年參加人數變化

單位：萬人



資料來源：厚生勞動省、國民年金基金連合會。2018 年 3 月。

iDeCo 參加者雖然仍是以男性為主，但相對於企業型，其性別比例較為均衡。從 2001 年制度推行開始，男女比例多在 7：3。2018 年 3 月的資料來看，男性約有 64.3%，女性則為 35.7%。

iDeCo 制度中的資產金額，至 2018 年 3 月止，79.3% 為男性所有、女性只佔了 20.7%。男性在資產配置上，59% 為存款與保險等保守型商品，而女性則有高達 64.4% 的資產是在保守產品上。

企業型與 iDeCo 都有投資標的數量的限制，可選擇的商品類型則有定期存款、保險、投資信託基金（如國內股票型、國內債券型、海外股票型、海外債券型、平衡型、貨幣市場型等）。參加者的投資至少要分散至 3 個以上的商品，但不超過 35 個選項，由參加者自行決定投資組合。

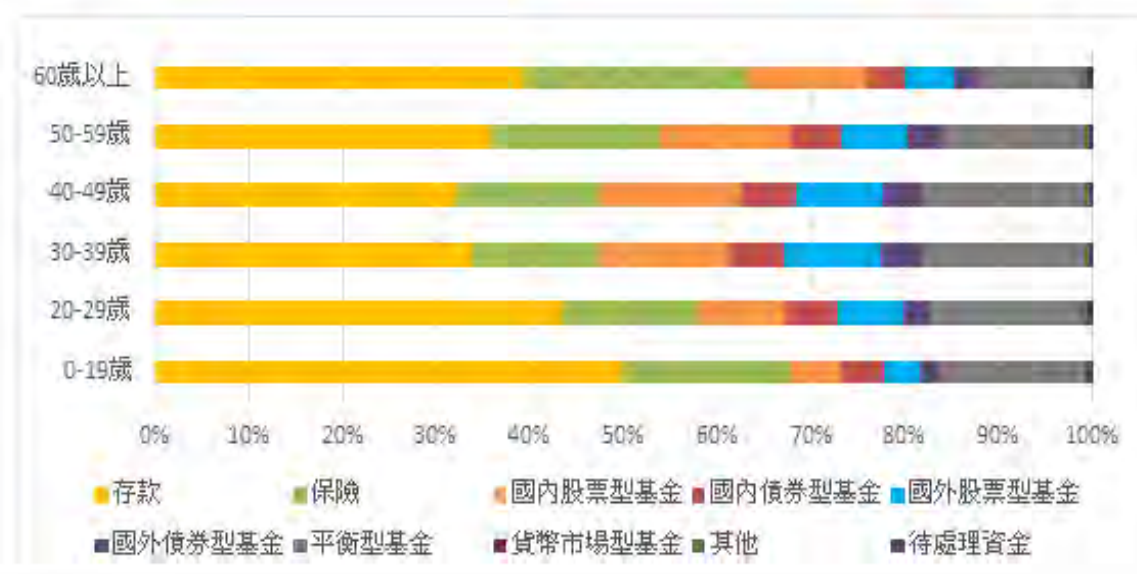
可惜的是，不論是企業型或是 iDeCo、年輕人或是中壯年人，依政府調查的結果來看，DC 的投資標的多偏向保守。2018 年 3 月的資料顯示，企業型的資金，有 51.5% 配置於存款與保險等保守的標的；iDeCo 的資產更為保守，60.1% 配置在存款與保險。

在企業型中，30 歲至 49 歲投資金額分配在存款與保險上，已接近五成。除了 50-59 歲的配置比重低於 55%，其他的年齡層，如 19 歲以下、20-29 歲、60 歲以上，保守商品的比重多是接近六成、甚至接近七成。

