

財務策劃書

客戶 張金龍 先生

華南商業銀行股份有限公司

資深理財輔導顧問 陳志維

西元 2012 年 11 月 08 日

重要資訊

1. 本人提供予客戶的分析資料，包含了過往的歷史數據，進而推斷的假設與估計，本人若有列出假設和估計時，可能會採用較保守的觀點，以提升資產配置的效率。
2. 財務策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生的可能事件與不確定性，本人與華南商業銀行股份有限公司均不保證任何假設和報酬率，如同本策劃書所列示的情境。
3. 客戶需注意因執行本財務策劃書內之建議所面臨的風險，包括利率、匯率、股價和市場等其他各項風險。
4. 本人盡力協助客戶明瞭此財務策劃書之內容，客戶如有任何疑問，亦歡迎不吝指教。
5. 本人和華南商業銀行股份有限公司因業務需求，向客戶所蒐集的個人資料，將會依「個人資料保護法」予以保密，並謹慎使用資料。

親愛的貴賓客戶 張金龍 先生，您好：

感謝您選擇華南銀行作為您的投資理財夥伴，並且感謝您對華南銀行的支持與肯定！華南銀行秉持創新的理念，積極為您打造全新的理財視野，提供更多元化的理財商品及優質服務，讓您在掌握致富先機的同時，更可體驗優質的全新理財服務。

為了擴大及落實客戶關懷，現有的高價值客戶由專業的理財團隊-理專及理財輔導顧問提供專屬的投資理財規劃，協助理財客戶做好完整的資產規劃。

本報告是依您現有資產狀況所製作的財務策劃書，請您參考！

資深理財輔導顧問及服務機構基本資料：

一、資深理財輔導顧問學、經歷簡介

姓名：陳志維

服務機構部門：華南銀行 北一區個金通路管理中心

學歷：銘傳大學 財務金融研究所

經歷：華南銀行 資深理財輔導顧問 (FC)

KGI 凱基證券 海外投資理財部 通路輔導業務經理

台北富邦銀行 VIP 白金理財襄理

台新銀行 個人理財專員

資格證照：

一、證券、投信業務證照：證券商業務員、證券商高級業務員、證券

商財富管理資格測驗合格、期貨商業務員、投信投顧業務員。

二、銀行、財富管理相關證照：信託業務人員、理財規劃人員、銀行

內部控制基本測驗。

三、保險業務證照：人身保險業務員、投資型保險業務員、產險業務

員、外幣收付非投資型保險測驗合格。

四、衍生性金融商品：期貨信託銷售資格測驗合格、結構型商品資格

測驗合格。

五、其他執業資格：金融常識與職業道德規範測驗合格。

二、華南商業銀行沿革、服務項目及得獎紀錄

華南銀行創設於民國八年，民國三十四年台灣光復後為省屬「三商銀」行庫之一，民國八十七年完成民營化，民國九十年成立「華南金融控股股份有限公司」，華南銀行成為「華南金控」旗下之子公司。

華南銀行除一般存匯、個人及企業貸款外，另兼營信託業務，及獲准辦理財富管理業務。子公司「華銀保險代理人股份有限公司」則代理保險商品銷售。

華南銀行得獎紀錄：

2010年：「全國繳費稅業務暨金融 XML 業務競賽」蟬聯冠軍

2008~2010年：Asia Money「台灣最佳匯率結構式商品銀行」、「台灣最佳利率結構式商品銀行」

2007~2008年：「全國性繳費業務卓越獎及績優獎」

2006年：華南金控獲得「第三屆資訊揭露評鑑」最高評鑑等級 A+

2003年：天下雜誌「卓越服務獎」

2003年：聯合國「亞太電子化成就獎」

壹：您的基本資料：

一、家庭

您今年 48 歲，從事歐洲代理進口精品服飾。現有一陳姓女友（35 歲），計畫明年結婚。母親仍健在，今年已 82 歲。且您前段婚姻育有兩名女兒，大女兒 17 歲，現為高中二年級學生，小女兒 14 歲，就讀國中二年級。

您目前與母親同住，聘有外傭照顧其日常起居生活。

二、職業

您獨資經營御龍股份有限公司，為代理歐系精品服飾，並批發給服飾精品店，另在台北 SOGO、新光三越設有專櫃販售精品服飾。女友現任職於 SOGO 百貨公司，明年結婚後，將轉任您所開設的精品服飾公司，負責百貨專櫃銷售業務。

三、財務

(1) 收支

| 成員 \ 項目 | 收入 | 支出 (房貸、保費、女兒學費、生活費、孝親、幫傭等) | 每月結餘 |
|---------|-------------|-------------------------------|---------|
| 張先生 | 320,071 (註) | 88,083 | 231,988 |
| 未婚妻 | 45,000 | None | 45,000 |
| 張媽媽 | 0 | 8,000 | -8,000 |
| 大女兒 | 0 | 5,000 | -5,000 |
| 二女兒 | 0 | 28,333 | -28,333 |
| 合計 | 365,071 | 129,416 | 235,655 |

