



專題

精打細算系列
之

(二)

加拿大理财策划与过程

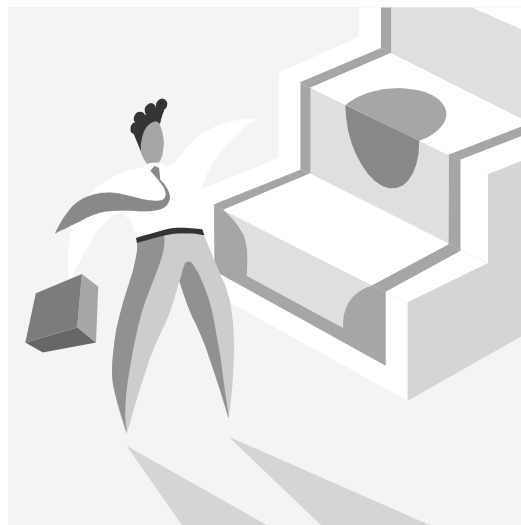
作者： Calvin 林 （精打細算）
CL Financial Ltd
电话： (780) 669-7355
电邮： calvin@clfinancial.ca

2008 年 3 月 7 日

版权所有

序：

在理解到理财计划与策略后，想提准备，就必须好好设计一套完整有效的理财策划蓝图。从基本分析目前家庭金融状况以便达到家庭金融资源最优化，尽早实现个人与家庭的目标（如解决钱财上的燃眉之急，买车，买房，孩子的教育，达到储蓄目标，安享晚年或留下大笔遗产）。



在自己毫无头绪该如何开始的情况下，可以寻求专业理财师的帮助。他们将以一种专业的眼光看待个人家庭财务状况并通过调整财产债务结构以及合乎个人性格的投资计划提高家庭财务状况设计一个理财策划。

理财策划 (Financial Plan)：包含

税务策划 Tax planning,

现金流程管理 Cash-flow Management,

投资策划 Investment planning,



保险策划 Insurance planning,
退休策划 Retirement planning,
遗产策划 Estate planning,
教育计划, 房贷计划和债务重组等, 涉及到极为广泛的金融产品.

其中有:

互惠基金 mutual funds,
固定收入投资品 fixed income,
定期存款 GIC, RRSP, GROUP
RRSP, RESP (教育金), 人寿保险
(限期人寿保险 term, 终生人寿保
险 whole life, 分红, 综合保险
universal life 等),

重大疾病保险 critical illness insurance,
伤残收入保险 disability insurance,
长久护理医疗保险 long term care insurance, 医疗保险,
团体保险 group insurance, 保本基金 segregated fund 和银
行业务 (支票, 储蓄帐户, PLC personal credit line, 信用
卡, 房屋贷款以及个人供款) 等。



完整的金融计划

一套完整的金融计划可以替客户实行以下几个范围：

税务计划：

该如何进一步减少税并让投资组合在税务上比较有效，除 RRSP 外，还有什么其他的减税策略，怎样使用 RRSP 里的钱来买房或上学？



投资计划：

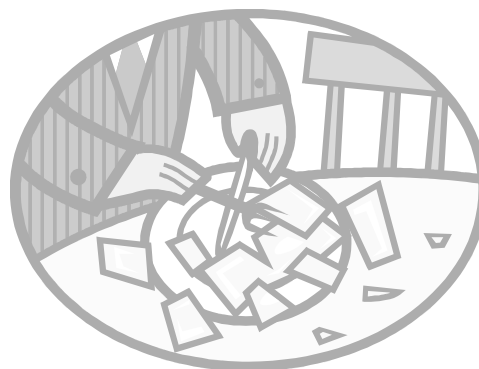
如何投资最有助于实现金融目标，为存款寻找一个合理投资组合以获得合理的回报，怎样正确投资 RRSP 里的钱，理解相对的投资风险 GIC、债卷还是互惠基金？

保险计划：

需要什么保险与保额，选终生人寿保险还是定期，究竟需不需要 " 将来有钱拿回来 " 的保险？

现金管理：

如何满足日常生活需要并存钱。怎样尽快还清贷款调整债务结构，使贷款利息可用来减税，多出来的钱究竟应该用于偿还房屋贷款、RRSP 供款、教育基金（RESP），还是用于投资？