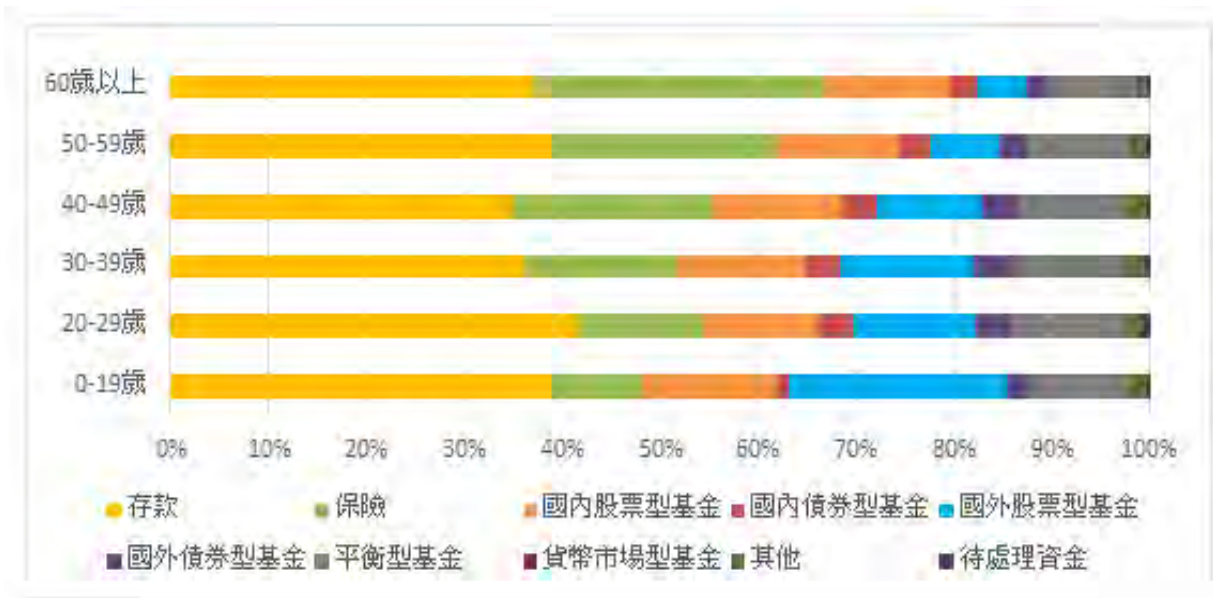
iDeCo 參加者的投資組合配置比較接近一般人對於年齡與風險偏好的認知，即年輕人的投資較為積極，年長者的投資偏向保守。即使如此，年輕人分配給存款和保險的金額還是接近一半，而其他年齡層的參加者在保守商品的投資比重則是有增無減，60 歲以上參加者在存款與保險上的配置高達 66.8%（資料來源：日本運營管理機關連絡協議會；資料日期：2018 年 3 月）。

圖 3、DC 投資商品選擇狀況

< 企業型 >



(iDeCo)



資料來源：國民年金基金聯合會、iDeCo 公式網站 <https://www.ideco-koushiki.jp/library/status/>、運營管理機關連絡協議會。
資料日期：2018 年 3 月。

日本 DC 制度除了前述說明之外，還有一項與臺灣現行制度最大的差別，就是資產是以「個人帳戶」為單位來記錄與管理，亦即「個人帳戶分離」，日本的「運營管理機關」（負責帳戶管理的機構）每年至少會提供一次帳戶的報告給參加者。參加者除了自行提撥資金外，也自行決定投資標的、配置投資組合，未來則是自己享受投資成果。如此一來，每位參加者要為自己準備退休金、為自己的退休金負責，而不會出現「世代剝奪」的爭議。

DC 制度已經是現今全球退休金準備的潮流，簡單整理其優缺點如下，以使讀者便於了解：

表 3、DC 制度的優缺點

優點	缺點
◇參加者自行決定投資方式 ◇增強員工自立意識 ◇提高對經濟、投資的關心程度 ◇若投資成功，可使年金增加 ◇以參加者個人為單位管理資產，可隨時掌握投資成果 ◇離職時可攜帶至其他企業 ◇企業不會因為基金不足而發生追加的提撥，未來的負擔較容易預測 ◇提撥金額確定，不需要複雜的計算公式 ◇限額內的提撥金額可從稅金中扣除	◆投資風險由參加者自己承擔 ◆退休後領取金額不確定 ◆需要具備一定的投資知識 ◆投資不成功會使年金減少 ◆原則上 60 歲以前不可領取帳戶中的金額 ◆以參加者為單位管理記錄，因此管理成本較高

