

日本國民年金基金之初探

申育誠

壹、前言

日本的公共年金主要為雙層架構，特別是基礎年金依照身分別，分為第一號被保險人（自營業者、務農者以及部分工時者等）、第二號被保險人（上班族、公務員）、第三號被保險人（上班族的受撫養配偶且年收入未達130萬日圓）所組成，而日本政府為解決國民年金第一號被保險人因為只有基礎年金的保障，且年金給付過低的情況，而設置國民年金基金，以雙層保障的方式，保障國民年金第一號被保險人的基本經濟生活。

日本國民年金的設立，主要是在於給予自營業者等基本的年金基礎保障（申育誠，2020c：57），而日本國民年金基金的納保對象主要為20歲以上而未滿60歲的國民年金第一號被保險人，或者是60歲以上未滿65歲和在海外居住而任意加入國民年金者（例如：學生以及家庭主婦（夫）

等）。然而，國民年金第一號被保險人參加選擇國民年金基金第一個單位時可以選擇終身年金A型或者是B型、參加第二個單位以後可以選擇七種投資組合，保證期間的A型以及第一至第五類的投資組合則於年金給付前或保證給付期間如果被保險人死亡時，則會依照保費繳納期間，而支付遺屬一次金給付給予被保險人（全國國民年金基金，2020a）。

尤其是日本的國民年金第一號被保險人可以自願參加國民年金基金，主要由自營業者等將金額分期撥付至日本各個都道府縣所分別成立的區域型國民年金基金等，並由基金運用管理其年金資金，辦理國民年金的年金給付以外的附加年金給付（關中等，2014：99-100）。此一制度的設計主要增加民眾繳納保費成為國民年金第一號被保險人的誘因外，並可提高年金給付金額，以妥適保障老年的基本經濟生活。

其次，國民年金基金制度是確定給付制，可以規避操作運用時所產生的財務風險外，對於若具有認知功能低下的銀髮族而言，因為能夠獲得穩定的年金給付，則扮演重要的角色，如國民年金基金制度可以補足目前公共年金的年金給付過低等問題（浦嶋良仁，2019：37）。因此，本文主要以分析官方資料，探討現行國民年金基金沿革、運作與現況、國民年金基金資產運作、以及對我國年金制度之策進作為，分述如下：

貳、現行國民年金基金沿革、運作與現況

日本國民年金基金主要於1969年開始實施職能型的國民年金基金制度，後於1987-1988年則在眾議員預算委員會以及眾議院稅制特別委員會中首次討論自營業者和厚生年金（相當我國勞工保險）相同都須有雙層的年金架構，並分別於1989年引進地區型國民年金（各個都道府縣區域內居住有1,000人以上為單位）以及職能型國民年金基金（從事同種類職業別有3,000人以上為單位）的設立要件，於1991年4月起實施國民年金基金制度後，分別於1994-2014年期間實施五次的精算後，特別是於1998年4月國民年金基金的資產餘額正式突破一兆日圓，並正式於2019年4月設立全國國民年金基金，

整併原有的地區型國民年金基金，以及職能型國民年金基金（全國國民年金基金，2020n）。

特別是，全國國民年金基金主要創設於2019年4月1日，而員工人數為218人（2019年4月1日時點），2019年4月開始在全國47個都道府縣的地區型國民年金基金和22個職能型國民年金基金進行整併，成立全國國民年金基金（全國國民年金基金，2020c）。

尤其是日本國民年金基金主要以確定給付制為主，納保對象為國民年金第一號被保險人以外，保費的單位會依照被保險人的年齡以及不同納保單位，而繳費的費用有所不同，並且規定繳納保費的上限為每個月6.8萬日圓，而每年最高繳費金額為81.6萬日圓，繳交費用至60歲為止。但是，年金給付起始年齡則會依照當時所申請的方案，而有不同的年金給付，特別是，所繳交的保費可以減免所得稅等，以減輕繳稅負擔（如表1）。然而，對民眾而言，民眾於未來退休後，可依照法律所明確規定的退休金相關計算辦法，包括，在職涯規劃階段可以獲悉老年生活應得到的年金給付為主要特色。

由表1可知，國民年金基金可以讓國民年金第一號被保險人自由選擇加入，並且實施減稅之優惠措施和重視委託金融機構運用資產，使之產生收益。另外一方面，由國民年金基金組織架構圖可以知道

表 1 國民年金基金的特色

國民年金基金		
年金制度的類型		確定給付制
納保	對象	國民年金第一號被保險人
保費	單位	依照納保年齡、每個年金形式分不同單位
	繳納保費上限	每個月6.8萬日圓（每年81.6萬日圓）
	繳納保費期間	至60歲為止
運用	運用主體	國民年金基金連合會
	運用方法	委託金融機構運用
年金給付	年金給付開始年齡	基本上為65歲，但是，按照各個確定年金的情況可以從60歲開始領取年金給付
	領取方法	終身年金
稅制	優惠措施	適用社會保險費用扣除額，可減免所得稅以及住民稅