收支表註：張先生股東營業收入概算以公司年營業收入為計算基礎，條件如后：1. 批發部門淨利為 $23,000,000 \times 16\% = 3,680,000$ (元)。2. 新光三越及 SOGO 營業額 $18,300,000 \times 26\% = 4,758,000$ (元)。3. 員工薪資及年終獎金一年平均約 $220,000 \times 12 + 220,000 \times 6$ (年終獎金以最高 6 個月計) = $3,960,000$ (元)。綜合上述資料，張先生年收入約 $3,680,000 + 4,758,000 - 3,960,000 = 4,478,000$ (元，公司淨利仍須扣除營所稅 17.5% 之稅負)，此部份需計入個人綜合所得稅申報，個人綜所稅為 $4,478,000 - (82,000 \times 2 + 123,000 \text{ 扶養免稅額}) - 76,000$ (單身標準扣除額) - $189,200$ (特別扣除額) = $3,925,800$ (元)，綜所稅稅率 30%，故 $3,925,800 \times 30\% - 351,400$ (累進差額) = $826,340$ ，又公司已納營業稅 17.5% (783,650 元)，依「兩稅合一制」，個人綜所稅再繳納 42,690 元即可。實際稅後年收入為 $4,478,000 - (783,650 + 42,690) = 3,651,660$ (元)，月均收入約 304,305 元，若再加計存款利息收入，約可達 320,071 (元)。

(2) 資產

1. 不動產

您與家人居住地為台北市中山區，屋齡 13 年。另有一戶位於北市松山區，屋齡 5 年，目前閒置中，該屋尚有貸款 600 萬元，年利率（浮動）2.1%。

2. 現金存款

您的銀行活期存款 1,600 萬元，定期存款 1,000 萬元。

3. 投資部位

您以兩位女兒名義投資股票，標的如下：

| 有價證券名稱 | 持有股數 | 參考市價 (2012.10.23 收盤) |
|----------|-----------|-------------------------|
| 2330 台積電 | 30,820 | 85.8 |
| 1301 台 塑 | 27,770 | 78.6 |
| 股票現值合計 | 4,900,000 | 4,827,078 |

4. 保險部位

(1) 您現有 20 年「南山人壽康寧終身壽險」(附加癌症加重大疾病)，年繳 39,000 元(已繳 17 年)，2003 年提高意外身故保障後，年增保費 28,000 元，合計 67,000 元。

(2) 您另有「中泰人壽福星高照變額萬能壽險」甲型保險，

年繳保費 240,000 元，保額 10,800,000 元，保單現
值約 750,000 元。

(3) 您的母親及兩位女兒無保險規劃，如：醫療險。

資產負債表 (2012 年 10 月 31 日)

資產

單位：新台幣

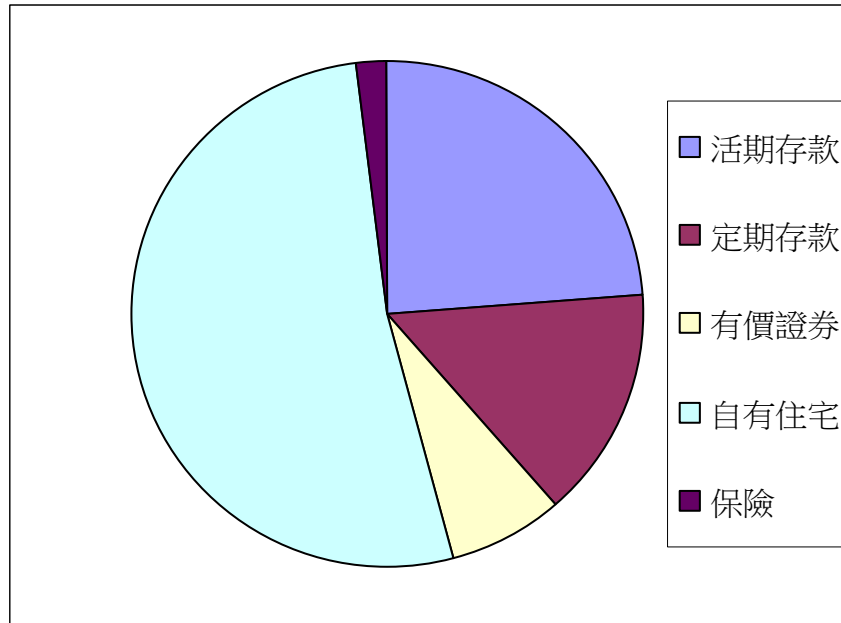
| 成員 流動資產 | 張先生 | 未婚妻 | 張媽媽 | 大女兒 | 二女兒 | 家族總計 |
|--------------|-------------------|----------|----------|------------------|------------------|-------------------|
| 活期存款 | 16,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,000,000 |
| 定期存款 | 10,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10,000,000 |
| 有價證券 | 0 | 0 | 0 | 2,644,356 | 2,182,722 | 4,827,078 |
| 小計 | 26,000,000 | 0 | 0 | 2,644,356 | 2,182,722 | 30,827,078 |
| 非流動資產 | | | | | | |
| 自有住宅 (市價) | 35,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35,000,000 |
| 保險 (現值) | 1,320,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,320,000 |
| 小計 | 36,320,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 36,320,000 |
| 資產總計 | 62,320,000 | 0 | 0 | 2,644,356 | 2,182,722 | 67,147,078 |