退休计划：

退休后需要多少钱，政府有什么福利，如何积累及投资退休资金让其保本和增殖，怎样积累和投资退休资金，早日退休并安享晚年？

遗产计划：

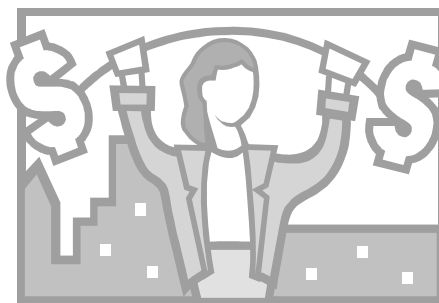
如何在税务上有效保住遗产保留尽多的钱传给自己指定的受益人或机构。

理财师的工作与职责

理财师的工作和职责是给客户作出理财策划，其程序必须按部就班经以下 6 个步骤

a. 与客户交流信息

理财师首要与客户交流信息，帮客户理解并设定可达到预期目标。如果双方都满意并设定了共同目标，客户一般签下合约聘请该理财师代为设计理财计划



b. 信息收集

在初步设定了目标后，理财师将会收集客户的财政状况等信息。一般上透过让客户填写表格，提交税表，银行户口等资料得到。

c. 信息分析、过滤、消化与澄清

这个步骤是将所有信息进行组合，优化配置家庭经济并分配资源的过程，透过收取的资料，得出客户目前家庭金融状况

(包含收入，支出资产，负债等等)，分析客户的风险承受能力分析危机，找出潜在风险与机遇。

d. 计划与建议

经过以上的分析后，理财师将以个人化金融报告来演示客户家庭目前状况至目标的过程，家庭金融目标以及所关心的事项。甚至定下更高的目标。

e. 实行计划

在客户接受报告后，理财师就着手实行产品配套，而客户就根据建议按部就班来实行。（如每个月存款计划等）

f. 观察与修正

在每隔一段时间（一般上 3 至 6 个月），理财师就与客户商量计划是否如实进行，或有必要做出更改。

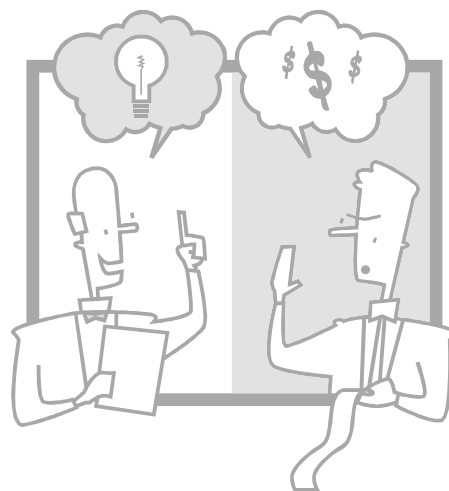
一份不变的计划书，不容易达标或

太简单就超标的计划是没有多大作用的。必须时时刻刻对周边的环境做出调整才有效。



理财师的要求

每个家庭都有一定的金融需求（如 RRSP, RESP, 保险, 投资, 贷款, MORTGAGE 或其他），拥有一个家庭理财师，确实可帮上家庭作出周详的全盘金融选项。客户与家庭理财师建立的是一种长期的合作关



系。如此就不需要为自己猜测买什么保险，如何投资，尤其一般情况下都是免费的专业资讯。往往很多时候可节省额外的税或利息支出。只要提起电话问熟悉自己的家庭理财师就行了。

目前的理财策划所涉及的范围极广，其工作富有挑战性，相对，理财师的素质要求也非常高。可惜目前理财师素质相差甚远，主要是其入门要求只是保险或基金执照。

加拿大金融专业理财师普遍认证的职称是 CFP（认证理财师），PFP（专业理财策划师）或 FMA（金融管理师）。这些专业头衔通常置于名片上的名字之后，代表其专业水平的认证。



为自己将来打算，请今天作出明确的决定。 找个理财师帮你设计一份个人的计划。

对于新移民来说，来加最大的挑战就是一切从新开始。熟悉新环境，文化，还要面对孩子在不同于自己的背景下成长是否与自己有代沟。 更重要的是面对退休后的生活。准备一笔资金做好储蓄计划是必然的。至于如何储蓄这笔钱，就必须理解到自己的日常资金流动， 总资产，明白政府的政策及投资。 对很多新移民来说，RRSP 与 RESP 的概念是一个全新的理财策略。在加生活了几年的家庭来说，年底到来年二月底都是投资 RRSP 的关键时刻。要知道 RRSP 是投资不可缺少的第一步。