資料來源：作者整理修改自浦嶋良仁（2019：35）。

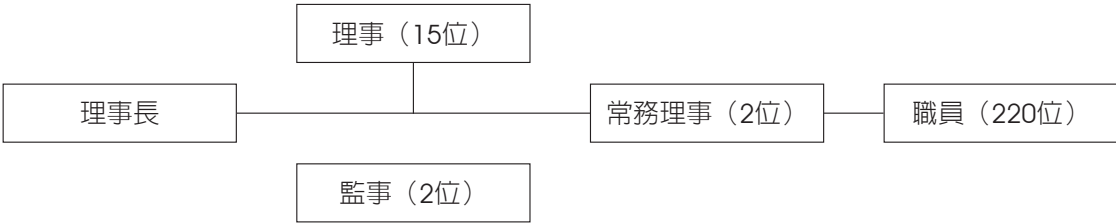


圖 1 國民年金基金組織架構圖

資料來源：全国国民年金基金（2020b）。

組織成員包括，理事長1位、理事15位、監事2位、常務理事2位以及員工220位，組織的決策方式採用合議制方式進行（如圖1）。

一、國民年金基金納保人數

目前國民年金基金會員數推移計算

可以知道，1991年年底時點參加全部（地域型基金以及職能型基金）基金的人數約為40萬人次左右，至2003年則提升至約78萬人次，而至2019年年底時點則下降至約34萬人次，尤其是以參加地域型基金的人數較多，而根據職業類別所加入的職能型基金的人數於2019年年底則下降至約2萬人

表 2 目前會員數推移一覽表

單位：人

	全部基金合計	地域型基金	職能型基金
1991年年底	436,484	370,561	65,923
1992年年底	526,630	433,131	93,499
1993年年底	583,661	473,546	110,115
1994年年底	674,023	549,125	124,898
1995年年底	698,702	570,767	127,935
1996年年底	725,690	596,719	128,971
1997年年底	718,109	592,425	125,684
1998年年底	725,390	600,745	124,645
1999年年底	768,519	640,484	128,035
2000年年底	764,094	638,220	125,874
2001年年底	786,725	659,540	127,185
2002年年底	771,662	647,287	124,375
2003年年底	789,178	663,208	125,970
2004年年底	751,306	630,500	120,806
2005年年底	726,748	609,337	117,411
2006年年底	692,713	580,344	112,369
2007年年底	648,415	542,375	106,040
2008年年底	614,784	511,918	102,866
2009年年底	577,145	480,096	97,049
2010年年底	547,872	455,692	92,180
2011年年底	521,609	434,248	87,361
2012年年底	493,487	411,349	82,138
2013年年底	481,316	401,489	79,827
2014年年底	453,684	378,488	75,196
2015年年底	427,026	356,113	70,913
2016年年底	398,879	332,456	66,423
2017年年底	374,664	312,407	62,257
2018年年底	363,530	304,386	59,144
2019年年底	348,658	328,124	20,534

資料來源：全国国民年金基金（2020e）。

表 3 現在成員的年齡別比率（2019 年底時點）

	20-29歲	30-39歲	40-49歲	50-59歲	60-64歲	平均年齡
全國基金	1.9%	10.5%	35.6%	49.2%	2.7%	48.9
職能型基金	1.1%	16.0%	38.6%	38.0%	6.3%	48.0
全部基金合計	1.9%	10.9%	35.8%	48.5%	2.9%	48.9

註：全國型基金表示國民年金第一號被保險人皆可以參加；職能型基金表示從事於各個基金所規定企業的第一號被保險人。

資料來源：全國國民年金基金（2020e）。

左右（如表2）。整體而言，日本民眾參加國民年金基金的會員人數有逐年下降的趨勢。例如，1993年4月時點，國民年金基金的參加者比例僅不過為全部納保對象第一號被保險人總人數的3%，惟年金給付設置一定的保障期間，在保障期間死亡時，可以領取一次金，而受到民眾的青睞（田近栄治、林文子，1996：217）。

由此可知，伴隨日本國民年金基金開辦的時間越長，成為受雇員工或者是因為職涯規劃而成為第二號被保險人人數的增加，都會因為職業身分的轉換，而造成第一號被保險人的納保人數下降，進而成為影響目前國民年金基金會員數下降的因素之一，抑或是針對國民年金第一號被保險人而言，對於日本國民年金基金的年金給付金額和其他商業保險等的保障相比，由於退休金保障程度的差異，而使得參加國民年金基金的成員繳納費用抑或是再加入國民年金基金的意願會偏低？更有待加以實證研究。

另外一方面，2019年時點參加國民年金基金的比率主要以50-59歲占48.5%，其次為40-49歲占35.8%，而以20-29歲參加國民年金基金的比率最低，參加的平均年齡為48.9歲左右（如表3）。可知，對於中壯年年齡層而言，因為具有一定的經濟基礎，抑或是因為國民年金第一號被保險人的年金給付過低等因素，而增加民眾加入國民年金基金的誘因。因此，日本的國民年金基金對於務農者、部分工時者或者是自營業者身分的人而言，係多一層的年金制度保障。但是，國民年金第一號被保險人仍有繳費率低的問題（申育誠，2020b：332）。

除此之外，若以2019年日本民眾平均繳費金額在「全國型基金」的第一個單位所需繳費的金額約為1萬日圓左右，若在參加第二個單位之後則累計要繳交約25,233日圓，而「職能型基金」的第一個單位約為1萬日圓左右，但是，第二個單位之後則繳交約34,897日圓左右，合計約47,742日圓的費用，平均參加的單位數為

表 4 平均繳費金額和平均加入單位數（2019 年時點）

	平均繳費金額（日圓）			平均參加單位數
	第一個單位	第二個單位以後	合計	
全國型基金	11,793	13,440	25,233	4.4
職能型基金	12,844	34,897	47,742	9.6
全部基金合計	11,855	14,704	26,559	4.7