負債

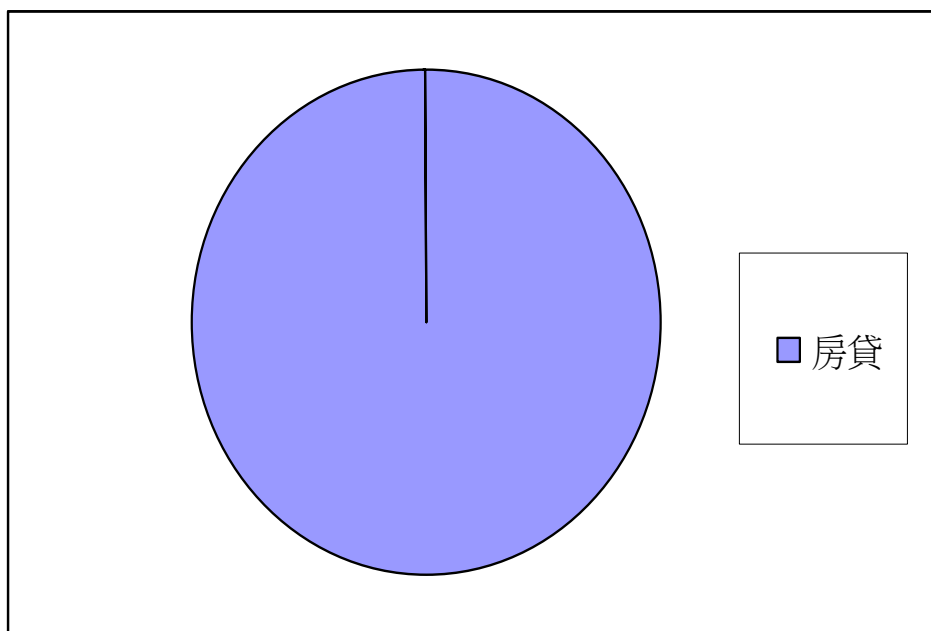
單位：新台幣

| 成員 負債 | 張先生 | 未婚妻 | 張媽媽 | 大女兒 | 二女兒 | 家族總計 |
|-------------|------------------|----------|----------|----------|----------|------------------|
| 房貸 | 6,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,000,000 |
| 負債總計 | 6,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,000,000 |