一般新移民家庭理财顺序

1. 在充实好自己语言能力，找到自己满意的工作或生活稳定下来后，首先考虑一份自己生活及经济能力允许下的保险用以保障家人。 特别要考虑到万一的情况下能够偿还各类贷款（如房屋贷款）， 或于转换、失去工作时也能够有所保障的一类。

2. 明白政府的政策及注册投资户口，尽可能每个月往 RRSP（有孩子的话，也考虑 RESP）存款，一来可减税，又为未来提供保障，在有必要时也可以考虑 RRSP 贷款。
3. 房贷及其它投资，甚至考虑借贷以便可以有更多的资金投资（以及抵税）来积累更多的资金。
4. 在差不多达到以上的条件后，可以考虑利用综合人寿保险投资来分摊风险以及避税。





明白政府的政策及投资 - RRSP

Registered Retirement Savings Plan (RRSP) “注册退休储蓄计划”是加拿大政府给纳税人进行合理延税的项目以作为退休储蓄计划的一部分。纳税人不需要为存入 RRSP 账户的钱赋税直至从 RRSP 帐户中取钱为止。凭着利滚利的效应，可以得到更多的回报。举例，某人分 30 年每年投资\$1000，如果每年利息达到 10%，而税率是 39%，可以参考以下：

	RRSP	非 RRSP
总投资 (1000x30)	30000	30000
利息 (利滚利)	134494	50463

RRSP 是一种相当吸引的投资。但也存有其长处与短处。RRSP 的长处在于降低年度的收入以至降低收入税。所存入的钱可以一直延至 71 岁为止，同时也可以利用配偶的额度存入。目前市面上很多投资项目可以转成注册户口，而收益只要在没有提出来的情况下可以不用上税。投资选项可以随时买卖套利不上税，也可以在不同投资公司（从一家银行转换到另一家投资公司或银行）的产品间转换，这些资金的转移不会减少

RRSP 的限额。未使用的 RRSP 空间可递延至未来，延迟供款到高税收的年度时更可产生高回报。

在紧急需要钱时，私人 RRSP（公司 RRSP 一般对提款有限制）可充当资金源提出使用。对初期创业者或遇上事故时可动用，但所取款项需作为当年收入。除了以上，RRSP 更可提出作为买房首付、支付学费。在特定的情况下，无须为提款交税（但必须于指定期间分 15 年存回）。

明白 RRSP 的短处：

要知道 RRSP 只是一种延税的方法，决不是免除税收。购买时，必须了解到，自己除了 RRSP 以外，也可以在非 RRSP 户口存钱投资。

在非注册户口如 RRSP 以外的投资，增值获利时只交少于正常税率的一

半。如果亏损，可以在有赢利时抵消。但如 RRSP 户口的投资亏损，非 RRSP 赢利也不能用来抵消。

税务上来说，如果有风险的投可以少缴税。一般的增值，红利所征收的税率相对比工作收入税还低。但如果是 RRSP 户





口的投资，就以正常工作收入税率计算。无形中风险收入不成对比。

RRSP 户口还有中止期限。目前税务局规定当户口拥有人年龄达到 71 岁时，就必须关闭户口将钱取出。虽然可以将钱转换到另外一种注册户口而不需做一次性收入纳税，但这类户口不能用以存入避税，只能作为支出使用。其中有 Life Annuity, Retire Income Fund, 当然也少不了公司提供的 Lock In Retirement Account. 等等。在转换时，也需要理解其独特的投资组合，提款限制。好些人在不明理就的情况下选了不适合自己的户口，要不就在自己临终时也没有办法全部提出来，要不就无辜的多交税。

RRSP 最大的弊端在于有可能投入时避开的税比提款时交的税还少。如此，多年的免税增长好处完全被抵消，失去其意义。倒不如在非注册户口投资。想象以下情况：在税率低（25%）时，买了 1 千，避开了 250，正常情况下就是利用这个多出来的 250 给自己挣更多。遗憾的事，假设退休时可能有其他收入或政策改变，税率达到 50%，那么实际上提钱

时，反而要多交税。尤其自己越接近退休年龄时，利滚利的效果就越小。

RRSP 另外一个弊端在于影响政府给老人的补贴。要知道目前加拿大退休计划里除了自己的注册计划外，还有三大部分。Canada Pension Plan (CPP), Old Age Security (OAS), 与 Guaranty Income Supplement (GIS). 如果年龄 60-64 还有额外补贴 (Allowance). 没有好好计划，提取太多的钱，会影响到以上的补贴。甚至失去领取补贴的资格。