資料來源：全國國民年金基金（2020c）。

9.6個。可知，職能型基金比較能受到民眾的青睞（如表4）。

另外一方面，針對新加入國民年金基金的成員人數統計（如表5），1991年合計參加成員數為459,361人，但是，直至2019年之後則下降至23,793人，減少435,568人。可知，日本政府需要透過宣導等方式，鼓勵民眾加入國民年金基金為重要的課題，尤其是要宣導國民年金基金的優點以及實質運作內涵。

其次，在新加入成員的比率部分，40-49歲期間新加入國民年金基金的比率為34.5%，其次為30-39歲有23.1%，再者為50-59歲有21.9%，以及新加入平均的年齡為45.4歲左右（如表6）。可知，新加入成員的比率中主要以中高年齡層為主要特色，但對於年輕人而言，參加比率過低，也是重要的課題。

若以2019年最新參加國民年金基金的成員數當中，在喪失資格者當中主要以變更為第2號或者是第3號被保險人資格者占

多數（19,656人），其次為年滿60歲、65歲者屆齡者居次（19,305人），再者為符合保費免除資格者人數為807人（如表7）。

另根據國民年金基金的最新統計顯示（如表7），2020年與2019年相比減少7,019人，而喪失被保險人資格者則包括，1.年滿60歲、65歲者、2.變更為第2號抑或是第3號被保險人資格、3.轉移居住所、4.符合保費免除資格者、5.加入農業年金、6.死亡。此外，國民年金基金特別設定喪失資格者條件之相關規定，以確保成員數以及確實登載相關的年金紀錄，俾利保障受益人相關權益。

二、國民年金基金之年金及遺屬一次金給付

有關年金以及遺屬一次金的領取者人數和年金給付部分，其中第一個單位的領取者人數為624,821人，而領取第二個單位之後的人數為343,853人，而遺屬一次金的部分可以領取約二百萬日圓左右，可

表 5 新加入國民年金基金成員數

單位：人

	全部基金合計	地域型基金	職能型基金
1991年度	459,361	391,345	68,016
1992年度	114,301	80,788	33,513
1993年度	83,778	66,841	16,937
1994年度	113,845	95,877	17,968
1995年度	68,184	59,778	8,406
1996年度	69,021	61,217	7,804
1997年度	49,321	44,324	4,997
1998年度	53,307	48,594	4,713
1999年度	85,055	76,273	8,782
2000年度	50,259	46,065	4,194
2001年度	77,720	69,793	7,927
2002年度	40,437	36,698	3,739
2003年度	72,062	63,840	8,222
2004年度	23,673	21,238	2,435
2005年度	27,199	24,527	2,672
2006年度	27,290	24,498	2,792
2007年度	26,701	23,321	3,380
2008年度	29,317	24,083	5,234
2009年度	22,929	19,932	2,997
2010年度	26,311	23,138	3,173
2011年度	24,787	22,129	2,658
2012年度	20,493	18,249	2,244
2013年度	32,309	27,961	4,348
2014年度	20,911	18,518	2,393
2015年度	21,407	18,855	2,552
2016年度	22,130	19,520	2,610
2017年度	22,810	20,307	2,503
2018年度	29,639	26,358	3,281
2019年度	23,793	22,595	1,198

資料來源：全國國民年金基金（2020f）。

表 6 新加入成員的年齡別比率（2019 年底時點）

	20-29歲	30-39歲	40-49歲	50-59歲	60-64歲	平均年齡
全國基金	7.8%	22.9%	34.9%	22.5%	12.0%	45.3
職能型基金	6.0%	26.1%	26.8%	12.2%	29.9%	46.9
全部基金合計	7.7%	23.1%	34.5%	21.9%	12.8%	45.4

資料來源：全國國民年金基金（2020f）。

表 7 加入國民年金基金成員數

單位：人

資格		人數
2019年年底加入成員數（預計）		329,660
2020年年底加入成員數		322,641
喪失資格者		40,517
	1. 年滿60歲・65歲者	19,305
	2. 變更為第2號或者是第3號被保險人資格	19,656
	3. 轉移居住所	0
	4. 符合保費免除資格者	807
	5. 加入農業年金	58
	6. 死亡人數	691
再加入者		1,848

資料來源：全國國民年金基金（2020b）。

知，領取人數主要以領取第一個單位的占多數，約64%（如表8）。

由此可知，以目前加入國民年金基金的民眾而言，成員數會依照地區以及年齡的不同，而有不同的繳納情況，特別是國民年金基金參加者可以領取遺屬一次金給付，增加民眾加入國民年金基金的誘因以外，並增加預繳和自由選擇的方案計畫，

可針對自身的年金給付金額進行整體規劃。另外，針對國民年金基金的種類可以分為終身型年金以及確定型年金，整理如表9。

由上述內容可以知道，國民年金基金可以分為7種不同的選擇方案，可以增加民眾於60-65歲退休之後可以確定領取固定的年金給付以外，保費固定並且有減

表 8 年金以及遺屬一次金的領取者人數和年金給付金額（2019 年年底時點）

	領取者人數（人）	平均每人年金金額（日圓）
第一個單位	624,821（64%）	188,157
第二個單位以後	343,853（35%）	326,216
遺屬一次金	6,632（1%）	2,069,000
合計	975,306（100%）	2,583,373