資料來源：厚生勞動省
<https://www.mhlw.go.jp/stf/seisakunitsuite/bunya/nenkin/nenkin/kyoshutsu/gaiyou.html> 等，野村投信整理。

參、小額投資免稅制度 (NISA)

如前文說明，日本民眾在 DC 的投資標的選擇相對保守，如此當未來退休時，可能會面臨退休金準備不足的窘境。2014 年 1 月日本政府為了鼓勵一般民眾積極參與投資，參考英國的個人儲蓄帳戶 (Individual Savings Account)，而推出了日本版的「小額投資免稅制度」，英文為 Nippon Individual Savings Account，簡稱 NISA。

2014 年的 NISA 只是日本政府推行的第一步，其後，該國又陸續推出了適合未成年人的 NISA 以及儲備 NISA 等，時程如表 4 所示。

表 4、小額投資免稅制度之比較

制度名稱	推出時間	參與資格	主要稅賦優惠
NISA	2014 年 1 月	20 歲以上民眾	每年最高 120 萬日元投資金額，5 年內免繳資本利得與股利、基金配息稅
Junior NISA	2016 年 1 月	0-19 歲民眾	每年最高 80 萬日元投資金額，5 年內免繳資本利得與股利、基金配息稅
儲備 NISA	2018 年 1 月	20 歲以上民眾，與 NISA 二選一	每年最高 40 萬日元，20 年內免繳資本利得與股利、基金配息稅

資料來源：日本金融廳 NISA 網站
<https://www.fsa.go.jp/policy/nisa2/about/tsumitate/index.html>

日本政府推行 NISA 時，同樣地，亦搭配稅率優惠來鼓勵民眾參與。在日本投資股票或信託基金，若產生資本利得或收取股息、基金配息等，須繳交 20% 左右的稅負；但若是透過 NISA 投資股票或投資信託基金，則每年在一定金額之內可以享受完全免稅的優惠。

NISA 的參加者每人最多可以開立 1 個 NISA 帳戶，NISA 在 2014 年至 2015 年底，免稅的投資金額是每人每年以 100 萬日元為上限，免稅期間是 5 年。從 2016 年開始免稅的投資金額上限提高至每人每年 120 萬日元，期間一樣是 5 年；亦即 5 年加總起來，每人最大可以有 600 萬日元享受免稅。若當年度有免稅額度未使用，不能遞延至以後的年度。