鉴于每年大家都以为有 RRSP “季节”，在此提醒大家千万别以为只有 12 月到 2 月可以买，其实 RRSP 任何时候都可以买。好些人如果年底没钱，就临时向银行贷款买。

要知道，贷款买 RRSP 产生的利息是不可以抵税的。为何不给自己省下利息，提早计划分一年时间每个月慢慢供款？



对于投资风险， 相信大家都理解。 投资挣钱不外就是低买高卖。 这个道理容易， 问题是何时谓高， 何时入市， 恐怕没有任何人可以给投资者明确的答案。 市场的价格有一个定律。就是需求越高， 价格越高。 北美市场历史价格有一个现象就是， 年底年初价格一般偏高。 主要就是 RRSP 与美国 401K 计划投资者一般都是赶在截止日期前匆匆忙忙入市。 如此无形中造就了可能给自己高价位入市的风险。

投资的成败在于时机。 如果自己没有办法时时掌握市场动态， 可以考虑以平衡投资策略来达到降低入市的风险。

总结对 RRSP 的利弊进行综合考虑只是个人投资策略的一环。 整个理财， 投资策略是一个相当复杂的过程， 每个家庭有其独特情况。 因此， 在作出任何决定前， 最好作全面研究， 听取家庭理财师的建议。



投资，投机？

提到投资计划后， 收到不少询问关于如何正确投资才万无一失。

甚至有人提到很消极的一句说法 “不投资是等死，投资是找死” 看来有人在投资的过程中确实输了不少。 其实，投资工具里如股票买卖就是一个交易平台。 买卖双方都时时刻刻讨价还价希望自己可以得到最高利益。 很多情况都是相互较量心理。 在经济前景好的前提下，股市大涨， 反之就会跌。 必须紧跟随市场动态与信息， 观看公司业务报告等前提工作。 换一句话说，股市动态就是一个国家的经济晴雨表。 如果没有办法或能耐做到时时留意， 不妨考虑一些策略来适当投资，而不是完全避开投资。



曾经在理财与策略文章中提到过有关投资者必须理解风险意识。 要高回报的投资， 相对风险也会提高。 赌场可以提供 100% 或更高的高风险回报，股票也一样如此。 把辛苦赚到的钱全买单一家公司， 回报、风险也相对高， 反之将钱都分散到所有

股票， 回报风险一样降低但整体上就不再受单一公司的业绩影响投资。 如果资金不够，可以购买指数基金。 这些基金其

实就是以大笔资金购买全部指数股票后，将整体的价格分拆倒卖给客户。 基金的种类也分开很多种。 有些是针对某些行业，国家，或根据基金管理人选择性购买股票。 有些表现比较好，有些比指数还差。 有些带有保险功能可以保值。 无论如何，购买前最好理解自己投资的基金种类。 也别忘了基金的收费会比股票高， 股票有交易费但基金往往有年费与出入场费。



这里同时介绍一种简单的均值投资法 (Dollar Average Cost)，可以在正常股市享受长久平均回报的方法，做法是定期（如，每个月或每周）投资一定数额的钱，这种策略会带来极大的利益：有效制止“高买低卖”，于股市波动高时，蜂拥购买或疯狂出仓。投资变为有规则进行。同样的资金，股市低迷时，买入更多；高峰时，买较少股。风险就被分摊到一年中不同的时段，实现投资时限上的分

散投资。长久降低平均成本，却提高整体回报率。 同时也不需要特别专业的知识去紧贴股市动态。

均值投资法其实也适用于投资 RRSP。 当然，也有不恰当的时候。 如果自己投资期限短， 而在这个期间经济条件不好以至股市连续创下新低， 或如果投资国外股市， 汇率连年成本加重好几年， 到需要钱时， 就会变为亏本。 在这种情况下， 可以考虑向保险公司购买附带保险的投资用以保护自己的利益。

保本/分离基金 (Segregated Funds)

是银行以外的投资选项， （局限于加拿大金融管制， 银行不可以售卖这类产品）。 这种投资的费用与普通基金相若(高 0.5-1%)， 差别不大，可是在以上连年亏损的情况下保