註1遺屬一次金是2019年度一整年的實際績效。

註2受領遺屬一次金之順序為：（1）配偶、（2）子女、（3）父母、（4）孫子女、（5）祖父母、（6）兄弟姊妹。

資料來源：作者修改整理自全國國民年金基金（2020g）。

表 9 國民年金基金種類以及給付內容

種類	特色	保證給付期間	每月基本額度
終身型年金	A 1. 從65歲開始領取年金至死亡為止。 2. 在年金給付之前或者是保證給付期間內死亡，則是按照所繳納保費比率給付遺屬一次金。	15年	1-2萬日圓
	B 1. 從65歲開始領取年金至死亡為止。 2. 沒有給付遺屬一次金，但是，可以扣除部分費用。 3. 於年金領取前死亡者，可以領取1萬日圓的遺屬一次金。	無	1-2萬日圓
確定型年金	I 1. 65歲開始給付。	15年	5千日圓 -1萬日圓
	II 2. 在年金給付之前或者是保證給付期間內死亡，則是按照所繳納保費比率給付遺屬一次金。	10年	
	III 1. 60歲開始給付。	15年	
	IV 2. 在年金給付之前或者是保證給付期間內死亡，則是按照所繳納保費比率給付遺屬一次金。	10年	
	V 按照所繳納保費比率給付遺屬一次金。	5年	

資料來源：作者整理修改自（全國國民年金基金，2020a）

稅等相關優惠政策。因此，國民年金基金對於第一號被保險人而言，屬於「自助努力型」的年金制度，尤其是伴隨2021年4月《高年齡者雇用安定法》修正法正式施

行之後，日本政府鼓勵企業僱用65歲至70歲的銀髮族，且為保障老年基本經濟生活安全，讓所領取的年金給付增加以外，又因為延長就業年限，而能確保工作所得為

重要課題（堀江奈保子，2020：6）。可知，國民年金基金可以針對無業者或者是部分工時者更增加一層的年金給付保障以外，仍有必要和就業政策併同思考整個年金制度的規劃以及設計。

參、國民年金基金預繳制度、稅制優惠及資產運用

國民年金基金於2019年整併地區型國民年金基金以及職能型國民年金基金之後，採取相關的配套措施，因此，本節主要以預繳制度、稅制優惠措施，以及國民年金基金相關宣導策進作為，進行論述。

一、預繳制度及稅制優惠措施

有關繳納金額部分，會依照年金給付的種類以及加入的單位數，加入時的年

齡以及性別所決定給付的金額以及加入單位數的金額可以選擇6萬8,000日圓以內的商品，繳納方式以匯款的方式進行，特別是預繳從4月開始至隔年3月為止的一年份的費用的話，則可以折扣0.1個月份保費（全國國民年金基金，2020d），以及稅制上的優惠措施，整理如表10。

由表10可知，一般個人年金的最多課稅免除金額是每年4萬日圓，但是，若加入國民年金基金的情況，課稅的所得金額為400萬日圓，則國民年金基金的繳納費用為每年30萬日圓的情況，可以減少所得稅以及住民稅約9萬1,260（ $300,000 \times 30.42\%$ ）日圓，所以國民年金基金的繳費金額實質上為21萬日圓（全國國民年金基金，2020h）。若以前述具體案例為例，加入國民年金基金則實際繳費金額可以減稅約9萬日圓，以增加民眾

表 10 稅制優惠措施

課稅所得金額	所得稅以及復興特別所得稅合計稅率	住民稅稅率		合計負擔比率
		都道府縣	市區町村	
195萬日圓以下	5.105%	4%	6%	15.105%
330萬日圓以下	10.21%			20.21%
695萬日圓以下	20.42%			30.42%
900萬日圓以下	23.483%			33.483%
1,800萬日圓以下	33.693%			43.693%
4,000萬日圓以下	40.84%			50.84%
超過4,000萬日圓	45.945%			55.945%

資料來源：全國國民年金基金（2020i）。

加入國民年金基金的誘因，但是遺屬一次金，並非實施課稅的優惠措施對象，更有必要針對制度設計進行一致性的調整。

可知，無論是企業年金或者是個人型年金都有相關的優惠措施，因為若沒有相關優惠措施是沒有意義，則須制定並設計符合優惠措施的政策目標，以及分擔的角色和功能（濱谷浩樹，2008：57）。尤其是國民年金基金是因為有減稅相關的措施，以及扣除部分保費支出，所以較傾向為公共年金，而並非個人型年金（森戶英幸，2020：26）。

二、國民年金基金資產運用狀況

國民年金基金連合會（以下簡稱連合會）係由各個國民年金基金於1991年5月所共同設立，並基於《國民年法》所設立的公法人，針對中途離開國民年金基金的

民眾等進行年金給付方面的管理之外，也進行國民年金基金資產的運用等功能（企業年金連合會，無日期）。因此，有關民眾若加入國民年金基金之後，則須繳交費用給國民年金基金後，並讓國民年金基金連合會進行基金運用管理之後，該連合會將所收集的資金交付委託給受託委託機構進行投資運用之後，再將收益部分，以支付年金給付或者是一次金給付給國民年金基金的成員，以確保老年基本生活保障（如圖2）。

