財務策劃智慧錦囊

出版及編著：

CFP、AFP、IFPHK

CFP℠、CERTIFIED FINANCIAL PLANNER℠、CFP、CERTIFIED FINANCIAL PLANNER™、AFP™、ASSOCIATE FINANCIAL PLANNER™、AFP®及ASSOCIATE FINANCIAL PLANNER®等認證標誌及/或商標，於美國以外地區由財務策劃標準制定局全權擁有。根據與財務策劃標準制定局簽訂的協議，香港財務策劃師學會是唯一在香港及澳門頒授CFP認證標誌及AFP商標的認可機構。

智者之言：

致富，是每個人都想達到的目標。但致富最重要的起步點，就是妥善理財。以下所言，全是我的專業知識，與實戰經驗的結晶，希望可以幫助你們加強在理財策劃上的認識，從而建立正確的理財觀念。只要具備正確的理財知識與態度，你才能有效地管理財富，最終讓你享受人生、樂得人生。

CFP℠認可財務策劃師

目錄

04 - 05 儲蓄篇

06 - 09 保險篇

10 - 13 投資篇

14 - 15 稅務篇

16 - 17 退休篇

18 - 19 遺產篇

財務策劃，是透過適當的財務管理，如儲蓄或投資等方式，來籌備足夠資金，以達成人生不同的財務目標，例如結婚、置業、生兒育女、子女教育儲備及退休安排等。有效理財，不但可令你生活安枕無憂，更是致富的成功之道。

現時香港不少市民，都有進行理財或投資，形式可算是各適其適，李先生是當中的典型例子：

業餘投資者當中，固然或多或少有人在股壇上有所「斬獲」，但往往是極少數的例子。

要對理財致富有更大把握，請教專業的CFP認可財務策劃師是不二法門，聽聽其中一位CFP認可財務策劃師的自白：

CFP認可財務策劃師：

為你開創理財新境地，

讓你馳騁縱橫，運籌帷幄，

最終享受人生、樂得人生。

儲蓄篇

- ☆ 短期目標 —— 如更換電腦或流動電話、旅遊
- ☆ 中期目標 —— 如進修、結婚、置業
- ☆ 長期目標 —— 如子女教育基金、退休安排

盡情消費，不等如隨心所想的衝動消費；現時不少人都以信用卡「先消費，後還債」，忘記以「量入為出」作為基本理財原則，以致入不敷支。

要抵禦消費的誘惑，你可以制訂個人財政預算表，監察自己的收入與開支。透過控制非固定開支（即可有可無的消費），將每月剩餘的金錢撥作儲蓄，更可透過穩妥的儲蓄方式（如月供儲蓄計劃）獲取合適回報，為將來作好準備。

愈早儲蓄愈好

愈早儲蓄，愈能發揮複息效應。複息效應是指在每次計息時，把前一期的本金與利息，一起計算在下一期的計息單位中，年期愈長，可以累計利息便愈多。看看以下的例子：

陳小姐和張先生同樣每個月將$500的儲蓄進行投資，唯一不同的是陳小姐在21歲開始儲蓄及投資，但張先生到31歲才起步。假設每年投資回報率為5%，他們的儲蓄增值情況如下：

	陳小姐	張先生
21歲 — 30歲	每月定額儲蓄$500，並進行投資。	沒有儲蓄
31歲 — 64歲	每月定額儲蓄$500，之後進行投資	
到65歲時的總儲蓄額	$264,000	$204,000
到65歲時的本利和（假設投資回報率為每年5%）	$958,063	$534,558

陳小姐比張先生早10年作儲蓄和投資，本金只是多$60,000；但到65歲時，陳小姐所累積儲蓄連同回報總金額卻比張先生的多出80%，約$423,000。因此，複息效應與時間的威力絕不能看輕。

理財錦囊

抵禦消費 目標達成
儲蓄令你樂得人生

保險篇

保險是為自己及家人所設立的安全網。如果你愛惜自己及家人，從今日起，你便要重新認識保險對你的好處和價值。無論你現在是什麼年齡，抑或資產是否充裕，在不同的人生階段也會遇到不同的風險，透過良好的保險策劃，能讓你無後顧之憂地向自己的人生各樣目標進發。