資產分佈圖



負債分佈圖



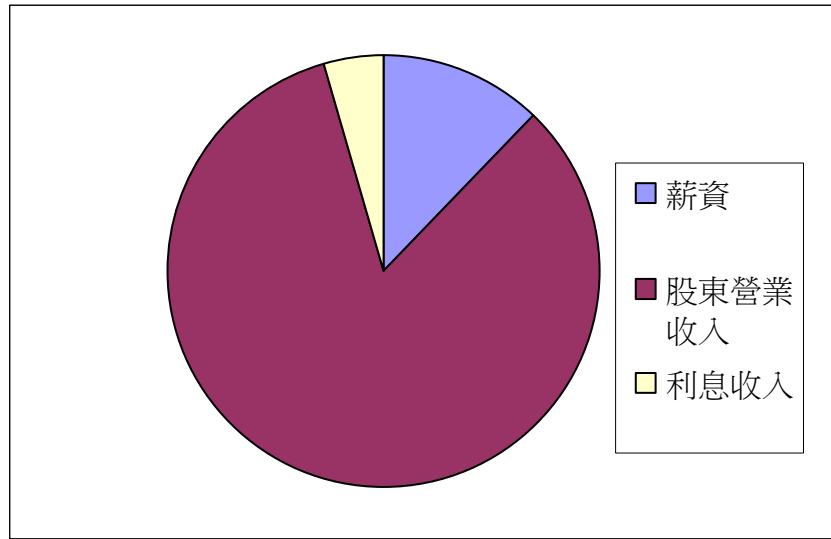
家庭現金流表單

單位：新台幣

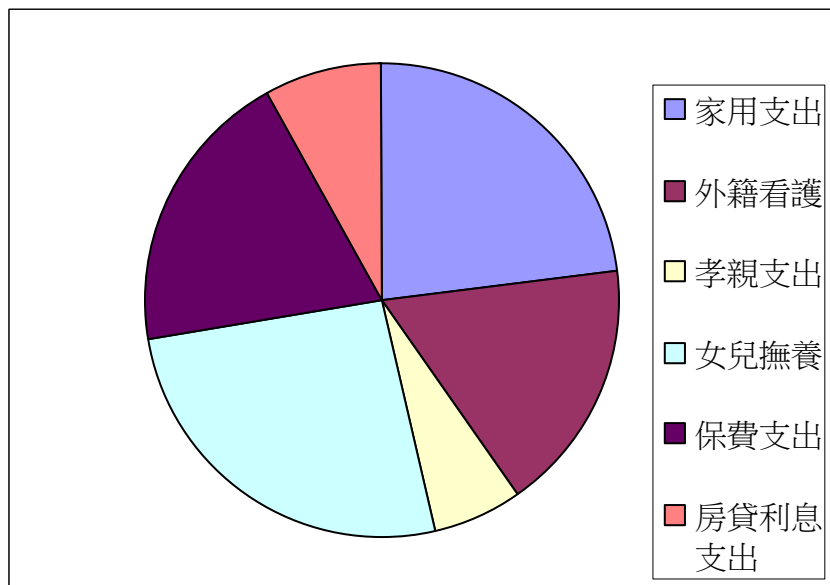
| 成員 | 張先生 | 未婚妻 | 張媽媽 | 大女兒 | 二女兒 | 家族總計 |
|--------|---------|--------|-----|-----|-----|---------|
| 每月收入 | | | | | | |
| 股東營業收入 | 304,305 | 0 | 0 | 0 | 0 | 304,305 |
| 薪資 | 0 | 45,000 | 0 | 0 | 0 | 45,000 |
| 利息收入 | 15,766 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,766 |
| 每月總收入 | 320,071 | 45,000 | 0 | 0 | 0 | 365,071 |

| 每月支出 | 金額 |
|----------------|---------|
| 家用支出 | 30,000 |
| 外籍看護 | 22,000 |
| 孝親支出 | 8,000 |
| 大女兒、小女兒撫養費及學雜費 | 33,333 |
| 保費支出 | 25,583 |
| 房貸利息支出 | 10,500 |
| 每月總支出 | 129,416 |

每月收入分佈圖



每月支出分佈圖



貳、客戶理財目標：

依主管機關規定，客戶欲進行業務往來時，須確認簽署開戶文件外，另須簽署「華南商業銀行履行個人資料保護法告知事項」、「華南商業銀行個人資料蒐集、處理、利用同意書」等文件。在申購理財商品亦須進行「KYC 風險屬性測試」問卷，依據客戶的風險屬性配置適當商品，您因未於本行有業務往來，故第一次須進行風險屬性測試，爾後每年須重新測試風險屬性。

檢視您的家庭財務狀況，擬建議理財目標有四項，內容如下：

一、小孩教育基金之規劃：

兩位女兒預計未來出國深造，分別為美國及澳洲，此部份有兩點考量：

(1) 持續工作狀態下，小孩亦平安成長，此成長階段所需的教育基金。

(2) 萬一喪失工作能力，則需要保險規劃，支應小孩的基本生活無虞。

二、個人退休規劃：

若預計 55 歲退休，須思考退休後，每月需多少資金才足夠支應基本開銷，您的退休金來源應為：

工作期間所累積的存款，累積至退休時可以儲蓄之金額（由於

您是獨資股東，所以無「勞保老年年金」、「勞退（新舊制）提撥」等相關受雇勞工領取退休金之問題）。

三、家庭現有資產及保障規劃：

希望明年結婚以前，為家人做好未來更好的生活保障，另同時考慮資產移轉與遺產規劃。

四、公司與個人節稅規劃：

御龍公司營運穩定，您為獨資股東，希望個人及所屬企業，能達成合理的節稅規劃。

參、建議理財方案：

一、財富狀況初步評估：

- (1) 現有資產狀況遠大於所負債務。
- (2) 從「家庭現金流表單」分析，家庭每月總收入扣除每月總支出後，淨收入有餘 235,655 元，需注意的是，您從事代理進口精品服飾，營業額易受景氣影響（如 2008 年金融海嘯），進而影響股東營業收入。
- (3) 您的身故保障目前至少有 3,000 萬，基本的醫療保障（含附加癌症險）皆具備，合乎一般所要求的保險保障。
- (4) 萬一發生突發意外事故，現有房貸會成為家人的負擔，須針對房貸 600 萬規劃相關保障，如辦理「房貸壽險」，可因應突發狀況發生後，家人不至於承擔負債。
- (5) 個人退休後，若須滿足每月 29 萬元的退休生活條件（以現有家庭每月總收入 365,071 元之八成計算），從現在起至 7 年後，亦即屆滿 55 歲退休時，須規劃累積多少退休金？
- (6) 您每年贈與予兩位女兒 50 萬元並投資股票，現每年父母可分別贈與額度為 220 萬元，在未來需做合法遺產規劃下，可善用法令所規定之贈與額度。