另外一方面，資產運用之後的國民年金基金財政狀況，可以分為確保給付事業、基金第二單位，以及中途脫退事業的基金財政狀況，整理如表11。

由此可知，若從2017年的財政狀況來看，整體國民年金基金的責任準備金是50,546億日圓，合計有純資產41,761億

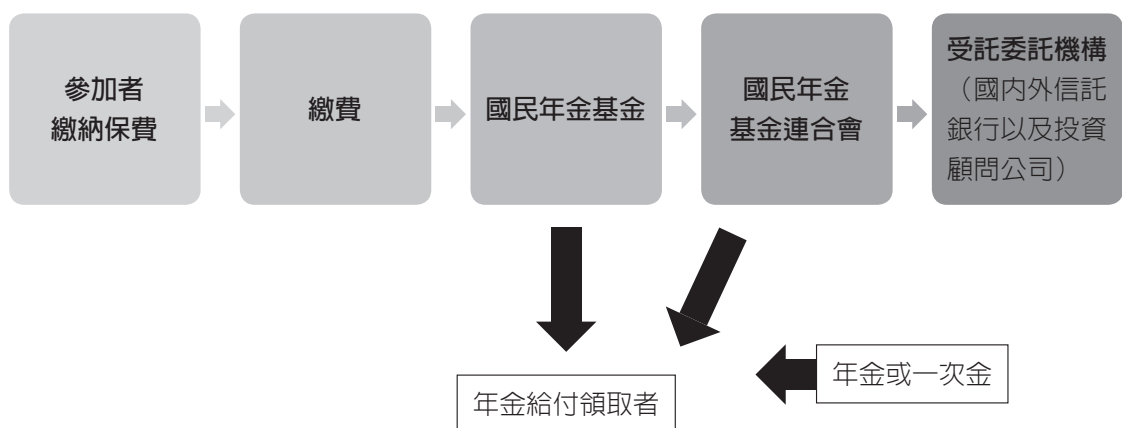


圖2 資產運用狀況

資料來源：全国国民年金基金（2020j）。

表 11 國民年金基金財政推移一覽表

單位：億日圓

		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
(基金第一個單位) 確保給付事業	1. 純資產 總額	11,561	11,819	13,815	15,791	17,982	16,759	17,030	17,416	17,122	15,666
	2. 責任 準備金	17,253	18,050	18,765	19,508	20,037	20,460	20,773	21,041	21,460	21,686
	3. 實質增減 (1-2)	-5,692	-6,231	-4,950	-3,717	-2,055	-3,701	-3,743	-3,625	-4,338	-6,019
基金第二單位以後	4. 純資產 總額	10,903	11,178	13,040	14,860	16,977	15,962	16,433	17,069	16,921	15,624
	5. 責任 準備金	16,504	17,349	18,137	18,959	19,638	20,253	20,802	21,342	22,016	22,533
	6. 實質增減 (4-5)	-5,601	-6,171	-5,096	-4,098	-2,661	-4,291	-4,369	-4,273	-5,095	-6,909
中途脫退事業	7. 純資產 總額	3,521	3,746	4,568	5,417	6,405	6,261	6,761	7,276	7,411	6,989
	8. 責任準備金	5,217	5,616	6,009	6,441	6,869	7,271	7,743	8,162	8,567	8,839
	9. 實質增減 (7-8)	-1,696	-1,869	-1,440	-1,024	-464	-1,010	-982	-886	-1,155	-1,850
合計	10. 純資產 總額	25,985	26,744	31,424	36,069	41,364	38,982	40,224	41,761	41,455	38,280
	11. 責任 準備金	38,974	41,015	42,910	44,908	46,544	47,985	49,318	50,546	52,043	53,058
	12. 實質增減 (10-11)	-12,990	-14,271	-11,487	-8,839	-5,180	-9,003	-9,094	-8,784	-10,588	-14,778
準備金 比率10/11*100%		66.67%	65.21%	73.23%	80.32%	88.87%	81.24%	81.56%	82.62%	79.66%	72.15%

資料來源：作者整理自全國國民年金基金（2020k）。

表 12 2019 年度資產配置實際績效

期末資產配置	全球債券						全球股票		
		國內債券	國外債券 (日圓對沖)	國外債券	其他	短期資產		國內股票	世界股票
整體連合會	52.9%	15.9%	24.5%	8.3%	3.8%	0.5%	47.1%	11.6%	35.5%
基本投資組合	52.0%	(17.0%)	(26.0%)	(9.0%)	-	-	48.0%	(12.0%)	(36.0%)
乖離率	0.9%	-1.1%	-1.5%	-0.7%	3.8%	0.5%	-0.9%	-0.4%	-0.5%

註：（）內的數值係實際投資組合目標範圍的中間值。

-表示無統計數值。

資料來源：全國國民年金基金（2020I）。

日圓和8,784億日圓的準備金不足數，準備金比率為82.62%；2008年的雷曼兄弟事件發生後的準備金比率為62%，因為逐漸改善財務運用狀況之後則暫時維持約80%，2003年至2017年的十五年期間的累積收益率超過期待的收益率，對於年金的財政具有一定貢獻，但是，即使累積收益率超過期待的收益率，仍無法解決準備金不足的問題，讓年金財政更顯嚴峻（浦嶋良仁，2019：35-36）。另外一方面，回顧2010年有66.67%的準備金比率，雖然在2014年有達到八成的準備金比率，但在2019年下降至七成的準備金比率。可知，日本的國民年金基金也是有財政相關的問題存在。若以2019年度資產配置的實際績效的種類可以知道，基本的投資組合主要為全球債券約占52%，而全球股票約

占48%，進行資產配置為主要特色（如表12）。

除此之外，在此一資產配置之下的2019年的收益率為-4.6%，更有待進行投資組合的變更等相關配套措施。例如，基金運用的情況會依照「資產運用相關投資原則」，進行風險管理以及投資運用主要包括（全國國民年金基金，2020j）：