护自己。产品在投资或股市高峰时，可以设置保险点。 将来如果市价低于该保险点， 保险公司将于合约到期时给与投资者补贴。



如何有效存钱、投资？

加拿大是一个高消费国家，金融体制的健全间接容许日常生活建立在高消费透支里，很容易在任何消费欠太多的债！这种情况下，收支平衡已经很不容易。对很多人来说，不尽的房屋供款，汽车供款等消费供款，高额信用卡欠款等其他



债务消耗大部分收入，实在是没有多余的钱用于投资。

如何有效存钱以便投资，日常收支平衡就显得很重要。对一般家庭来说，日常理财有三种方式管理自己的消费

1. 编制预算

— 编制预算涉及在消费前确保该校费被归类以及将占有所有开销的百分对比 衡量支出。过程听起来很简单但不容易执行，坚持以预算开销需要非很多时间和精力。往往由于突发性的开销导致大失预算。 加上强制性对比开销既不灵活，也不容易。



2. 保留消费记录

- 保留消费记录涉及到记录所花的每一笔钱，利用这些记录作为基础，通过图表或报告确定自己的消费习惯从而理解并改善消费习惯。这种方式的弱点是需时累积开支历史。在累计的过程中，不恰当的消费习惯可能持续下去。目前在市面上有好多电脑软件可以帮助消费者作出记录。除了现金消费外，一般的银行，信用卡消费记录可以透过这些软件下载，让消费者轻轻松松的输入信息并分类。其中如 Quicken 或 微软的 MSMoney，都有这些功能。

3. 不管

- 完全不管，有钱就用钱，无钱就省钱。这是一种比较消极的做法。相信很多人由于时间上或种种原因都采取了这个办法。基本的理财策略就是账单到手时才考虑手头上现有的钱来应付。有些是收到钱后就大胆开销，没有钱后（如发完薪水几周后）就勒紧裤头等待下一次的钱。这种大起大落的消费观念间接鼓励胡乱消费，一般遇上急用时，就只能贷款消费。长远而计，只给自己带来日益增长的债务而不是储蓄。

要有效进行储蓄，就必须将自己的理财归类为以下五大类来进行

- 1 计算自己的收入
- 2 预算并支付每月的账单
- 3 预算并支付每月日常开支
- 4 保留并支付大于正常开支
- 5 设定并保留余量

以上的归类可以让自己明白开销后的财务状态。在收到 1 自己收入后，如果可以分成四大块（户口）以便理解自己在每一项的消费以及能力，就可以保留 4 与 5 作为储蓄与奖励自己的方案。参考以下的储蓄方案：

设定储蓄时限与目标

在理解以上的分类后，预算自己该存放多少为 4 与 5，自己设定一个时间与目标，通过独立的户口观看进度。





自动扣帐

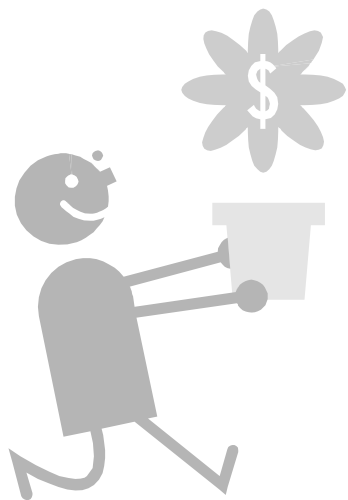
在自己没有时间的情况下，不妨考虑设立自动转账户口，每个月定期往这个户口存钱。

避免债务消费

债务消费一般上附带利息或手续费。如果非必要，可以保留到减价才买。

自我奖励方案

在达到储蓄目标后，不妨给自己一个奖励。



家庭理财的先后顺序



报税季节好些人想尽办法省税，究竟是该投资，存 RRSP，RESP 还是还清贷款尤其是自住房屋比较划算？

每个家庭理财时都必须分清楚其先后顺序，

- 1 首先必须开源，给自己物色一份高工资的收入。如果可以，不妨考虑自我增值，进修一些课程。要知道，除了学费可以抵税外，政府还有一些奖励如课本及进修津贴。加上申请奖学金、助学金甚至可以免税。

- 2 在有了稳定的收入来源后，好好为家人及财产设想。可以的话，适量买入一些保险如人寿，医疗，产业等。最好不要超过月入的 5%。买保险时好好比较每家的产品。团体保险如银行提供的保险保费往往会比专业保险来的高，受保的范围也小。以一份保 10 年基本人寿计，30 岁不抽烟身体健康的男性保额 10 万保费还不及每千\$0.0013 一年。



