



個人 理財規劃 指南



御峰立足大中華，專注個人理財及投資服務，照顧客戶所需。我們堅持高度專業及優質服務水準。

御峰的格言 - 用心您財 - 正好說明我們為大家提供服務的態度。御峰相信欲求財務自由，須有嚴謹規劃和投資方案。我們幫助客戶規劃未來、提供所需金融產品和服務，讓客戶安心享受生活。我們服務形式涵蓋產品代理、理財投資諮詢、授權管理，適應客戶不同要求。我們不是產品推銷員，而是為客戶解決理財需求的服務提供者。御峰能夠持續發展、獲同業敬重、受客戶推崇，是我們努力不懈的成果。

財務自由是沒有終南捷徑的。閣下若希望能在投資、理財得到滿意成果，便需要可靠資訊、深入分析、持平建議、準時決斷及堅守紀律。金融海嘯之後，世界經濟環境日趨複雜、經濟運行規律遭到扭曲、金融市場更加變幻莫測。如果您茫無所依，您便需要專業的理財顧問與您並肩前進。我們在此恭候，與君一起邁步向前。

本專輯簡介個人理財應注意的事項，化繁為簡、深入淺出。專輯可以讓您對理財有較透徹的認識，助您作出明智抉擇及安排，收穫精彩人生。

陳茂峰博士
御峰理財 董事總經理
御峰創富



II. 保險策劃

保險，其實就是管理風險的其中一個方法，讓我們有效地應對或轉移風險，否則，一旦發生不幸事故，很容易令所有自己的個人計劃付諸東流，亦可能令到受照顧的家人頓失依靠。保險是為自己及家人所設立的保障，無論什麼年齡，或是個人資產是否充裕，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，可以作出最理想的風險管理。

生老病死乃人生之必然過程，當人生處於不同的成長階段，會有其獨特的需要，所以亦會需要不同的保障。在制定合適的計劃時，我們需根據「生命週期」一人生的不同階段，作以下考慮：

1. 需確定自己目前最重要的保障安排，這步驟可配合「生命週期」作參考。然後按先後次序之重要性再作出相應之財務策劃安排。
2. 評估收入的穩定性。此因素對整個安排有著舉足輕重的作用，亦對選擇合適的財務工具有相當的影響。
3. 一般情況下，可從收入中預留10-15%作為個人理財計劃的資金。最好就是經過詳細的理財分析，然後才落實可安排之比例。
4. 清楚瞭解自己的責任，才去計算自己實際需要的財務保障。包括按揭金額、子女教育費用、婚禮開支、退休生活支出等。
5. 建立自己的財務目標而去制定長遠計劃。例如到了65歲退休時，自己需要500萬元，然後才開始計算每月應負擔多少金額。

確定自己有否足夠的保險

1. 足夠的保險範圍

在生老病死之各個人生階段，都應有全面保障。這包括意外、傷殘、人壽保障和目標儲蓄等。另外，年老時應有足夠的退休儲備；患病時有危疾、醫療、住院等保障；過身則有身故賠償予家人。

2. 足夠的保障金額

在「生命週期」裡不同的階段，都有其特定的需要。因此，在不同階段，均須有足夠的金額以確保能順利渡過每一階段。例如，有否足夠後備資金以應不時之需？有否足夠的退休儲備為晚年作打算？

購買壽險之意見

1. 比較不同保險公司之收費、保障範圍及內容、理賠之效率。
2. 透過獨立理財顧問公司揀選合適的計劃，節省時間之餘，更可獲得更獨立中肯的意見去制定一個最適合的安排。
3. 傳統的儲蓄壽險回報較低，投保人應以最低成本之「定期壽險」去獲得最合適自己的保障，而剩下來的金額可另外用作長線投資，爭取更理想回報。



如何計算投保額

你可以透過「人生價值法」、「家庭需要計算方法」或「資本保留法」來計算投保金額。

1. 人生價值法 (Human Life Value Approach)

此方法假設受保人今天去世，令其家庭失去主要收入來源，並以一個人的生命價值作估算的方法。方法是把個人現在直到退休前的每年收入的總和，扣除所需開支，例如稅款及個人生活費，即相當於支撐家庭的支出，並以貼現率折算為現值 (Present Value)，便可得出所需保障額。