計算保障額

假設某人在這一刻離世，先計算他的現金需要， 以及每月付給家庭的費用，並估計支付的年期，然後得出一個數額（即（A））。

同時計算他現時的淨資產（即（B））：如果淨資產是正數的話，那便將兩個數目相減（即（A-B））；若淨資產是負數，即他是欠債，便要將兩個數相加（即（A+B）），兩者相加或相減的數值，便是他應該購買的保障額了。

簡易計算表

單位：港元

1	現金需要		
債務（如按揭供款及其他欠款等）		a	
教育基金		b	
善終及有關費用		c	
其他		d	
2	**家庭入息需要**		
每月家庭生活開支減除配偶收入			
$ _____ 需要 ____ 年， 以 ____ %年息計算		e	
所需的總保障額：（a+b+c+d+e）		**A**	
3	**可變現資產**		
現存之人壽保險保障		f	
可動用資產（如：儲蓄／股票／證券／債券）		g	
其他		h	
可變現之資產總額：（f+g+h）		**B**	

所需之總保障額	**A**	
可變現之資產總額	**B**	
所需之淨保障額	**A - B**	

保險產品

近年保險產品日新月異，推陳出新，你可因應個人需要作出選擇。

1. 保障型保險

（i） 人壽保險

定期壽險（純人壽）：理賠只有死亡一項，保費相宜但會按年齡上升而增加，近年也有固定保費的產品推出。保障年期可指定至特定年期或某一年齡，但過了到期日後，人壽保障也隨即完結。

終身壽險：這包含儲蓄成份，保費率固定不變。它的特點在於其必定償付特性，意思是如果投保人活到一百歲仍健在，保險公司亦會在投保人到達指定約滿年時，付出和身故賠償一樣的投保額。

萬用壽險：跟終身壽險相近，不同的在於其靈活性及透明度；保費、保額、供款期等都可以靈活調整，而保單的現金價值會跟據保險公司定期公布的派息率滾存。

（ii） **危疾保險**

定期危疾險（純危疾）：若投保人不幸患上危疾如癌症、中風、心臟病等（近年保障範圍更擴闊至早期危疾如原位癌、糖尿病視網膜病變等），並符合保單中的危疾或早期危疾定義，就可以一筆過獲得現金賠償。

終身危疾險：這包含儲蓄成份，保費率固定不變，唯保險公司保留最終決定權會否上調保費。若投保人不幸患上危疾或死亡，保險公司會把全部或部份的保障額及紅利作為賠償。

（iii）**醫療保險**

住院醫療保險：一般以「實報實銷」形式，為投保人在住院期間的醫療開支作出賠償。

住院現金保障：投保人只要住院一天或以上便可以按日數向保險公司索償。

門診保障：對受保人的門診醫療及化驗檢查費用提供保障。

（iv）**意外保險**

意外死亡及傷殘保險：受保人因意外身故或傷殘，可全數或按傷殘程度作出一筆過現金賠償。

意外醫療及收入保險：由意外導致的醫療費可用「實報實銷」的形式索償。若因為意外引至暫時喪失工作能力，可於傷殘期間獲得現金資助以補償工資收入。

2. 儲蓄型保險

（i） **分紅儲蓄保險**

這是帶有分紅功能的壽險，其特點在於投保人除了可以得到人壽保障外，更可以享受保險公司的經營成果，即參與保險公司投資和經營管理活動所得盈餘的分配。

（ii） **非分紅儲蓄保險**

其特點在於所有保單價值都是保證，不會因為市場漲跌而有所影響。

（iii）**年金保險**

年金保險是按照保單約定的金額、方式，在特定的時期內，定期的給付特定金額給受保人的保險。它把受保人的資產化為穩定的現金流作為退休收入，能有效對抗長壽風險。

（iv）**投資相連人壽保險（105計劃）**

投資相連保險是兼具保險和投資的保險，投資選項極具彈性。投保人一旦身故，保險公司會賠償當時的保單價值加上保單價值的5%作為額外身故賠償，所以亦稱之為105計劃。

購買這類計劃，必須考慮以下三大點：

- 你想儲多少錢：即一筆過、還是每月可撥出多少資金作定期供款。
- 你想投資多久：即心目中的投資年期，如在到期前提取供款或提早退保，將要繳付一定的費用，所以別勉強把年期定得過長。
- 你能承受多少風險：因為這類計劃的回報，取決於你所選擇的投資項目的表現。