二、綜合理財建議：

(一) 小孩教育基金之規劃

(1) 教育金規劃

大女兒及小女兒現各分別為 17 及 14 歲，未來計畫分別前往美國及澳洲就讀大學，其教育金分析如后：美國頂尖大學一年學費接近 40,000 美金，一般私立大學亦接近 30,000 美金，四年總計約美金 120,000~160,000 元之譜（折合新台幣約 360~480 萬元之間）。另澳洲大學學費一年平均約澳幣 14,000 元，四年總計約澳幣 56,000 元（折合新台幣約 162 萬元），目前僅以兩位女兒名義投資的績優股票（台積電及台塑）部位不足以支應此需求，由下表整理發現，尚缺 152 萬元。

| 現有教育金額度 | 預估小孩國外求學金 | 教育金缺口 |
|--------------|-------------|--------------|
| \$ 4,900,000 | \$6,420,000 | -\$1,520,000 |

擬建議方法有：

- (a) 工作收入持續獲得下，提高現有贈與額度規劃：您每年贈與 50 萬元予兩位女兒，現行「遺產及贈與稅法」規定可贈與額度已提高至每年 220 萬元，每年稍再增加贈與額度，可以很快補足教育金缺口。

(b) 承上，您為兩位女兒所規劃的教育金為新台幣資產，其有價證券標的實屬績優股票，適合長期投資，惟女兒們有意前往國外求學，若能將外幣資產配置列入考慮，亦即現在澳幣（或美金）兌新台幣相對匯率便宜，改持有外幣並配置外幣保單，可減少因持有股票市場價格波動問題，但仍須考慮匯率波動風險。因此，大女兒不久即將前往美國求學，故「美元外幣保單」較不適宜進行規劃，但小女兒的澳幣需求可以嘗試規劃（如澳幣保單），以富邦人壽「澳利雙收外幣利率變動型躉繳保險」為例，若您小女兒預計需要規劃教育金澳幣 56,000 元，此澳幣保單可以規劃大約 8 成的教育資金，因小女兒未滿 15 足歲，故保額僅能規劃至上限澳幣 5 萬元，18 歲若需解約，大約可得澳幣 45,495 元，剩餘資金可由您的新台幣存款部份兌換即可。請參考次頁的試算表，及商品投保規則：

富邦人壽澳利雙收外幣利率變動型養老保險專案試算表

| 基本資料 | | | | | | | | | |
|--|--------------------------|-----------|------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|---------------------|--------------------------|
| 被保險人姓名： | 張小妹 | 生日： | 870701 | 限210508(含)後出生 | 保險年齡：14歲 | 實際年齡：14歲 | | | |
| 性別： | 女 | ↓保額限制↓ | 險種： | FSA | 專案承保年齡：0歲~80歲 | | | | |
| 保額： | 5.0萬 | 1.0萬~5.0萬 | 保險期間： | 7年 | 繳費方式： | 外幣匯款 | | | |
| *未滿15足歲同一被保險人累計本公司及產、壽險同業之壽險及傷害險最高總保額為新台幣1,200萬。 | | | | | | | 基礎保費： | 41,440元 | |
| 本保險計價幣別：澳幣 V1.0C-1011101 | | | | | | | | | |
| 保險計劃書內容提要 | | | | | | | | | |
| 被保險人 | 保險種類 | | | 101/11-宣告利率 | 保額 | 基礎應繳保費 | | | |
| 張小妹 | 富邦人壽澳利雙收外幣利率變動型養老保險(FSA) | | | 4.00% | 5.0萬 | 41,440元 | | | |
| 保險金說明 | | | | | | | | | |
| 保單年度 | 保險年齡 | 應繳實繳保險費 | 年度未解約金 (A) | 身故/完全殘廢保障 (B) | 滿期保險金 | 增值回饋分享金 (預估值) | 累積增值回饋分享金 (預估值)(C) | 年度未解約時可領總金額 (A)+(C) | 年度未身故/完全殘廢時可領總金額 (B)+(C) |
| 1 | 14 | 41,440 | 35,080 | 41,440 | | 305 | 305 | 35,385 | 41,745 |
| 2 | 15 | | 37,500 | 41,440 | | 315 | 632 | 38,132 | 42,072 |
| 3 | 16 | | 40,035 | 43,995 | | 325 | 981 | 41,016 | 44,976 |
| 4 | 17 | | 42,700 | 45,425 | | 335 | 1,352 | 44,052 | 46,777 |
| 5 | 18 | | 45,495 | 46,900 | | 346 | 1,758 | 47,253 | 48,658 |
| 6 | 19 | | 48,425 | 48,425 | | 357 | 2,187 | 50,612 | 50,612 |
| 7 | 20 | | | 50,000 | 50,000 | 369 | 2,643 | | 52,643 |
| 滿期可領總金額(滿期保險金 + C)：52,643 元 | | | | | | | | | |