2. 家庭需要計算方法 (Needs Approach)

此方法是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，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))，那便是他應該購買的保障額了。以下是可以協助計算的數表：

單位：港元	
1. 現金需要	
債務 (如：按揭供款，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) _____

資料來源：香港財務策劃師學會

3. 資本保留法 (Capital Retention Approach)

這方法是預計在個人離世後，家庭成員可依靠保險金的收益維持生活，並且將資產留給後代。在制訂保障時，需考慮累積多少資本及預期利率，遂令收入足以應付離世後家庭的開支。

此外，值得注意的是，保險公司會在個人可購買最高壽險保障額上，因應個人收入及資產水平而設立上限。因此，最終能否購買投保人的目標保障額，還要通過保險公司的核保程序。



其他保險保障

1. 意外保險

意外會引致傷亡，固然令人悲痛，傷殘亦會令人哀傷。若果遭遇意外之人是家庭的經濟支柱，當遇上傷殘或身亡時，家庭就會頓失所依。

買了意外保險，並不能阻止意外的發生。但是如果沒有意外保障，一旦意外發生，就會使家庭在財政上受到嚴重的打擊。

意外保險有以下四大類：

· 意外死亡賠償

意外死亡賠償為全數的投保金額。

· 意外傷殘賠償

其賠償額根據傷殘程度並按指定賠償比例去計算。由於保障範圍比意外死亡為大，所以保費也相對地增加。

· 意外傷殘入息賠償

此項賠償的條件是身體因意外而導致喪失工作能力，因而失去收入，所以投保前須有固定職業，並於索賠前提供相關檔案以作在職證明。此項附加保障亦是意外保險當中保費最高的一種。

· 意外醫療賠償

在此項保費之下，如因意外而引起有關醫療開支，將會根據實際支出為索賠金額，以不超過投保額為限，如有關賠償設置「墊底」，賠償金額將因應減少。

雖然意外醫療與住院醫療均屬「實報實銷」，但賠償範圍則有所不同。一般情況不論住院或門診，皆可獲意外醫療賠償。而大部份計劃均免費附有跌打醫療保障，但一般住院醫療基本計劃並不包括門診及跌打，若投保人想設有附加條款保障，需額外繳費。

投保時應注意事項

有部份公司制定此項保障之賠償條件時，會寫上該意外須為「外來因素」，或受傷須引致「明顯傷痕」等，否則索償不會受理。詳情可向保險公司查詢。

意外保險的保費是固定的，一般不會因年齡而遞增保費，但會根據投保人職業種類作計算。

意外死亡及傷殘保障範圍

其保障範圍一般會以人的四肢、視力、聽覺去作為賠償的準則，而賠償金額則會視乎受傷的嚴重程度去作判斷，最高為其投保金額。

2. 危疾保險

有部份人覺得目前自己身體狀況良好，故此就無需要購買危疾保險。其實，現代社會中，工業過程生產了不少有害環境的殘餘物質，自然生態亦有所改變。我們處身其中，亦無可避免受到影響。在日常生活中，我們會無意間吃下了很多對身體有害的致癌食物或受污染的食物也不知，這也解釋了為何癌症腫瘤會成為現今社會頭號殺手。

危疾保險賠償為一次性整付賠償，保障項目一般由三十種到五十多種不等。投保人需留意危疾保險通常有90天至180天的等候期，如果投保人帶病投保，則保險公司有機會要求投保人驗身，然後再根據驗身報告而作出不同的決定：

1. 不接受投保，或
2. 增加保費，或
3. 不賠償投保前已存在之病症



3. 住院醫療保險

投保人於患病時入院治療，便可獲得賠償。目前本港私立醫院費用高昂，少則數千元，多則數百萬元也不足為奇。而其醫療費用是採取「實報實銷」形式賠償，即開支多少，便賠償多少。但大部份計劃均有「墊底」費，賠償時會相應扣減。此外，其等候期一般由30天至60天不等，視乎計劃而定。在此期間，除了因意外而索償之外，指定疾病將被排除在受保範圍之內，直至等候期滿為止。