3 在顾及自己能承受的风险能耐下投资。 如果已经有自住房与银行贷款， 不妨考虑购买 RRSP 的成本与还房屋贷款的效益。若有闲钱而又贷款，这笔白交的利息是不会给自己带来任何效益。同时，由于房屋贷款利息不能抵税， 也就变相提高了这笔税前费用。返回来说，如这笔闲钱存在 RRSP， 虽然可以给自己暂时延税， 但向政府“借”用的钱如果不好好利用而存在比房屋贷款更低利息的投资，还不如直接还房屋贷款来的有效益。

4 如果有小孩，尽量最大化 RESP，随着孩子的成长，RESP 越发重要，越早存钱， 越能产生利滚利的效应， 尤其在政府实行的各项优惠以及补助， 可以说在没有风险的情况下先稳赚一笔（目前最少 20%的补贴）。话虽如此， 可也别忘了理解自己对投资风险的承受能力。

5 尽量理解自己的开销。 每两周还房屋贷款比每个月还会替自己省下平均 3-7 年的利息。 花短短几分钟看商家派来传单买日用品会往往给自己省下不少钱用以投资。尽可能将自己不合理的开销如债务利息转换成可抵税或完全取消掉。



6 在都办完以上时，好好考虑其他的投资。如果可以承受高风险，就尽可能做到以短期债养长期资产。一些策略如借银行贷款来投资房地产赚取长远的租金、增值。尤其在这种投资利息只要达到一定的条件，可以全数抵税数同样的策略也适用于投资生意或股票。以别人的钱给自己积累更多的财富。

7 全部或差不多做好以上事情，是时候考虑用综合人寿保险来避税了。利用税务上允许综合保险可以避税投资并可以取钱的特性作长远投资。

以上所介绍到的办法充分运用了加拿大 4 大避税工具。

1. RRSP 以及其他相关类型如 RRIF 等，
2. RESP,
3. 非注册投资以及
4. 综合保险投资

如果运用得当，可以很快帮您累计财富。

债务重组



债务重组其实很简单，就是用一个新的低利息的贷款来代替高利息高成本的贷款(如可抵税与否)，从而降低借款成本与还款额。选择重组那些无抵押的债务，如医疗费，车贷款，学生贷款，信用卡欠款或者个人信用线 (Personal Line of Credit) ——好处很简单，因为只剩下一个债务，每个月还款额减少很多，利息也减少很多。这是一个控制个人财务的有效

方法，释放现金流，增加储蓄投资以及减少压力——最重要的是，新还款计划将使人最终彻底消除债务，简单地从被动财务状况解放，变为主动。



如果有房子，可以考虑用房屋中自己财产部分 (Equity) 抵押来财务重组。贷款用房子抵押将毫无疑问降低利息。这比信用卡或零售店信用卡 19% - 28% 的年利率低。就算贷款还款期限和原来债

务一样，在更低的利息下，可以产生额外的现金流以用于实现其他的金融目标（如 RRSP，RESP 投资等）。

总结，用债务重组减少债务，增加现金流，用均值投资方法积累财富，充分利用 RRSP 减税延税功能，让财富累计。



漫谈注册教育基金 RESP

注册教育基金储蓄计划账户是一种特别储蓄账户，家人或朋友都可以把钱存入孩子账户，以供子女中学后继续深造之用。其好处是政府补贴和税务优惠。投资者不必为储蓄活力利与息纳税。提钱时计入孩子的税额，通常都是可以免税或低税提取储蓄金。



由于存入 RESP 户口是免税增长，到期时本金将会一次性免税归还，增值的部分，从税务的角度来讲，以分散收入(INCOME SPLITTING)的方式作为孩子的收入，而那时孩子已是成年人，可以独立报税，他们有个人免税额可以抵税，并且学费及教育免税额等都可以扣税，税务的问题得到合理的解决。

目前的加拿大教育储蓄津贴分为两类，第一类称为基本教育储蓄津贴，这是从 2007 年 1 月 1 日开始，与供款人的收入无关，政府按 20% 给予教育津贴，每年的第一个\$2500 可得 \$500 的津贴，如果家庭净收入低于\$36,378，为子女存入 RESP 账户的头 500 元储蓄金可得 40%的津贴的加拿大教育储蓄津贴。如果家庭净收入低于\$72,756，子女存入 RESP 账户的头 500 元储蓄