（一）長期投資

根據國民年金基金的負債特性，以及為了成員的利益，而不受到短期價格波動影響，而以長期的觀點進行投資。

（二）分散投資

為減少投資組合的風險性以及獲取長期安定的收益，則需要進行分散投資。

（三）重點化意思決定

決定投資組合收益的最大意思決定是資產配置，並重視基本投資組合以及制定並實踐投資組合。

（四）認識市場以及分散經理人

市場價格是短期性，並與原本價值具有乖離程度，如果長期以來則必須要回到原本的價值思考，適切分散予不同積極型和消極型的經理人。

（五）風險管理

為提高適切風險管理的效率性，依照經濟環境的變化和投資對象的多元，以及高度化的風險管理。

（六）持續可能性

對於世界經濟的可能性發展，於投資組合的長期風險和收益的影響下，而考慮環境、社會和治理的因素。

（七）組織方式

為維持組織內資產運用的治理，而組成具有責任感以及高度專業性的投資運用團隊。

由此可知，連合會依據資產運用相關的投資原則，而進行資產或者是風險管理的相關戰略，而基於此戰略之下的國民年金基金的收益率表示如圖3所示。

由圖3可知，2005年的收益率為20.78%，但是至2008年的雷曼兄弟事件發生之後，導致收益率於2008年下降至-20.49，2011年2.58%至2014年16.37%皆為正成長，除了2015年的-3.87%以及2019年的-4.6%外，2016年至2018年度的收益率皆為正成長。除此之外，若以2015年至2019年的累積受益率為例，說明如表13。

從累積收益率來看，五年期的累積收益率為1.19%，但是十年期的累積收益率可達5.52%外，十五年期的累積收益率為4.11%。可知，時間越久則累積的收益率

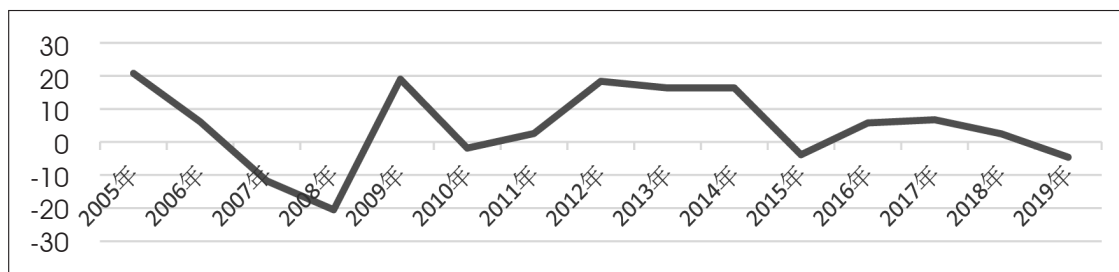


圖3 國民年金基金收益率（2005-2019年）（單位：%）

資料來源：全國國民年金基金（20201）。

表 13 累積受益率

	累積收益率 (%)
2015-2019年 (五年期)	1.19
2010-2019年 (十年期)	5.52
2005-2019年 (十五年期)	4.11

資料來源：全国國民年金基金（2020I）。

會越高，且累積的收益率皆為正成長，賡續提升基金運用的整體績效為重要課題。因此，國民年金基金累積收益率的正成長，更有助於健全國民年金基金的財務穩定。

三、國民年金基金相關宣導策進作為

厚生勞動省（相當我國的衛生福利部以及勞動部）以及國民年金基金連合會針對國民年金第一號被保險人共同製作宣導品，並以2018年的實際成效為例，而以530萬位民眾為發送對象。發送時期為當年度的6月份、9月份、12月份以及隔年1月份，除廣告發送之外，也會配合電視廣告實施的月份為6月份、9月份、12月份以及隔年1月份，以及製作並發行新聞廣告則設定為1月份（國民年金基金連合會，2019）。

除此之外，透過網路廣告的發送，以增加民眾對於商品的印象之外，並發送國民年金基金的手冊，手冊主要記載國民年金領取者，以及委託招募機構的目前情

況，若以2018年所發行的手冊份數約為5萬冊左右，發行的日期為4月、7月、10月以及隔年1月，並且為配合每個世代以及家庭成員的多元化，並製作及發行漫畫版的手冊約12萬冊左右（2018年時點），並且分送海報約3萬張以及宣導手冊約為30萬份（國民年金基金連合會，2019）。

可知，日本政府積極透過宣導等相關措施讓民眾理解國民年金基金的實質內涵以及實施的現況，增進民眾理解外，以鼓勵民眾加入，以提高國民年金第一號被保險人的年金給付金額。以下則以日本國民年金基金連合會於2020年所公布的年度事業計畫，分述整理重點摘錄如下（全国國民年金基金，2020m）：

（一）針對中途脫退者的年金給付確保作業

針對曾於60歲之前喪失納保資格的中途脫退者，進行業務管理以及對於年金給付與尚未申請年金給付者提出相關的行政措施包括：1.在年金領取權利發生當月

的前一個月可以提出年金請求、2.針對年齡達到年金給付請領資格，並遲於提出年金給付請領申請者，則進行每年兩次的通知，以及在實施條件成就之後的三個月內的獎勵措施、3.針對再通知之後，而尚未提出的申請者則會以文書、電話、訪問的方式，鼓勵提出申請、4.呼籲提出網頁、通知文書等有關居住地等變更和年金請求的程序、5.根據資料庫的管理，而掌握並且管理尚未領取年金給付者的情況。若以2016年至2018年針對尚未提出年金給付申請者的比率整理如表14。

由表14可以知道，於國民年金基金部分，2016年至2018年年底時點之未申請者人數占領取者人數的比率維持1.4%，但是，於國民年金基金連合會的部分則是由

2016年年底時點的2.6%上升至2018年年底時點的3.2%，上升0.6%。可知，日本政府未來需要賡續強化宣導作業，鼓勵國民年金第一號被保險人參加國民年金基金為重要課題。