⇒ 投保規則

- 保險年期：7年期
- 投保年齡：0歲~80歲
- 繳別：躉繳
- 繳費方式：外幣匯款
- 投保限額：(以仟澳幣為單位)

| | | |
|--------|--|--------|
| 最低保額 | 1萬澳幣 | |
| 累計最高保額 | 0歲~15歲 | 5萬澳幣 |
| | 16歲(含)以上 | 130萬澳幣 |
| 累計總限額 | 未滿15足歲同一被保險人累計富邦人壽及產、壽險同業之壽險及傷害險最高總保額為1,200萬。(單位：新臺幣，以公告之澳幣換算標準計算) | |

- 附加附約：不得附加附約
- 重要相關權利：海外急難救助服務

(c) 萬一喪失工作能力，以目前您現有的保險商品規劃中，「南山人壽康寧終身壽險」意外身故保障經您的保險顧問建議後，已提高至 2,000 萬元，此部份應已足夠，惟一般身故保障 200 萬元稍嫌不足，建議加保「定期壽險」，至少在小孩完成學業進入職

場工作前（預計 10 年後進入職場），有一完整的求學保障規劃；抑或投保「失能險」，非身故或全殘狀況下，亦可以提供保障（整理如下表）。

| 建議保險規劃 | 保額/保險年期 | 應繳保費 |
|------------------------------|---------------|-------------|
| 南山人壽 優活定期壽險 | 1,000 萬元/10 年 | 58,200 元/年 |
| 意外骨折及特定 手術傷害保險附 約（失能險） | 50 萬 | 2,000 元（以上） |

(2) 關於現有房貸，對下一代應採取之相關保障

依據您現有保險保障分析，意外身故保障 2,000 萬元，及擬規劃的一般身故保障 1,000 萬元，對於突發事故以致可能移轉予下一代之房貸餘額，應有完善保障。不過，本行的「房貸壽險」專案亦可列為考慮，以法巴人壽「好享貸」為例，房貸 300 萬，需躉繳保費 185,658 元，保險金額 319 萬元，惟仍須一併向本行申請貸款 3,185,658 元，同時享有優惠利率（約 0.1~0.2%）及保險期間的壽險保障。惟房貸 600 萬條件下（男生，48 歲，平準型、10 年期）則約需繳交保費 52.6 萬元。

(二) 個人退休規劃

若計畫 7 年退休後，每月須有 29 萬元收入，依內政部統計，國民平均壽命可達 80 歲（男性平均 76.13 歲，女性為 82.55 歲，取平均值約 80 歲），55 歲退休時至 80 歲總計需要 8,700 萬元，若每年要求報酬率 2%（僅考慮通膨率因素），現在開始每年則需存約 11,702,986 元（公式：目標金額=PMT X 年金終值係數，n=7, r=2%），換言之，每月須存下約 97 萬，難以達成目標。若將每年要求報酬率提高至 12%，則每年仍須存約 8,892,977 元，相當於每月存約 74.1 萬元，計畫執行上仍有困難（現每月家庭淨收入約 23.5 萬），須犧牲女兒教育金贈與提撥，及前述定期保險保障規劃，如下表所示：

| 每年須存金額(元) | 要求報酬率 | 目標退休金(元) |
|------------|-------|------------|
| 11,702,986 | 2% | 87,000,000 |
| 8,892,977 | 12% | 87,000,000 |

擬建議修正方法為：

- (a) 若以家庭現有每月總收入之八成（29 萬）做為退休金目標，較不符合一般預期退休後收入目標（5~10 萬元），若以現行每月總支出（129,416 元）進行分析規劃，則您退休後每月領取 15 萬元退休金較為合宜。

(b) 承上，經重新檢視規劃後，退休金需求為 45,000,000

元，則現在每年須存金額及要求報酬率如下表分析：

| 每年須存金額(元) | 要求報酬率 | 目標退休金(元) |
|-----------|-------|------------|
| 6,053,268 | 2% | 45,000,000 |
| 5,526,897 | 5% | 45,000,000 |
| 4,743,332 | 10% | 45,000,000 |
| 4,599,816 | 12% | 45,000,000 |