3. 財產保險

財產保險的目的，是對因危險事故導致個人財產的損失或損害，給予受保人相應的賠償。以下是較常見的財產保險：

- 家居保險：包括家居內的財物與所引申出來的第三者責任保險。
- 家傭保險：為家庭傭工在工作期間有關職業的安全及補償。
- 汽車保險：保障受保人用於私人用途，包括有第三者責任、火災及盜竊以及綜合保險，以保障私家車及其所有人。
- 旅遊保險：包括外遊時的醫療、人身意外、財物保障、行程延誤等。

眉精眼企買保險

- 人壽保單對客戶是終生有效的，所以一旦保單生效後，不要隨便終止或轉換保單，因為轉換保單一般會招致財務上的損失，及因重新核保而帶來某些不保事項。
- 為確保購買人壽保單的人士有更多考慮的時間，香港保險業聯會實施冷靜期措施，容許保單持有人在申請或購買人壽保單後改變主意。「冷靜期」即保單正式發出或通知書發予保單持有人或其代表後，起計的21天，以較先者為準。
- 近年長期病患日趨年輕化，購買醫療保險時，要留意計劃有否顧及長期治療需要，如癌症電療、化療和洗腎等醫療費用；另外亦需注意各項大小手術費和相應住院費賠償是否足夠。
- 有公司醫療保險的人，需按公司提供的保障種類和金額，以及自己的特定需要，購買或調整個人的保險計劃， 避免出現保險過剩或不足的情況。
- 業主除為物業購買火險外，亦可另外考慮購買家居財物保障及第三者責任保障。
- 外出旅遊勿忘購買旅遊保險。請留意，有部份保單不會包括部份傳染病。
- 要定期評估自己的需要，及定時檢討所購買的保險是否帶來足夠的保障。

理財錦囊

保障未來　保險策劃功至高

投資篇

唔理投資定投機，最緊要有機？
投機是指透過密集式的交易或炒賣，希望在很短時間內，賺取最多的「快錢」。有人不惜兵行險著，以借錢及槓桿增大本金投資。
小市民李先生
CFP認可財務策劃師

投機 或許十分吸引，但對我們大多數人來說，預測投資時機並不比賭博好得多。就算是專業的投資者也未必能掌握到市場的千變萬化情況，試問一個業餘投資者又可以有多大勝算呢？創造財富需要時間和耐性，賺錢要快，須承受的風險便更高。同時，請緊記，高風險的投資工具，並不是高回報的保證！

投資 卻是透過合適的財務策劃，因應個人的財務目標，以及風險承受能力，選擇合適的投資工具，賺取預期回報，長遠地為自己的財富增值。

投資 抵禦通脹之道

現時通脹高企，銀行存款利息追不上消費物價通脹，削弱了購買能力，變相令資產貶值；適切的投資，特別是一些屬中、長線的投資工具，有助爭取高於通脹的回報，為資產增值，抵禦通脹蠶食資產。

注意通脹對投資的實質影響

投資回報可分為名義回報（nominal return），以及實質回報（real return）， 兩者的分別在於後者計算了通脹調整的回報率。 假設名義回報是8%，通脹率是3%，實質回報並不是簡單的把8%-3%=5%， 而是有既定的公式來計算。