（二）重視國民年金基金制度相關規劃以及與基金的合作

有關國民年金基金制度相關的問題，並透過企業年金以及個人年金部會等聽取意見，進行法規等的修正，並配合厚生勞動省的檢討情況，滾動式的修正。另為維持健全的財政營運，而設定新加入成員為3萬人，並有效率且適切地管理個人資訊系統研發。

表 14 國民年金基金尚未提出申請者人數

單位：萬人

國民年金基金			
	2016年年底	2017年年底	2018年年底
未申請者人數	0.7	0.7	0.7
領取者人數	44.7	46.9	48.8
未申請者人數／領取者人數	1.4%	1.4%	1.4%
國民年金基金連合會			
	2016年年底	2017年年底	2018年年底
未申請者人數	0.3	0.4	0.4
領取者人數	10.5	11.5	12.4
未申請者人數／領取者人數	2.6%	3.1%	3.2%

資料來源：厚生勞動省（無日期）。

（三）強調和基金共同處理行政事務

在連合會所設置的主機電腦和基金的終端機以線上連線方式，由連合會和基金共同有效率性地處理行政事務，以減輕行政支出經費。另針對目前加入基金者、中途脫退者以及尚未申請年金給付者，定期提供資訊，並為防止系統事故以及系統發生問題時的相關體制整備。

（四）推動資產運用相關事業以及數理業務

為提升投資運用收益，於設定現行基本投資組合的基本架構一年之後，針對基本投資組合以及實踐投資組合運用進行整理，並檢討二元化的投資組合運用外，並強化積極運用，推動監管（Stewardship）活動的修正，並採用強化ESG（Environmental、Social、Governance），與投資企業之間進行對話，並確實編制決算以及預算書並做成統計資料，進行以制度設計為前提的財政試算以及年金財政系統的修正等相關數理業務。

（五）重視個人型確定給付年金相關事業

檢討並實施申請加入會員手續的數位化作業流程，和厚生勞動省及營運管理機構等的合作，匯款申請書的線上申請以及從營運管理機構加入連合會的線上申請書系統，特別要重視參加者的民眾服務窗口

以及提示運用的商品，和負責參加紀錄管理等事務的運用管理機構，提供實務上應注意的相關宣導內容和增加資訊公開透明。

（六）加強連合會的組織營運管理

由連合會定期召開理事會、評議員會、資產運用委員會、個人型年金規約制定委員會、國民年金基金營運協議會以及國民年金基金實務層級的會議，以及製作預算和實施預算的相關決算業務，以及在員額設定部分，因應制度設計的變動等而會增加業務量，而需要補充適當的人事員額，並設計完整的人事評鑑制度，以及舉辦提升職員素質的研習等活動。

（七）充實以及強化內部監理機制

徹底實施符合規定（Compliance），提出因為事務處理錯誤等狀況的報告書等，召開會議並且將事務處理的情況，在必要時公開於會員專用的網頁上，讓會員能夠安心以及強化資訊安全對策，並收集以及分析資訊安全事故的案例進行演練，以及提高運用體制的有效性措施，並接受專家學者的建議將一部分的監查業務委託給外部單位，如實施公認會計師的年金經理以及業務經理的監查，並根據監查計畫，檢討監查對象項目，以及落實實施完善的內部監理機制。

由此可知，日本政府制定的2020年

國民年金基金連合會實施主體的事業計畫，主要強調如何增加國民年金基金相關事業的效率性，以及透過內部監理管理機制，以降低投資風險，並且確保會員的權益為重要的課題。除此之外，自由參加國民年金基金的制度設計，反映各個被保險人的所得差距情況，若以受益者負擔原則為例，參加國民年金基金是否能夠保障老年基本經濟生活？以及此種制度是否會改變讓「富者恆富」，努力工作的人無法得到回報的社會不公平現象，有待加以檢證（石田和秀，1991:53）。可知，國民年金基金的設置是否有可能發揮所得重新分配，以照顧部分工時者等經濟脆弱民眾的老年經濟安全，為今後重要的研究課題。

肆、結語

日本的公共年金制度的基本架構主要為雙層年金制度，第一層年金制度為基礎年金制度（亦可稱為大國民年金制度）、第二層年金制度為職業年金制度，而日本政府更期待透過第三層年金制度的企業年金制度，確實保障日本國民的老年基本經濟安全，（申育誠，2020a：431）。

然而，回顧日本政府實施國民年金基金的策略在於補足原本公共年金制度不足的地方，所以從會員的人數以及財政的狀況可以理解目前的運作情況，但是2020年1月有發生扣繳憑單（日文：源泉徴收

票）登載不實的情況，而讓日本政府更加重視基金的風險管理以及內部控制機制為主要特色。但是，未來如何鼓勵國民年金第一號被保險人加入國民年金基金成為會員，以及提升基金投資收益率為往後重要的營運課題。

其次，日本國民年金基金雖然提供國民年金第一號被保險人可增加年金給付金額的誘因，以獲得更高的年金給付，但是因為無法隨物價指數調整年金給付。所以如果想要加入國民年金基金的前提，是以繳交保費成為國民年金第一號被保險人為前提，以及不能依照本身的意願隨時離開國民年金基金，抑或是限制中途解約以外，年金給付12萬日圓以上是每年六次的給付，但是未超過12萬日圓的年金給付的情況，則是一年給付一次，對於民眾領取年金給付的便利性是否具有吸引力，有待加以檢證以及進行調查。