每筆 100 萬或 120 萬日元的 5 年時間到了，參加者可以有 3 種選擇：

1. 移轉至下個年度的免稅額度
2. 移轉至課稅帳戶
3. 賣掉。

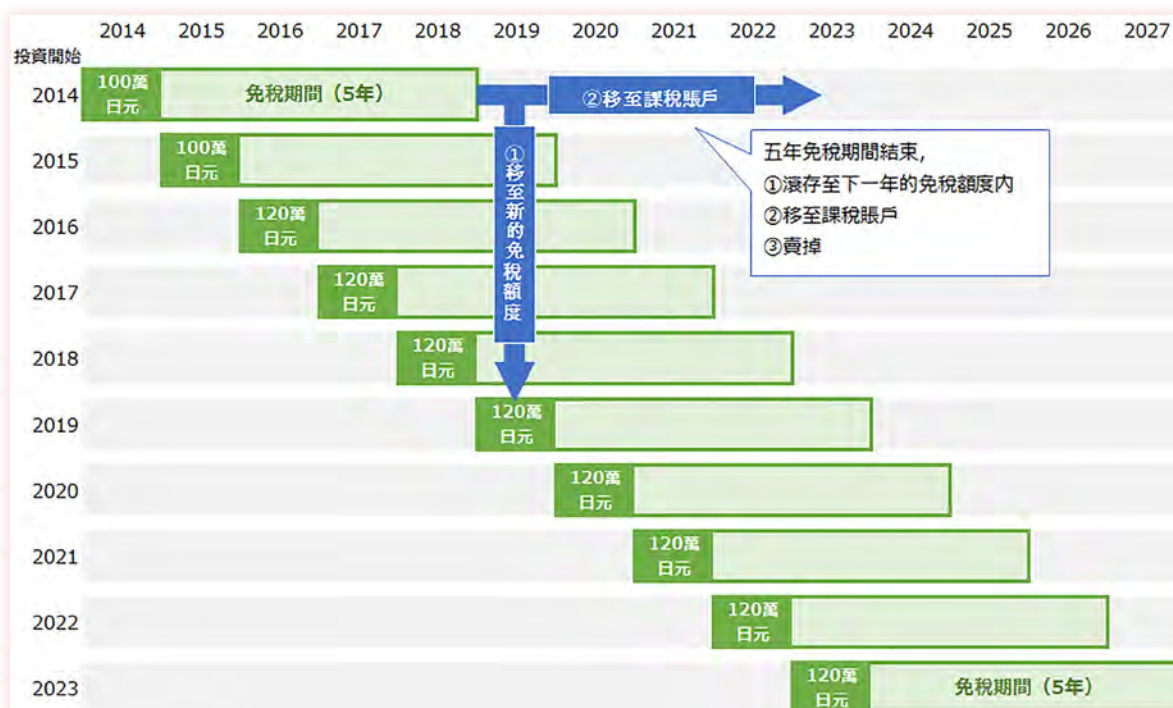
NISA 制度很棒的一點是，移轉的金額沒有上限，也就是當移轉時資產的市價超過 120 萬日元，還是可以全數計入下個年度的免稅金額。讀者或許會問，如果移轉金額超過 600 萬日元呢，以後的 4 年可否繼續投資？答案是肯定的！該筆金額只佔用移轉年度的額度，但不影響以後年度的新投資（或是其他移轉）。

日本政府推行 NISA，是為了鼓勵原本沒有投資的民眾加入投資的行列，因此若民眾在非 NISA 帳戶中原本就有投資部位，那些是不能移轉至 NISA 帳戶享受稅率優惠的。

日本的政府機關、證券公司、銀行和投資顧問，以舉辦密集的說明會、教育訓練等，推廣金融知識，並透過 NISA 制度提供各種投資策略與工具，更重要的是，提醒一般民眾適度資產配置的重要性。

在 2014 年 NISA 計畫推出前，上市股票與投資信託基金的資本利得稅率曾降至 10%；在 NISA 實施的這 10 年之間（2014 年至 2023 年），稅率恢復至 20%（同時 NISA 參加者在限額之內的投資完全免稅）。因為稅率優惠政策，NISA 推出一年半之後，即有 900 萬個日本民眾開立了 NISA 帳戶，並投資了約 5.2 兆日元的資產。2023 年底 NISA 將走入歷史，當年度 NISA 的參加者仍然可以投資股票與投資信託基金，且享有 5 年的免稅期，亦即到 2027 年為止。好消息是，日本政府正在考慮延長 NISA 的實施期間，不過目前尚在初期的討論階段。

圖 4、NISA 免稅制度說明



資料來源：金融廳 NISA 網站
<https://www.fsa.go.jp/policy/nisa2/about/nisa/overview/index.html>