金也可得 30% 的津贴。任何超过 500 元，则 500 元以上 2500 元以内的储蓄金都能得到可得 20% 的津贴的加拿大教育储蓄津贴。

第二类津贴有 加拿大学习津贴 (Canada Learning Bond) 与亚省的世纪教育储蓄计划 (Alberta Centennial Education Savings Plan)

如果孩子是 2003 年 12 月 31 日以后出生,同时你正在领取国家儿童福利补贴,你就可以在第一次开户时获得\$500,之后 15 年的时间内每年得到 100 元的额外补贴,总共最多领取\$2000。对于 2004 年 12 月 31 日后在亚省出生或省居民领养的孩子,在开 RESP 账户时,亚省政府会首期补助\$500。另外在孩子 8 岁、11 岁和 14 岁时分别补助\$100.每个孩子总共可以获得\$800 的补助金。

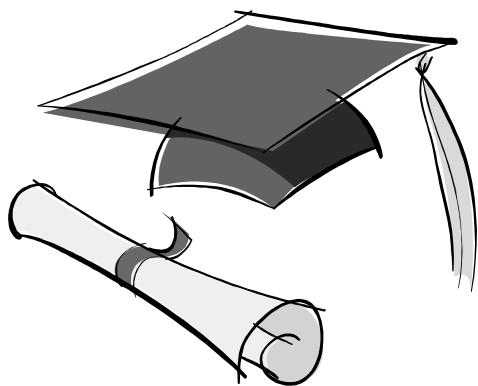
任何人可以在银行、信用社、理财销售商或经过认证的理财服务商办理账户。户口可以是独立或集体计划的。开设一个注册教育储蓄计划 (RESP) 账户必须持有本省 / 地区政府颁发的出生证或枫叶卡,此外也需要为子女向联邦政府领取社会保险



号 (SIN)。当开户后金账户并填妥了津贴申请表之后，加拿大教育储蓄津贴将直接存入 **RESP** 账户里。

RESP 账户可以在长达 25 年的时间内保持开放。所以，子女中学毕业后 没有立即就读于大专院校，户口可以在他/她将来决定上学深造的时候使用。最坏的情况下如果子女放弃上学深造，在符合相关规定的前提下，可以选择将教育储蓄金转入 **RRSP** 账户或者直接提取现金 (按当年个人所得税交税并将被征收 20% 的累计税款)，而政府教育津贴部分及其利息将直接退还给政府。

绝大多数公司的 **RESP** 计划认可世界各地的中专、大专、本科学校，甚至各类职业学校。一般而言，将来子女在包括中国在内的任何当地政府承认的学校接受高中毕业以后的继续教育，都可获得 **RESP** 计划认可。





投入可以避税的增值工具

除了注册户口外，不妨考虑将钱投入可以增值的产业如房地产或股票。在加拿大来说，如果使用得当，就可以好好避税。投资一般的银行定期存款或 GIC 是有风险的。这种风险在于这类投资其实“保本不保值”，投资者为稳健的保本而放弃合理回报的机会。据长远投资统计，其回报是正常合理回报的 30%。扣除通货膨胀率后，往往变成极低，也就是说很难与通货膨胀率产生效应。更为糟糕的是，这类投资回报还要全部以每年的周边税率交税。

相比定期存款，股票、产业增值就有极大的好处。首先，其收益在没有卖出前不需要每年上报利得税。增值卖出后，所交的利得税其实就是所获利的一半（或完全不需要交税）。如此经过税收洗礼后，增值产业回报肯定比稳定利息来的多。这类投资可以归类为有优化税务效率(Tax efficient)的投资，主要是加拿大政府政策对资本增值和本土公司红利征收比利息低得多的税。



如果单投资在 RRSP 注册户口，这种优化税务效率就完全不存在， 因为由于投入的钱是没有完税的， 所以政府相对要求增值所得必须以个人收入的税率， 取钱时交上。

上面提到增值后售卖产业而完全不需交税的情况。 这种有利纳税人的情况是出现于自住房屋、以及低于 75 万增值的农业或公司股票增值。

当自己居住的房子增值后出售，转到另一间房子继续居住。如果房子获利，个人是不需要将出售房子的所得缴税。 同时，税务局也规定一对伴侣只能够同时享有一间自住房， 不允许每人一间。