4. 住院現金保險

入院者可獲每日、每週或每月現金賠償以解短期資金需要。所以，就算入院者因傷病入院而停止收入，也可依靠該保障來維持家庭生活開支，不致於「手停口停」。

5. 旅遊保險

旅遊出發前投保，可以玩得開心又放心。不過，若遇上盜竊或意外，應儘快在24小時內向當地報案，並記緊取回投案收據以便索償。此外，如有突發事情或意外，應第一時間撥保險公司的熱線電話求助，以便獲得適當的協助。

6. 家居保險

家居保險所保障範疇比較廣泛，火險、水險、第三者責任險、盜竊險等等均包括在內。甚至因樓宇外牆剝落而引致路人受傷、家中水喉管爆裂而令大廈水浸，或是有客人在家中受傷，也在家居保險的保障範圍內。不論房子是租的還是買的，也應該買家居保險以保障財物。

III. 稅務策劃

交稅是一項支出，也是市民的責任。若能透過現時的稅務條例，以及可扣減項目，作出有效的、合法的稅務策劃及安排，便可將應繳稅項減至最低。如果能夠加以善用這筆省下來的資金作適當的投資，更可為自己的財富增值。

香港現時所徵收的直接稅主要有三種：

薪俸稅－來自香港任何職位及受僱工作的入息

利得稅－在香港經營業務所得的利潤

物業稅－就出租香港物業所得的收入

薪俸稅

大部分的納稅人，均為要繳納薪俸稅的單一收入人士。薪俸稅額是按你的應課稅入息實額以累進稅率計算；或以總入息淨額以標準稅率計算，兩者取較低的稅款額徵收。申請人除了可享有個人免稅額、子女免稅額、父母免稅額外，還包括以下各項扣減項目：

- 為產生入息所需的開支，但屬家庭性質或私人性質的開支除外
- 為產生入息所需的機械或工業裝置，其資本開支所計算的折舊免稅額
- 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



請參看以下的分析:

應課稅入息實額 = 入息總額 - 扣除總額 - 免稅總額

總入息淨額 = 入息總額 - 扣除總額

2010/11課稅年度的稅率：

應課稅入息實額 (已扣減免稅總額)	累進稅率
最初的\$40,000	2%
其次的\$40,000	7%
其次的\$40,000	12%
餘額	17%
總入息淨額 (沒有扣減免稅總額)	標準稅率 15%

資料來源：香港稅務局、香港財務策劃師學會

課稅年度是由每年的4月1日至翌年的3月31日。

利得稅與物業稅

若你需要繳交薪俸稅外，還需要繳交利得稅或/以及物業稅，便可考慮申請個人入息課稅。個人入息課稅，是將納稅人的多重收入一併處理，並分別以標準稅率以及累進稅率計算，然後在兩者中徵收其中較低的金額，從而減少應課稅款。由此可見，個人入息課稅並非徵稅項目，而是為繳交利得稅或/以及物業稅人士提供的一項稅務寬減。

稅務安排

1. 稅務貸款

一般而言，稅項大約相等於一至兩個月的薪金。對於沒有儲蓄習慣，又或開支過大，每月都沒有餘錢的人，到交稅的時候自然難以籌措足夠的資金。他們可以考慮借低息的稅務貸款交稅。透過借低息稅務貸款交稅，可以剩下更多資金進行投資。

惟要注意的是，一旦投資出現虧蝕，現金周轉不靈而需要延遲交稅的話，稅務罰款往往會遠較稅務貸款的息率為高，隨時得不償失。再者，交稅後要定下清還債務的計劃，免讓息率愈滾愈大。

另外，部分人或會利用信用卡交稅，好處是銀行先將稅款直接交到稅務局，並且能享有一般56天的免息還款期，變相延遲交稅限期，兼且賺取獎品及積分。不過，部分銀行處理繳稅申請需時，或會令卡主錯過交稅限期，若有意以信用卡交稅的人士，應預早向銀行申請，否則無辜徵收額外附加費。