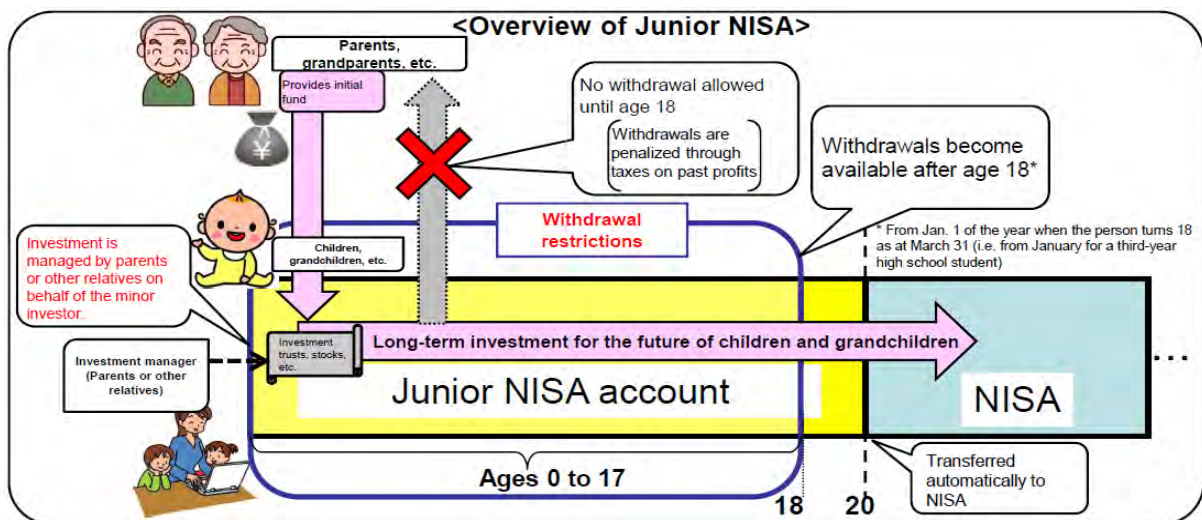
肆、未成年人小額投資免稅制度 (Junior NISA)

NISA 推出成功後，日本政府在 2016 年初一方面提高 NISA 的年度免稅額度（由每人每年 100 萬日元提高至 120 萬日元），鼓勵更多民眾參與，另一方面也擴大參與層級：年滿 20 歲以上者參加 NISA，而未成年人（0-19 歲）則可以參加未成年人小額投資免稅制度，英文簡稱為 Junior NISA。

與 NISA 相同的是，每位 Junior NISA 參加者只限開立 1 個帳戶，投資標的為股票與投資信託基金，所衍生之資本利得、股息、基金配息等可在一定額度內享有免稅優惠。由於參加者為未成年人，Junior NISA 的免稅額度較 NISA 低，每年為 80 萬日元，免稅期間同樣是 5 年，所以累加之後，最大的免稅限額為 400 萬日元。

帳戶可由參加者二等親以內的親屬（父母或祖父母）管理，原則上參加者年滿 18 歲以前不可領取帳戶內的金額。一旦參加者年滿 20 歲，Junior NISA 帳戶中的金額可以移轉至一般 NISA 帳戶，如此，參加者便可繼續其投資。

圖 5、Junior NISA 規範說明



資料來源：日本金融廳；資料日期：2015 年。

由於 Junior NISA 的資金來自長輩，因此牽涉到贈與稅的問題。在日本，每人每年接受贈與的免稅額度為 110 萬日元，而 Junior NISA 的投資金額需與其他形式的受贈併入計算。

當參加者年滿 20 歲時，在 Junior NISA 帳戶中的金融資產可以移轉至一般 NISA 帳戶繼續投資，如此參加者便可以在非常年輕的時候就開始投資、累積資產。如果移轉時金融資產超過 600 萬日元，那麼也只會佔用了移轉年度的免稅額度，自次年起，該 NISA 參加者還是可以繼續使用新額度的投資。

Junior NISA 制度實施的期間為 2016 年至 2023 年底（與一般 NISA 同時結束），2024 年開始，若參加者尚未滿 20 歲，資產可以繼續放在同一帳戶中，享有免稅的優惠，直到參加者成年為止；但是這段期間，不可以新增投資。另外一點與一般 NISA 不同之處，在於 Junior NISA 一旦選定某一金融機構開戶，是不可以移轉到其他金融機構的。

伍、儲備 NISA 制度

日本政府為支持小額、長期、儲備、分散的投資行為，於 2018 年 1 月再推出「儲備 NISA」免稅制度。儲備 NISA 也是以 20 歲以上的日本成年人為主，民眾可在一般 NISA 與儲備 NISA 中二選一，不可同時使用。