換言之，折合每月須存約 50、46、39.5、38.3 萬元，其資金規劃來源應將您帳戶中所存放的活期、定期存款加以運用（合計 2,600 萬元），建議先以 2,000 萬元分批分年（至少 4 年）累積退休金，挑選適合長期投資之共同基金，在此可選擇國內投信發行、新台幣計價投資予海外債券標的之共同基金，一方面基金經理人利用外匯避險機制，減少外匯波動風險，再者若選擇投資債券基金，基金淨值波動風險較股票型基金小，亦較符合您的保守投資風險屬性。

(C) 承上，共同基金部份您可以參考兩支標的：(i) 德盛安聯四季回報基金，及 (ii) 富蘭克林華美全球高收益債基金，資料如下：

(i) 德盛安聯四季回報基本資料、淨值走勢圖及參

考基金績效：

| | | | |
|---------|-------------------|----------|--------|
| 基金名稱 | 德盛安聯四季回報債券組合基金 | 基金公司 | 德盛安聯投信 |
| 成立日期 | 97年10月 | 基金經理人 | 許(豐弟)勻 |
| 基金規模(億) | 177.81(2012/9/30) | 成立時規模(億) | 12.36 |
| 基金類型 | 全球組合型債券型 | 保管銀行 | 彰化商業銀行 |
| 計價幣別 | 台幣 | | |
| 手續費(%) | 1.50 | | |
| 管理年費(%) | 1.00 | 保管費(%) | 0.12 |
| 投資區域 | 全球 | 風險收益等級 | RR2 |

德盛安聯四季回報債券組合基金基金淨值走勢圖



| 基金 | 淨值 | 淨值日期 | 自成立 | 自今年 | 年化 | Sharpe | Beta |
|----------------|---------|------------|-------|------|-------|--------|------|
| | | | 日起 | 以來 | | | |
| 報酬率 | | | | | | | |
| | 一個月 | 三個月 | 六個月 | 一年 | 二年 | 三年 | 五年 |
| 德盛安聯四季回報債券組合基金 | 13.6224 | 101年10月31日 | 36.22 | 8.79 | 3.10 | 0.79 | 0.11 |
| 德盛安聯四季回報債券組合基金 | 0.69 | 2.43 | 5.06 | 9.79 | 10.10 | 19.79 | |