一般的情況下，財務策劃師為客戶選取投資項目時，會先計算其實質回報，方能得到真正的通脹防禦功效。 所以決定投資前，建議可向財務策劃師查詢相關資料。

況且，不同的投資產品，有不同的投資策略、風險程度及回報。在選擇時，你要充分考慮以下的各項因素，從而選取最合適的投資組合：

- 理財目標
- 投資年期
- 風險承受能力
- 預期回報等因素

管理風險要訣

- 避免集中投資在單一的產品
- 把風險控制在可承受的範圍之內
- 盡量延長投資年期，以時間來分散風險，避免受短期市場波幅影響
- 以月供或分段的形式投入投資資金，平均風險，保持資金的靈活性

投資工具與風險程度

投資產品類別	種類	風險程度	預期回報	理財目標
銀行存款	港幣或外幣的儲蓄、往來和定期存款	較低	較低	財富保障
債券	政府公債、公營機構債券及公司債券	低至中	低至中	定息收益
基金	低風險類別有貨幣或債券基金；中風險類別有環球股票基金、地區股票基金；高風險類別有新興市場股票基金、行業股票基金	低至高（視乎所選的組合）	低至高	財富增長
股票	中風險類別有藍籌股、紅籌股及收益股；高風險類別有消息股或中國概念股（A股、B股及H股）	中至高	較高	承受較大風險的財富增長

註：以上圖表只供參考

投資，其實是將一筆本來可用於消費的錢，買入一些投資工具賺取回報。 所以，投資前，你先要從收入中撥備以下的開支：

- 生活的必須開支：例如家用、強積金、稅務撥備、交通費及午膳等
- 一般儲蓄：約為收入的10-20%
- 緊急現金儲備：約為3-6個月的每月開支，以備不時之需
- 稅務儲備：約為收入的10-20%

扣除了這些必須開支後，餘額才用以投資； 即或虧蝕了，也不會影響日常的生活。

另外，借錢投資也非上上策。借貸的息率高昂，所以你一定要投資高增長的項目，才能獲取高於借貸息率的回報。但請注意，高增長的投資項目一般附帶高風險的，但高風險卻不一定是高回報的保證。若虧蝕了，現金周轉不靈而需要延遲清還債項時，所滾存的利息有機會以幾何級數增加，成為重大的負擔，到頭來得不償失。

理財錦囊

減低風險　賺取回報
累積財富自有方

稅務篇

交稅其實是一項支出，若能透過現時的稅務條例，以及可扣減項目，作出有效的、合法的稅務策劃，便可將應繳稅項減至最低。

稅務策劃的好處

- 協助交薪俸稅的單一收入人士，決定由誰申領父母的免稅額，從而得享最大的稅務優惠；
- 協助已婚夫婦決定由哪方來申領父母與子女的免稅額；決定個別評稅，還是合併評稅，以減少雙方的總稅額；
- 協助多重收入人士，以「個人入息課稅」享受最大的稅務寬減。

在一般情況下，繳納薪俸稅的人士， 除可享有個人免稅額、子女免稅額、父母免稅額外，還包括以下各項扣減項目：

- 個人進修開支
- 認可慈善捐款
- 支付父母或祖父母入住安老院的住宿開支
- 居所貸款利息
- 強制性公積金計劃或認可職業退休計劃供款

報稅要留神

小心填寫報稅表上的資料，不要草率馬虎，若稅局誤以為你蓄意隱瞞或虛報，很可能會構成刑事罪行。申報後若發現有錯漏，不要置之不理，應以書面形式，通知稅局有關誤報的資料。

不過，交稅後要制定清還債務的計劃，免讓息率愈滾愈大。

其實，更積極的理財態度，就是每月撥備稅務開支。由於稅項約為一至兩個月的薪金，所以每月出糧後，必須要撥出最少10-20%的薪金作稅務儲備，餘額才作消費。

欠缺儲蓄動機者，則可考慮以十二個月為期的零存整付的儲蓄方法，或購買儲稅券，強迫自己儲蓄，抵禦消費的誘惑。

儲稅券

這是一項「儲蓄繳稅」計劃，以助納稅人避免逾期交稅而被罰款。納稅人開設儲稅券帳戶後，便可透過稅務易、繳費靈、或銀行自動轉帳等購買。儲稅券的利息會跟隨市場利率調整，有關利息會全數用以繳稅。

