

ポイント

寄り合い所帯の「総合型」は監視体制が欠如。損害与えた基金理事の責任追及には障壁も。中小従業員の公的年金上乘せへ新制度必要

森戸 英幸 上智大学教授



企業年金を巡っては公的年金の上乗せであり、仮にそこでも何かあっても大きな問題はない、恵まれた従業員が少し損をするだけというところもあろう。しかし、年金消失問題を起こしたA-I-J投資顧問に運用を委託していた企業年金の大半は、中小・零細の同業者が集まる総合型厚生年金基金である。

では、年金資産「消失」の責任は誰が負うのか。厚生年金基金は法令により、運用の基本方針に沿った安全かつ効率的な資産運用をすること、分散投資をするよう努めることなどの義務を負っている。

総合型基金にこれだけ被害が集中したのは、決して偶然ではない。そこには、ガバナンス(統治)の動きにくい制度構造の問題がある。

で制度運営に当たるとはできない。自社の人事管理ツールとしてのチェック体制が欠如した総合型基金に、A-I-Jはつけ込んだともいえる。

が、前述のように現行法上、分散投資義務はあくまでも努力義務だ。また市場環境の激変により、従来の伝統的な運用手法は当てにならない時代だともいわれている。要はその委託割合について合理的な説明ができるかどうかであろう。集中投資の割合が高ければ高いほど合理性の立証は困難になるが、資産の3割をA-I-Jに預けていたからアウトで、1割だからセーフという単純な話ではない。

し、大企業だけでなく、中小企業の従業員にも、公的年金の上乗せとしての企業年金があるべきではないか。この極めてまっとうな社会的要請に応えてきたのが、総合型厚生年金基金であった。同業者が集まり、共同で基金を設立し、中小企業の従業員にも大企業並みの企業年金給付を提供するという役割を果たしてきた。

経済教室

行き詰まる企業年金—A-I-J問題の教訓④

「総合型」、統治に構造的欠陥

委託責任追及難しく 自助努力支援の新制度を

自助努力支援の新制度を

人員・受給者の公的年金給付が危うくなりうるのだ。今後の問題処理に当たってもこの点は見過ごせない。

総合型基金にこれだけ被害が集中したのは、決して偶然ではない。そこには、ガバナンス(統治)の動きにくい制度構造の問題がある。

は、年金資産「消失」の責任は誰が負うのか。厚生年金基金は法令により、運用の基本方針に沿った安全かつ効率的な資産運用をすること、分散投資をするよう努めることなどの義務を負っている。

が、前述のように現行法上、分散投資義務はあくまでも努力義務だ。また市場環境の激変により、従来の伝統的な運用手法は当てにならない時代だともいわれている。要はその委託割合について合理的な説明ができるかどうかであろう。集中投資の割合が高ければ高いほど合理性の立証は困難になるが、資産の3割をA-I-Jに預けていたからアウトで、1割だからセーフという単純な話ではない。

もともとA-I-J問題が起きたからといって、単独で企業年金を実施する体力のない中小企業の従業員にも公的年金の上乗せを、という政策目標を下す必要はない。同業者助け合いモデルとは異なる新しいモデルを模索すべきだ。慶応義塾大学の佐藤英明教授が提唱する個人別退職所得勘定(JIRA)の創設などを本格的に検討する必要がある。

企業年金は、企業が自社の従業員のために実施する。要するに労働条件の一部、退職金だ。厚生基金や基金型確定給付企業年金では企業とは独立の基金が設立されるが、一企業単独で実施される制度の場合、基金の理事には母体企業の財務部門経験者などが送り込まれる。また母体企業における労働組合との労使合意と、基金での代議員会の決議は実態としては同じものだ。

年金基金はつづがなく運営され、代行返上、給付減額、予定利率引き下げなどの機動的な対応をしてきたのである。しかし、同業の中小企業が共同で実施する総合型制度の場合、状況は大きく異なる。基金の給付は、「わが社」だけでなく、同業のライバル会社の従業員にも支給される。各企業の体力や企業年金に関する考え方も様々である。社会保険庁からの「天下り」かどうかはともかく、理事が「わが社の労働条件」という感覚

理事の受託者責任

民法644条
受託者は、委任の本旨に従い、善良なる管理者の注意をもって、委任事務を処理する義務を負う

厚生年金保険法120条の2第2項
理事が(中略)その任務を怠つたときは、その理事は、基金に対し連帯して損害賠償の責めに任ずる

厚生年金基金令39条の15第1項
基金は(中略)積立金を、特定の運用方法に集めなければならない

もともと企業年金制度の実施には様々なコストがかかるし、細かい法規制も守らないといけない。どうしても中小企業では実施しにくい。しかも

もりと・ひでゆき 65年生まれ。東京大卒。専門は労働法、企業年金