最後，日本國民年金基金針對民眾會製作相關的宣導品、廣告等吸引民眾加入國民年金基金，以及日本國民年金基金主要包括的概念為選擇性（Optional）以及雙重保障性（Double Benefits）的概念，以解決國民年金第一號被保險人年金給付過低的情況外，並增加基礎年金的吸引力，以強化國民年金基金對於民眾的優惠相關措施，建立符合雙層年金制度結構的保障，以及補足基礎年金的年金給付保障不足之處。

第二層 退休金	國民年金基金	勞工退休金
第一層 強制性社會保險	國民年金	勞保年金

圖 4 國民年金制度雙層結構構想圖

資料來源：作者自製。

反觀我國的國民年金保險的被保險人以25-64歲，在國內設有戶籍，並未參加軍、公教、勞、農保的國民為參加對象，僅有第一層強制性的社會保險保障，若能夠增加第二層退休金保障，比照勞工退休金增加第二層的企業退休金保障（如圖4），設立國民年金基金，並區分為多種不同的組合方案可供民眾選擇，以確保民眾於退休之後，除了可以領取國民年金的年金給付以外，也可以領取固定的退休金年金給付，並且於繳納保費時享有減稅等相關優惠政策，以及增加預繳保費的優惠措施與自由選擇的理財方案，進而針對

自身老年的基本經濟安全保障，進行整體及「客製化」規劃以外，亦可以增加國民年金被保險人繳納國保保費，加入國民年金制度的誘因，以解決我國國民年金保險收繳率以及年金給付較低的情況，所以日本設立國民年金基金的做法及未來發展，值得持續觀察以及反省。

（本文作者為衛生福利部社會保險司薦任科員）

關鍵詞：收繳率、社會保險財政、國民年金基金

📖 參考文獻

- 申育誠（2020a）。〈日本年金制度之改革：以企業年金為例〉，《社區發展季刊》，172，420-433。
- 申育誠（2020b）。〈日韓公共年金制度之比較〉，《社區發展季刊》，170，326-345。
- 申育誠（2020c）。〈新・日本年金制度〉。臺北：翰蘆。
- 關中等（2014）。《考試院日本年金制度考察報告》。臺北：考試院。
- 田近栄治、林文子（1996）。〈個人年金市場と逆選択——国民年金基金のケース〉，《經濟研究》，47（3），217-228。

- 石田和秀（1991）。〈国民年金基金について：年金の動向ノート（1）〉，《密教文化》，177，43-56。
- 企業年金連合会（無日期）。〈国民年金基金連合会〉。檢索自<https://www.pfa.or.jp/yogoshu/ko/ko16.html>。2021/2/22作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020a）。〈国民年金基金とは〉。檢索自<https://www.zenkoku-kikin.or.jp/about/>。2020/11/18作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020b）。〈令和2年度全国国民年金基金事業計画書〉。檢索自https://www.zenkoku-kikin.or.jp/wordpress/wp-content/themes/phase3_200330/assets/pdf/state-jigyoueikakuR2.pdf。2020/11/18作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020c）。〈法人概要〉。檢索自<https://www.zenkoku-kikin.or.jp/org/information/>。2020/11/19作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020d）。〈掛金について〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/check/benefit.html>。2020/11/26作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020e）。〈現存加入員数の推移〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/state/R1genzon.pdf>。2020/11/26作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020f）。〈新規加入員数の推移〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/state/R1shinki.pdf>。2020/11/26作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020g）。〈年金および遺族一時金の受給者数と年金額〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/state/pdf/R1jukyuusya.pdf>。2020/11/26作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020h）。〈加入によるメリット〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/system/profit.html>。2020/11/26作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020i）。〈国民年金基金パンフレット〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/system/pamphlet.html>。2020/11/26作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020j）。〈資産運用状況〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/org/property.html>。2020/11/26作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020k）。〈国民年金基金財政の推移〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/state/R1nenkinzaisei.pdf>。2020/11/30作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020l）。〈2019年度国民年金基金連合会資産運用結果〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/org/pdf/shisan2019.pdf>。2020/11/30作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020m）。〈令和2年度国民年金基金連合会事業計画〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/org/2020jigyoku.pdf>。2020/12/2作者讀取。
- 全国国民年金基金（2020n）。〈制度のあゆみ〉。檢索自<https://www.npfa.or.jp/org/history.html>。2020/12/3作者讀取。

- 国民年金基金連合会（2019）。〈国民年金基金制度と個人型確定拠出年金（iDeCo制度における広報について）〉。檢索自<https://www.mhlw.go.jp/content/12601000/000560602.pdf>。2020/11/30 作者讀取。
- 厚生労働省（無日期）。〈国民年金基金等の未請求者の状況について〉。檢索自<https://www.mhlw.go.jp/content/12500000/000578836.pdf>。2020/12/3 作者讀取。
- 浦嶋良仁（2019）。〈国民年金基金の加入適用範囲拡大についての考察〉，《日本年金学会誌》，38（0），33-37。
- 堀江奈保子（2020）。〈国民年金被保険者の現状と課題〉。檢索自<https://www.mizuho-ri.co.jp/publication/research/pdf/insight/pl200903.pdf>。2021/2/22 作者讀取。
- 森戸英幸（2020）。〈日本の私的年金制度の現状と将来の展望〉。檢索自<https://www.jili.or.jp/research/ronsyu/pdf/record211.pdf>。2021/2/22 作者讀取。
- 濱谷浩樹（2008）。〈企業年金制度の施行状況の検証結果について〉，《日本年金学会誌》，27（0），50-57。