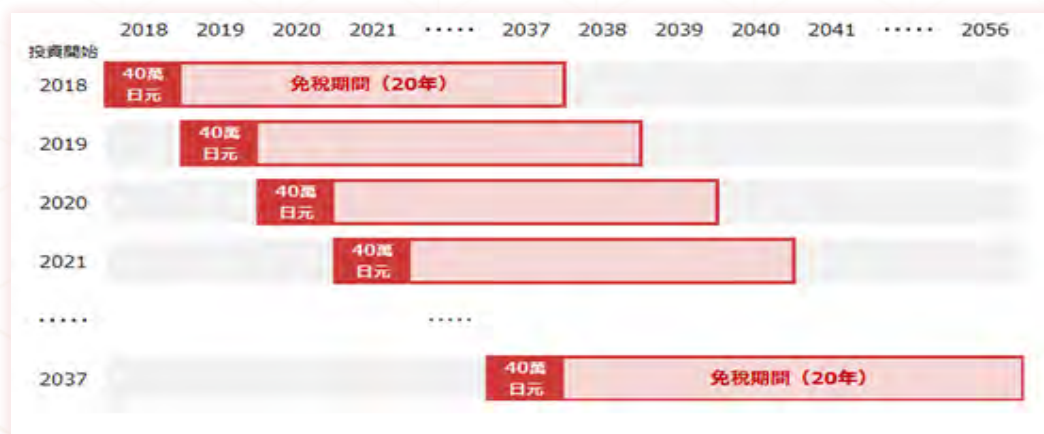
民眾若選擇儲備 NISA，同樣是每人最多開設一個帳戶。儲備 NISA 帳戶的資本利得與配息同樣享有免稅優惠，每年的免稅額度是 40 萬日元，期限為 20 年，亦即最高免稅額度為 800 萬日元。目前儲備 NISA 開放至 2037 年，該年度仍可投資，同樣持續 20 年至 2056 年。

儲備 NISA 的投資標的主要是符合長期累積、分散投資特性之投資信託基金，目前限於公募股票型基金與 ETF。符合政府規定條件者，需事先在金融廳登錄。例如，公募股票型基金需要滿足的條件如下：

1. 銷售手續費為 0
2. 信託費率在一定的水準以下（ETF 在 0.5% 以下）
3. 須對每一位客戶告知過去一年信託費率的概算金額
4. 信託合約期間在 20 年以上
5. 不可以是每月配息的基金
6. 除了避險目的外，不可以使用衍生性金融商品。

至 2019 年 10 月 1 日，共有 166 檔公募基金與 7 檔 ETF（共 173 檔）在計畫中可供儲備 NISA 選擇。

圖 6、儲備 NISA 免稅制度說明



資料來源：日本金融廳。<https://www.fsa.go.jp/policy/nisa2/about/tsumitate/index.html>

自從 2014 年 NISA 制度開始之後，不論是開戶數或是投資金額都有持續性的成長。可惜的是，年輕世代的參與比例還是相對較低。根據日本金融廳 2018 年 9 月的資料，一般 NISA 參加者中，50 歲以下只佔了三成，而六成集中在 50-79 歲。

表 5、一般 NISA 帳戶的參加者年齡分佈

免稅期長達 20 年的儲備 NISA 參加者則較年輕，近七成為 30-59 歲。

年齡	20-29	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-	總計
帳戶數 (萬)	47	117	175	194	263	233	109	1,139
%	4.2%	10.3%	15.3%	17.1%	23.1%	20.4%	9.6%	100%

資料來源：日本金融廳；資料日期：2018 年 9 月。

表 6、儲備 NISA 帳戶的參與者年齡分佈

年齡	20-29	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-	總計
帳戶數 (萬)	13	22	23	16	10	5	1	88
%	15.1%	24.0%	25.9%	17.9%	10.9%	5.2%	0.9%	100%

資料來源：日本金融廳；資料日期：2018 年 9 月。

20 歲以下才可參與的 Junior NISA，年齡分佈則相當平均，只是總戶數還不多。

表 7、Junior NISA 帳戶的參與者年齡分佈

年齡	0	1-5	6-10	11-15	16-20	總計
帳戶數 (萬)	0.4	7	8	8	7	30
%	1.4%	23.7%	25.7%	26.0%	23.2%	100%