理財錦囊

善用免稅額　謹選稅貸
減少支出好理財

退休篇

香港人的平均壽命愈來愈長。至2016年，男的平均約為81.3歲，女的則約為87.3歲，假若你在65歲時退休，退休期可以長達20多年，佔人生約三分一的時間。

退休遙遙唔實際，著眼現況樂逍遙？

有強積金作後盾，退休安排無所謂？

小市民李先生

CFP認可財務策劃師

根據現行法例規定，僱主與僱員每月合供的強制性供款最高為$3,000，單靠這筆供款，即使每月的投資回報率達8%，40年的總回報亦只有$1,047萬，還未計算通脹蠶食資金購買力的因素。如果要在退休後維持一定生活水平，或要完成特定的個人目標，相信累積的強積金並不足夠達成計劃。

香港的醫療開支不斷上升，加上通脹高企，若你沒有為自己儲備足夠的退休金，積蓄隨時不足以終老，生活拮据潦倒，成為家人的經濟負擔！退休後的生活質素，全取決於你現時有否為退休作好準備。因此，為了自己、為了家人，退休策劃確是刻不容緩。

舉例說：一位現時30歲的人士，他預算65歲退休，估計自己的壽命為85歲，即謂他有長達20年的退休生活。假設他希望每月的生活費為$20,000（以今日價格計算），通脹率每年為4%，強積金每年平均回報率為6%計算，到他年屆退休時，他所需的金額約為$1,600萬，但強積金卻只有$356萬，可見單靠強積金，並不足以安享晚年。除非他願意延長退休年齡或降低生活費的開支。

要計算退休所需金額，須考慮以下的因素：

- 預計自己的退休年齡
- 預期壽命
  （即退休後的生活年期）
- 退休後的每月開支
- 通脹率
- 預期回報
- 風險承受能力

強積金投資 有別於一般投資

- 強積金投資是長線投資，不宜存有炒賣的心態。
- 應按照自己的年齡、生活狀況、風險承受能力和取向，適時調整基金組合內的投資分佈。
- 強積金計劃內可供挑選的基金選擇愈多愈好，供款宜分佈在2-3種基金上。
- 如發現公司的強積金計劃表現強差人意，可嘗試與僱主溝通，商討解決辦法。
- 如自行挑選強積金計劃，宜綜合考慮其收費、回報、可選擇基金數目及服務質素。

強積金投資策略

	投資策略	風險承受能力	預期回報
年輕人	高增長的進取型組合	較高	較高
中年人	穩健型組合	中至低	中至低
年屆退休	保本型基金組合	較低	較低

註：以上圖表只供參考

退休金不足的補救對策

	優點	不足之處	適合對象
增加強積金自願性供款金額	▪ 簡單直接 ▪ 收費較低廉	▪ 選擇少 ▪ 回報率較低	▪ 財政緊絀者 ▪ 不諳投資之道，又或不愛冒險的人
月供基金投資儲蓄	▪ 選擇遠較強積金基金為多 ▪ 有專業人士進行分散投資及風險管理	▪ 收費較高昂	▪ 中年人士或作風較為穩健者
股票投資	▪ 回報較高	▪ 風險相對較高	▪ 年輕人

註：以上圖表只供參考

保留帳戶

上班一族轉職時，強積金的處理方法有以下三種：

1. 把供款保留在現有計劃內的「保留帳戶」
2. 將現有供款轉至新公司的強積金計劃內
3. 將供款轉移至另一個自己選擇的強積金計劃內的「保留帳戶」

選擇哪種方法，主要視乎其表現。若現時的計劃表現理想，則毋須轉換。若嫌計劃不理想，則可以選擇一些提供多種基金選擇的計劃，使自己的投資更靈活和有彈性。至於經常轉工的人，則可自行選擇強積金計劃，並開設「保留帳戶」，減省行政程序之餘，亦能方便管理自己的強積金。