返回来说，如果除了自住房外，还有另外一间投资房子用以收租后倒卖， 就可以使用债务重组的方式给自己带来更多的利益。

债务重组， 将不可抵税的债转为可以抵税

第一种情况：自住房贷款一年利息支出\$10000（5%利率 20 万贷款）。如果售卖的投资回报 15%，则\$20 万赢利\$3 万， 1 万 5 用于作为纳税收入, 则税（假如按 50%纳税率）后，投资实际收入\$1 万 5. 减去自住房贷款利息 1 万, 则实际收入为 5 千。



第二种情况：用投资的\$20 万先还清自住房贷款，再从银行贷款（贷款利率 5%）\$20 万用于投资（年支付利息 1 万），并假设投资回报仍然 15%，赢利 3 万。减去利息\$1 万为 2 万。2 万的一半用于纳税（纳税率 50%），则实际收入 1 万。

从上面可以看到，同样的资产投资，回报， 结果却不一样。由于自住房里西部可以抵税， 投资贷款在符合一定的条件下却可以。 所得结果就完全不一样。

总结在加拿大“税”是对个人理财来说，是一项很关键、重要的考量。经过优化税务效率以及债务重组， 将可以给自己带来更多的退休资产。 类似以上的例子很多，方法也往往因人而异，这也就是为何拥有一个家庭理财规划师的优势。

可以提钱的保险

在达到充分使用之前所提到的避税工具后（RRSP, RESP, 增值投资）

以后，就应该开始考虑以综合人寿保险来避开更高的增值收入了。

保险这行业在加拿大已存在一段时日，加上多家经营者激烈的良性竞争，政府严格的管制以保护消费者。

到目前所提供的金融、风险产品也非常多，也非常透明以及公开化。



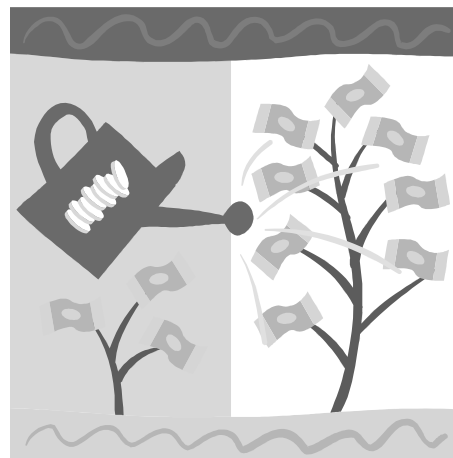
众多的保险产品中，其中以综合人寿保险计划最为复杂。

在加拿大，如果发生不幸而得到人寿保险的理赔时，受益人是不需要为这笔钱上税的。也因为如此，所交的保费是不能用以抵税（除非保险拥有、受益人指定为合法慈善机构，所交的保费就可以用以每年作为捐款来抵税）

常见可以取回钱的保险包括重大疾病保险。在购买时如果加上选项“返回保费”，可以在条件达到后而没有向保险公司

索偿（如 65 岁前没有患上心脏病，癌症等）保险公司将返还往年所交的保费。 另外一种就是上面所提到的综合人寿保险。

经过几年转换，传统的终生人寿保险由终生付费的产品演变。 保险公司凭着保险可以免税的优势配套产生了一些“短期付费，终生受保”的产品。其做法是向投保人索取比正常保费高的费用后，将多出来的部分作为储蓄给其回报。 然而将之作为往后的保费。



由于激烈竞争，保险公司就将以上的储蓄回报率转换成投资以让客户自由选择更高的投资回报率。

作为综合人寿保险的合约拥有人，就可以选择性在综合保险内投资。 其买卖的赢利只要不超过政府条例限制， 是不需要上税的。 至于保险里面的储蓄在受保人不在后，受益人可以全数取回投保额加上储蓄里的投资额。 长远来说，这类储蓄有机会往往比投保额还多。同时也解决了投保额抵不上通货膨胀的顾虑。

如果急钱用时， 可以选择局部或完全放弃人寿保险， 取回上面提到的部分或全部储蓄。 当然， 在放弃保险的情况下， 税务局会向拥有人征税。

与 RRSP 不一样的是这类保险投资还有一个避税途径。 由于可以利用其储蓄价值作抵押（RRSP 是不能用来做抵押）， 综合保险拥有人可以随时把人寿保险作为抵押工具向银行贷款。

总结在加拿大除了自住房增值不用上税以外， 综合人寿保险是另外一个选项。 对个人理财来说， 也是一项很关键、 重要的考量。 如果生活稳定， 长远的投资是生活理财中不可少， 在可以避开增值税的同时， 也给自己带来更多的退休资产。