資料來源：日本金融廳；資料日期：2018 年 9 月。

NISA 制度導入時，日本金融廳的目標是在 2020 年累積投資金額達到 25 兆日元。實際上，從 2014 年累計至 2018 年 9 月止，投資金額已有 15 兆日元，目標達成率為 60.56%。以 3 種 NISA 制度來看，最早推出的一般 NISA 還是主要的投資機制。

表 8、NISA 累積投資金額 (流量)

制度	一般 NISA	Junior NISA	儲備 NISA	總計
統計期間	2014/1-2018/9	2016/1-2018/9	2018/1-2018/9	-
金額	14.98 兆日元	1,037 億日元	576 億日元	15.14 兆
%	98.9%	0.7%	0.4%	100%

資料來源：日本金融廳；資料日期：2018 年 9 月。

以投資標的來看，基金與股票的比例約為 6:4，ETF 和 REIT 僅受到少數參加者的青睞。由於多數投資人至銀行開戶、投資，而在銀行只可投資共同基金，因此 NISA 中共同基金的投資比重最高。

表 9、一般 NISA 投資標的與金額

類型	上市股票	投資信託基金	ETF	REIT	總計
累計金額	5.8 兆日元	8.8 兆日元	2,354 億日元	1,444 億日元	15 兆日元
%	39.0%	58.4%	1.6%	1.0%	100%

資料來源：日本金融廳；資料期間：2014 年 1 月至 2018 年 9 月。

與開戶數類似的情況是，歷年來累積的投資金額以中年以上的參加者為主，且可能因為中年以上的參加者較有餘裕投資，因此投資金額的佔比較年齡的佔比更為集中。例如 50-79 歲在帳戶數上佔了 61%，而在累積的投資金額上則佔了 68.4%。

表 10、一般 NISA 累積投資金額的年齡分佈

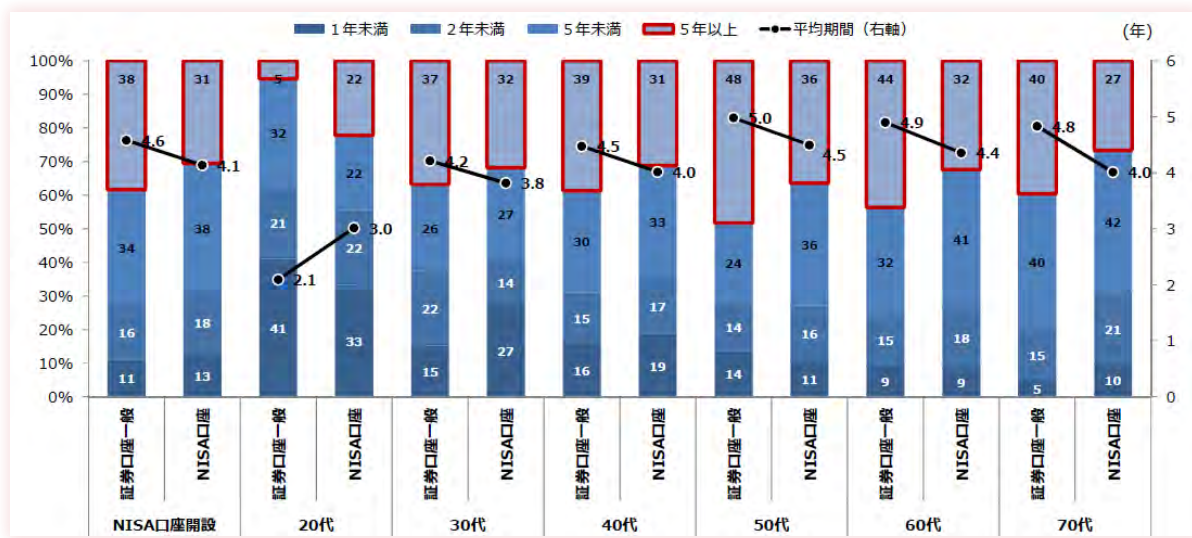
年齡	20-29	30-39	40-49	50-59	60-69	70-79	80-	總計
累計金額	4,135 億日元	1.3 兆日元	2 兆日元	2.5 兆日元	4.4 兆日元	3.3 兆日元	1.5 兆日元	15 兆日元
%	2.8%	8.6%	13.3%	16.9%	29.3%	22.2%	7.0%	100%