僱員自選安排（「強積金半自由行」）

僱員可透過強積金「僱員自選安排」（俗稱「強積金半自由行」），自行將其強積金供款帳戶內之僱員強制性供款的累算權益（即已累積的僱員強制性供款及投資回報），每年一次並全數一筆過轉移至自選的強積金受託人及計劃，從而增加僱員在選擇強積金受託人及計劃方面的自主權。如僱員對原受託人及原計劃（即僱主所選用的受託人及計劃）感到滿意，便無須作出轉移。然而，除非僱員已離職，否則僱員不能轉移僱主的強制性供款所產生的累算權益。

理財錦囊

退休財務策劃得宜　頤養天年無掛慮

遺產篇

遺產轉承策劃

根據香港法例，若有人離世而沒有遺產轉承安排，一般會將遺產分給配偶及子女，年紀老邁的雙親可能會頓失所依。承受遺產的人，須要經過遺產認證手續。若沒有安排，認證過程可能會長達半年至一年，期間資產會被凍結。若過身者是家庭的經濟支柱，家中又沒有充裕的流動現金，家人便會陷入財困中。若在資產凍結期間，遇上股市樓市大幅波動，便會因為無法調配資產而令資產大幅貶值。

此外，現時的強積金並沒有註明受益人。所以，有了遺產轉承安排，便可解決以上的問題； 因此，為家人著想，盡快安排適合的遺產轉承方法是百利而無一害。

遺產轉承安排與立平安紙

遺產轉承安排：其目的是確保遺產內有足夠的資產，讓遺產擁有人在身故後，達成其生前願望，遺產的價值不會因課稅及其他收費而被過度蠶食，轉讓資產的過程由適當人士負責，並且在遺產擁有人決定的時間，將資產轉移給受益人。 這是一個持續的過程，當中包括訂立遺囑（俗稱“平安紙”）。

立平安紙：是遺產安排的一個步驟；平安紙即是遺囑，是一份法律文件，訂明了遺產擁有人希望他的財產在身故後如何分配，以及在何時將資產轉讓給受益人。

遺產轉承的方式

投資產品類別	種類
立平安紙	這是一份法律文件，訂明了遺產應如何按立遺囑者的意願分配。
購買人壽保險	投保人一旦身故時， 受益人可獲指定的賠償金額。
將資產餽贈給個別家人	指將財產權利及權益無條件地轉讓家人，但必須在遺產擁有人仍然在生時贈予。
將屋契轉為聯權共有（俗稱長命契）	是指兩名或以上人士，對物業擁有同等擁有權。任何一名聯權共有人去世時， 餘下的一人無須經過任何法律程序，即可成為財產的擁有人。
成立家庭信託	信託是指委託人(即遺產擁有人)，將其資產，如物業或股票等，轉移至指定的信託人；信託人會遵照委託人所訂立的條款來投資及管理資產，然後把滾存所得的收益，轉移至受益人名下。

立平安紙小百科

- 現時撰寫平安紙的收費由$800至$10,000不等，視乎複雜程度。
- 平安紙可請律師、專業人士如遺囑撰寫員、或曾接受相關訓練的財務策劃師代行。
- 自己立平安紙亦可，但要特別注意遺囑的特定格式。
- 建議平安紙以書面形式訂立，並由立遺囑者簽署。
- 必須在2名或以上見證人(同時在場)前簽署平安紙，並得到見證人的簽署。
- 立平安紙時，要將財產分配、受益人、遺產執行人清楚列明。
- 避免選擇年紀老邁的見證人，一旦對方先離世，而未來在遺產安排時又有爭議，則無法判斷平安紙的真實性。
- 遺囑受益人不可同時為見證人。

理財錦囊

突破禁忌 及早策劃
遺產轉承合你意

如何查核
CFP認可財務策劃師？

瀏覽以下網站：

查閱CFP專業人士名冊。

想花3分鐘測試下自己的「理財風險」及「理財水平」，可立即登上香港財務策劃師學會網址：

Institute of Financial Planners of Hong Kong
香港財務策劃師學會

香港財務策劃師學會

電話：+852 2982 7888
傳真：+852 2982 7777

電郵：info@ifphk.org
網站：www.ifphk.org

© 香港財務策劃師學會有限公司保留一切版權

08/18/IFPHK