2. 稅務儲備

更積極的理財態度，就是要每月撥備稅務開支。由於稅項約為一至兩個月的薪金，所以每月出糧後，可撥出最少10-20%作稅務儲備，餘額才作消費。若財政緊絀者，則可考慮刪減一些非必要的開支，如外出用膳及轉換手提電話等。

若自己欠缺儲蓄動機，可考慮購買儲稅券。所謂儲稅券，其實是一項「儲蓄繳稅」計劃，以助納稅人避免逾期交稅而被罰款。納稅人開設儲稅券賬戶後，便可透過「稅務易」、繳費靈、或銀行自動轉賬等購買。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。



IV. 強積金計劃

香港在2000年12月1日開始落實強積金制度，轉眼11年。由於香港的人口老化問題嚴重，若香港沒有退休保障制度，照顧老年人口生活，將成為政府沉重負擔，也是嚴重社會問題。強積金能夠部分解決這個問題。研究分析反映，依現在的供款要求（勞資各5%，1,250元上限），僱員從18歲供到65歲的強積金總值，能夠應付約40%退休所需，其餘60%便要靠個人累積的身家和政府的救濟。

倡議強積金自由行

強積金制度實施至今，一直為人詬病，被評為回報低、收費高、彈性少。為回應訴求，積金局不斷研究改革強積金制度。其實，管理費高企的主因是強積金市場並未開放，業界缺乏競爭所致。為增加市場競爭，積金局於2012年11月1日起實施「僱員自選安排」（俗稱「強積金半自由行」），可讓僱員自由選擇強積金服務供應商，並且提供更多基金選擇。長遠而言，「僱員自選安排」應擴大至涵蓋僱主供款的累算權益，即推行「強積金全自由行」，讓市民可以在市場上自由選擇優質的強積金計劃。透過引入更多業界競爭及基金選擇，不但有助降低管理費用，亦增加受薪一族對強積金的投資意慾。

不應著眼短期低回報

2011年環球股市不穩，本港強積金平均回報下跌8.4%，是繼2008年金融海嘯後，歷來第二大的年度跌幅。雖然去年強積金表現欠佳，但作為一項長線投資，投資者不應只顧着眼於短期強積金的低或負回報，更可視之為長線吸納的投資機會。在配置強積金組合時，可應用生命週期投資法，適時、適度調整資產配置，為將來的退休生活取得更大保障。

根據積金局的統計數據，回顧過去10年，均衡及股票基金佔強積金核准成分基金的資產淨值比重，由2001年2月的約60%調升至2011年9月的近75%。數據反映僱員加深對較高風險基金的認識，繼而增加相關基金的比重。

據非正式統計，年青人剛投身社會時，因未有太多的股票投資經驗而傾向採納較保守的投資態度，直至累積一定的經驗才增加涉足於進取型基金。然而，這跟一個健康的退休計劃理念恰恰相反。由於年青人的投資年期較長，風險承受能力較高，應盡早參與較高增長的投資，享受平均成本法及投資複息效應帶來的好處。



強積金投資三要點：

1. 投資不應過於保守

儘管強積金作退休之用，但不應選擇過於保守的投資基金。若強積金只佔總資產的一小部份，個人現時的風險取態或會與強積金投資期內所需不相配，投資者要小心落入資態度過於保守的陷阱。其實，假若距離退休還有三、四十年時間，即尚有漫長的強積金供款期，可抵銷短期市況波動所帶來的風險。

強積金投資的其中一個特點是採用「平均成本法」，即通過定時定額供款，以當時的市價買入強積金基金。當基金價格上漲時，會買入較少的基金單位；相反，當價格下跌時，用同樣的金額可購入較多基金單位。長遠而言，買入的基金單位價格亦會拉勻，有助抵禦市場短期波動，同時因不停地累積基金單位而獲得較佳的回報。

更可況退休後尚有長達廿、三十年的退休生活，投資態度可以較為進取，應盡量增值資產以對抗通脹。從長線的強積金投資角度而言，投資者不應只顧着眼於短期強積金的低或負回報，更可視之為長線吸納的投資機會。