資料來源：日本金融廳；資料期間：2014 年 1 月至 2018 年 9 月。

NISA 主要目的是吸引過去未投資的民眾加入投資的行列，在實際開戶者中，無投資經驗的參加者佔 30%；而年輕的參加者（20-39 歲）比例更高，約有半數從未投資。如此看來，NISA 的推行，的確擴大了投資族群。然而，無投資經驗的參加者在開了戶之後，真正付諸投資行動的比例卻不高，原因之一可能是缺少金融經濟知識，以此看來，政府與金融業的推廣教育都還可以再強化。

日本金融廳在 2016 年 2 月針對 NISA 制度做了調查，其結果於當年 10 月公佈。其中一題是詢問 NISA 參加者打算投資多久的時間，然後與一般證券 / 基金帳戶的投資人比較。結果發現，除了 20-29 歲族群打算投資的平均期間較一般證券 / 基金投資人長之外，其他多數 NISA 參加者的投資期間都較短。例如選項之一是打算投資「5 年以上」，20-29 歲的 NISA 開戶者中有 22% 打算投資 5 年以上，遠高於一般證券 / 基金投資人的 5%；但是其他年齡層打算投資 5 年以上的比例全都低於同年齡的一般投資人。推測原因，可能與 NISA 的免稅期間 5 年有關。

圖 7、NISA 參與者投資期間意願調查



資料來源：日本金融廳「NISA 制度效果檢證結果」；資料日期：2016 年 10 月。

陸、結論

2001 年日本退休金系統導入 DC 制度，2014 年政府開始推行 NISA 制度，一方面希望解決退休金準備不足的問題，一方面希望改變民眾的資產過度依賴存款的狀況。經過將近 20 年之後，部份原本沒有投資的民眾開始了投資的行動，iDeCo 計畫的年輕人有較積極的投資組合，一般 NISA 的年輕人也有中期以上的投資規劃。只是相對於長壽現象來的速度，這一切的改變似乎還不夠快。

不論是 DC 企業型、DC iDeCo 或是 NISA 的參加者，都需要擴大到更多的民眾、已經參加者需要布建更積極的投資組合，而這一切，則仰賴更多的推廣與金融教育。唯有民眾深切體會到自己必須積極準備退休金的急迫性，才能逐漸改善退休金缺口的問題。

回過來看看臺灣，2005 年開始的勞退新制雖已經是 DC 制，但所有參加勞工的資產皆納入共同帳戶中，由政府（勞動部勞動基金運用局）統一管理，所有參加者共同享受或是承受投資的結果。建議政府可以考慮參照日本的作法，以「個人帳戶」為單位，提撥、投資管理、退休後提領等，皆是以參加者帳戶為單位，如此可避免吃大鍋飯的心態，亦不會出現世代剝奪的抱怨，當然前題是要有完備的配套措施。

配套措施可包括預定投資選項（以便未自行決定投資標的者投資）、提供含不同風險屬性的投資標的（以便不同需求的參加者選擇）、投資標的多元化但不要過份複雜（如日本限制至少 3 種，但最多不超過 35 種）。當然，最重要的準備在於大量且持續的教育訓練！不僅要廣泛地讓過去未接觸金融商品的民眾具有基本的金融知識，也可以根據金融市場中、長期的發展，持續提供不同類型的投資組合建議予參加者。更重要的是，讓全民了解，「準備退休金」的責任在每個人的身上，而且已經是刻不容緩了！

本文內容係整理、分析各方面所能蒐集之資訊彙整而成，已力求其中資訊之正確與完整。如有誤植，仍以日本政府公佈之最新資料為準，感謝學者專家惠予指正。