

澳洲 Superannuation 退休金制度簡介

來自澳洲最大資產管理公司 AMP Capital 的策略總監 Julie-Anne Mizzi 在去年的一場座談會中表示，「教導民眾籌措退休金的觀念其實很像家庭計畫，打個比方來說，當你想買聖誕節禮物，你是在耶誕夜前夕過好幾天苦日子籌錢，還是早在數個月前便開始節流的儲蓄計畫？」

「退休之後若無酒可喝，對我來說將是一大打擊」穿著西裝打著領帶，操著些許澳洲口音，澳洲基金公會（IF-SA）副理事長傑洛米（Jeremy Duffield）在一場座談會中如此說道，儼然澳洲退休金制度的中產階級廣告代言人。

自從澳洲退休金計畫（The Superannuation Guarantee Scheme）在 1992 年悄然展開之後，澳洲的基金公司不斷地以日常生活的概念，來傳達自行準備退休金的重要性，從 1995 年起，澳洲境內投資基金資產規模便以每年 11.7% 的成長率增加了三倍以上。

到了 2006 年年底，澳洲的基金資產規模已達到了澳幣 11,732 億元（約 8,600 億美元），根據 2006 年 12 月投資公司協會（ICI）的評鑑，澳洲投資基金資產規模為全球第四大，僅次於美國、盧森堡與法國。

政府大力支持 稅賦優惠成關鍵

澳洲政府不保證投資收益，但澳洲公民還是搶著提撥退休金，主要的原因莫過於稅負上的優惠。

澳洲政府規定，員工每月所得在澳幣 800 元以上者，雇主須強制提撥 9% 薪資進入雇員的退休金帳戶，員工也可另行自願提撥資金，提撥至退休金帳戶的薪資只須繳交 15% 所得稅，以及 15% 的資本利得稅，提領時則給予免稅優惠。

這樣的稅負看似繁重，但不提撥的薪水卻得繳納 45% 所得稅，每個月薪水有一半得繳進國庫，任誰也不想白白把血汗錢送進國庫，因此大大提高了民眾自行提撥退休金的意願，也看得出澳洲政府力挺退休金改革的決心。

此外，澳洲的勞工有自行選擇投資標的之權力，基金帳戶屬於個人名下，一年內並享有一次轉換投資標的的權利，也可以將名下的不同基金合併為一個帳戶，以免每換一個工作就得多出一個投資帳戶。

不過這筆錢在 55 歲或 60 歲前不得提領，降低不少年輕人的投資意願。

另外，政府還有一個特別的共同供款機制，為了鼓勵低收入戶自行籌措退休金，2003 年開始，低收入戶者，每月每提撥澳幣 1 元，政府會相對提撥澳幣 1.5 元存入其退休金帳戶，政府相對提撥金額上限為 1500 元。

百家爭鳴的自由市場

相較於智利與香港的退休金市場，澳洲顯得複雜許多，光是基金種類就有雇主指定基金（employer fund）、雇主公會或工會成立的行業基金（industry fund）或基金公司發行的零售基金（retail fund）。

行業基金(industry fund)指的是多個企業合作推出的退休基金，往往是由公會或是工會所成立，提供給特定產業員工選擇的基金，部分行業基金也開放給外界投資。

至於單一雇主或集團雇主發行的則稱為企業基金，僅供特定企業的雇主和員工投資，但近年來因缺乏經濟規模，導致成本過高，規模有逐年下滑的趨勢。

零售基金(retail fund)指的就是一般銀行、保險公司或基金公司等合格發行者成立的基金，對象以大眾散戶為主，只要按程序向澳洲稅務局申請，就可以在市面上販售，由於這類基金多有投資顧問(financial planner)介紹，在大力促銷之下近年來成長最為快速。

澳洲還有自行管理基金(self managed superannuation fund)，此類基金參與人數低於五人，由這些參與者自行決定投資策略；另外小型基金(small APRA fund)參與人數也在五人以下，但須指定獲核准的信託人代為管理。

除了這些基金之外，1997 年開始，退休金市場還多了保證本金的退休儲蓄帳戶，屬於由銀行或其他接受存款機構所開立的特殊存款帳戶。

至於投資成本，一般的基金每年管理費僅需 0.6%-3%，股票部位較高的積極操作型基金，收費會比以固定收益為主的穩健型來的高；另外，零售基金需付佣金給財務顧問，所以投資成本也會比行業基金來的貴一些。

以 2005 年 6 月 30 日的資料為例，約有 45.1%的基金提供民眾自選，零售基金平均有 61 個標的任君挑選，行業基金有 9 個、公務人員基金 6 個，企業基金則有 4 個選擇標的。

從勞工挑選的情形來看，有一半以上的民眾選擇預設(default option)的投資策略，其投資以股票為主，澳洲股票佔 33%，國際股票 23%，澳洲債券則有 13%，其它資產佔 10%，不動產投資佔 8%，現金及國際固定收益則各位 7%及 5%。

值得注意的是，避險基金與私募基金等另類投資也在選擇標的之內，但比例不高，佔市場 10%以內。

三層式管理結構

澳洲的基金市場雖然自由，但管理機制可一點也不馬虎，澳洲政府對於退休金和多數國家一樣採監、管分離，而且採取的是三層式管理機制。

金融服務監管會（Australian Prudential Regulation Authority）負責監控基金風險，目的在預防基金過度承擔風險或公司內部控管失靈，而導致勞工損失。澳洲稅務局（Australian Taxation Office）負責制定退休金徵稅規則，監督強制提撥情形或政府協助低收入戶提撥狀況；澳洲證券投資委員會（Australian Securities Investment Commission）負責規範退休金商品和投資建議，主要目的是建立消費者保護機制。

除此之外，消費者若與業者發生糾紛，在澳洲你還可以開啟退休金產業糾紛調解機制，這個機制類似台灣的民間糾紛調解委員會，由業者提撥一定經費成立，不須花上消費者任何一毛錢，讓你省下上法院所需的花費。

你賺錢 我輕鬆

從 1995 年起澳洲境內投資基金資產規模，以每年 11.7%的成長率增加三倍以上。若依每年 10%的增長速度計算，2015 年時澳洲資產管理業

的總規模將達到澳幣 1.7 兆美元。

OECD 的評鑑也指出，截至 2005 年底澳洲已是全球第五大退休金市場，擁有超過 500 檔基金、6,000 多種退休商品。

靠著股市多頭，近年來澳洲人民也累積了不少財富，基金產業更因此一計畫蓬勃發展，由於監管分離，人民靠著退休金賺錢，政府也因增加民間就業機會、財務負擔減少而樂得輕鬆。