2. 應用生命週期投資法

第二點要特別留意的是，在配置強積金組合時，可按照不同人生階段及相關投資需要，應用生命週期投資法。從下表可見，年青時，由於投資年期較長，風險承受能力較高，可採用較進取的投資策略，如投資增長型基金，或新興市場股票基金等，藉以爭取最大的潛在回報。

至於中年人士，則可考慮穩健型組合，如60%為增長型基金，另外40%則為穩健型基金。愈接近退休年齡，投資策略宜漸轉向保守，至少有70%的資產為保本型入息基金，以減低市場波動對強積金整體價值所造成的影響。

表：不同人生階段的強積金投資策略

	投資策略	風險承受能力
年輕人	90%進取型基金	較高
中年人	60%進取型基金	中至低
年屆退休	30%進取型基金	較低



3. 平衡調配資產

最後一點，除了長遠的適時調整資產配置外，投資者應採取有規律的逆勢投資，定期減少強勢的資產，增持相對較弱資產的比重，客觀而有效地低買高賣，平衡調配（Rebalancing），不但恢復組合長期的目標策略，還降低了投資組合的下跌風險。例如在跌市中增加定息資產比重，減少股票投資，有助減低整個組合的波幅及虧損風險。當市場恢復常態，便要把投資組合逐步調較回原先水平。適度的策略性調整有助組合長期平穩地增長。

總括而言，強積金是一個長線的投資工具，藉定期儲蓄和投資取得穩定回報的退休金來源。投資者應釐定清晰的退休目標及計劃，並為通脹、額外醫療開支及壽命延長等因素作好預算，同時可因應未來多個經濟週期的起伏，定期適度調整投資組合，從而累積更多資產及換取更佳回報。而香港強積金制度的回報亦改為按內部回報率（Internal Rate of Return，簡稱IRR）計算，藉以更適切地反映強積金制度定期現金流入的特性。

V. 遺產管理

無論是普通人，抑或是富豪，都在窮一生精力去累積財富。當人告別這世界時，傳承財富就成為人生最後的一項理財需要。及早安排財富傳承至下一代，不但可減少紛爭，亦可確保你的至愛得到足夠的照顧。遺產安排可以運用多種工具，包括遺囑，信託戶口，人壽保險及經營權買賣協議等。

遺囑

遺囑（Wills）是死亡後轉移財富的最基本文件。假如你生前沒有立下遺囑，你的遺產將依從法院判決如何處理，受益人可能要面對繁瑣步驟，同時可能出現不必要的支出。

如身故者有訂立遺囑，則會根據其生前意願作出安排。而訂立遺囑時，應留意以下細節（或可登入<http://www.justice.gov.hk>）：

1. 當立遺囑人依照本身意願在遺囑上簽署時，需同時有2人在場見證。
2. 見證人亦需在立遺囑人面前，依照本身意願在遺囑上簽署（但不需要另一見證人在場）。



信託

對擁有資產淨值較高的人士來說，要全盤控制何時、如何運用、以及分配資產的細節，設立信託戶口是符合經濟效益的一個選擇。信託（Trusts）一般涉及財產授予人（Settlor）、受託人（Trustee）及信託受益人（Beneficiary）三方面。授予人要將名下資產信託，可透過信託契約與受託人立約，將資產按其意願分配給指定的信託受益人。而受託人則必須按契約的條文管理資產。

信託的好處在於授予人有權在生前改動或取消已成立的信託，而且保密性較高。成立一個經過細心策劃的完備信託戶口，可以確保你的資產在你去世後可以依據你的意願管理，將稅務支出減到最少，避免因遺囑檢定而引起的支出及阻延，並為你的財政資料保密。就算他日你不幸遇上殘障，你的資產亦可受到保障，得到適當管理。最後，要安排遺產管理，所考慮因素包括稅例、婚姻狀況、家財改變、會否移民和其他特殊需要等。盡早就身後遺產作出安排，便可及早就不同情況為遺產作出改動，亦可以防萬一。



Noble Apex Group. 御峰集團.

4/F, 101 King's Road, North Point, Hong Kong 香港北角英皇道101號4樓

Tel 電話: (852) 2230 1000 | Fax 傳真: (852) 2230 1099

Email 電郵: info@nobleapex.com | Website 網址: www.nobleapex.com