德盛安聯四季回報債券組合基金-持股明細

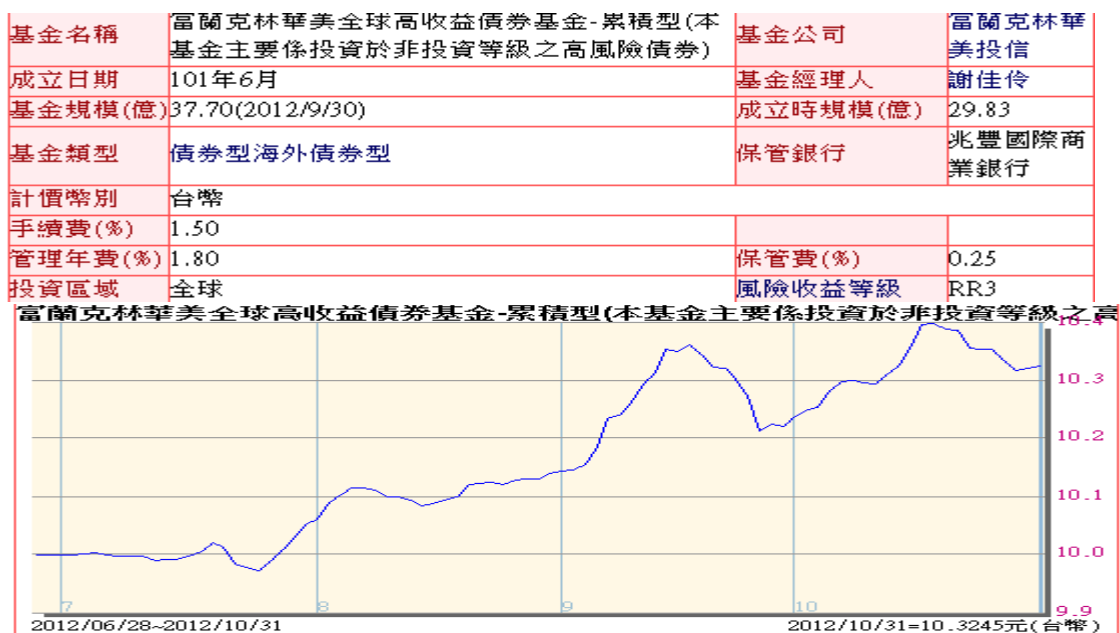
資料月份：101年9月

| 股票名稱 | 持股(千股) | 比例 | 增減 | 股票名稱 | 持股(千股) | 比例 | 增減 |
|---|--------|-------|----|------------------------------|--------|------|----|
| PIMCO多元收益債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 23.90 | | 德盛安聯台灣貨幣市場基金 | | 1.42 | |
| PIMCO全球高收益債券基金-機構H級類別(累積股份)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券) | | 14.48 | | PIMCO全球實質回報債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 0.83 | |
| PIMCO全球投資級別債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 13.71 | | ISHARES IBOXX INV GR CORP BD | | 0.70 | |
| PIMCO全球債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 13.67 | | ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND | | 0.46 | |
| PIMCO新興市場債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 13.56 | | 德盛安聯全球債券基金 | | 0.18 | |
| 景順策略債券基金C股(累積)(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息可能涉及本金) | | 4.19 | | PIMCO英鎊通膨連動債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 0.18 | |
| PIMCO總回報債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 1.65 | | PIMCO英鎊長期債券基金-機構H級類別(累積股份) | | 0.09 | |

從基金資料分析，該基金屬「複合式」債券，大都投資於PIMCO 系列債券基金，有高收益債、政府機構債、投資級債券種類等，投資範圍廣泛，並不會集中於單一基金標的，投資風險亦較低 (RR2)，成立至今已有新台幣177 億元規模，過去一年報酬率約 9.79% (此數值僅供參考，過往績效不代表未來績效)，若您規劃要求報酬率為 5%，此標的您可以列入考慮。

(ii) 富蘭克林華美全球高收益債基本資料、淨值走勢圖及參考基金績效：

勢圖及參考基金績效：



| 基金 | 淨值 | 淨值日期 | 自成立日起報酬率 | 自今年以來報酬率 | 年化標準差 | Sharpe | Beta |
|---|---------|-----------|----------|----------|-------|--------|------|
| | | | | | | | |
| 富蘭克林華美全球高收益債券基金-累積型(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券) | 10.3334 | 101年11月1日 | 3.34 | 3.34 | | | |
| 報酬率 | | | | | | | |
| 富蘭克林華美全球高收益債券基金-累積型(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券) | 0.96 | 2.72 | | | | | |

富蘭克林華美全球高收益債券基金-累積型(本基金主要係投資於非投資等級之高風險債券)-持股明細

資料月份：101年9月

| 股票名稱 | 持股 (千 股) | 比 例 | 增 減 | 股票名稱 | 持股 (千 股) | 比 例 | 增 減 |
|--|----------------|--------|--------|---|----------------|--------|--------|
| HCA INC5.875% GTD SNR 15/03/22 USD | | 1.31 | | TEXAS COMP.ELECT.H11.5% BDS 01/10/20 USD1000 | | 0.56 | |
| INTELSAT JACKSON H7.5% GTD SNR 01/04/2021 USD | | 1.24 | | FREESCALE SEMICOND 8.05% GTD SNR 01/02/20 USD Bo | | 0.55 | |
| ALLY FINANCIAL INC 7.5% NTS 15/09/20 USD | | 1.16 | | CAMPOFRIO FOOD GPO 8.25% GTD SNR 31/10/16 DER | | 0.55 | |
| CENTURYLINK INC 5.8% SNR NT 15/3/22 USD1000 | | 1.06 | | ZIGGO BOND CO 8% GTD SNR 15/05/18 DER1000 | | 0.55 | |
| HARRAHS OPERATING11.25% SNR NTS 01/06/17 USD | | 1.05 | | BREITBURN ENERGY P 8.625% SNR 15/10/2020 USD | | 0.54 | |
| COMMUNITY HEALTH S 7.125% NTS 15/07/20 USD | | 1.04 | | QEP RESOURCES INC5.375% SNR 01/10/22 USD2000 | | 0.54 | |
| CHESAPEAKE ENERGY 6.625% GTD SNR 15/08/20 USD | | 1.01 | | PINNACLE LLC/CORP 8.25% GTD SNR 01/09/17 USD | | 0.53 | |
| RITE AID CORP 8% GTD SNR 15/08/20 USD1000 | | 1.00 | | CROSSTEX ENERGY L8.875% GTD SNR 15/02/18 USD | | 0.52 | |
| BK OF AMERICA CORP DEP SH REP 1/25TH PRF M | | 0.97 | | FIRST DATA CORP 12.625% GTD 15/01/2021 USD | | 0.51 | |

此基金投資範圍著重於金融、能源、健康保健、食品等企業，因屬「高收益債券」，故債信評等較低，有一定比例投資於「非投資等級」債券，風險亦較高於「投資等級」債券，相對企業在發債時會給予較高之配息，同時，資本市場波動亦會有一定程度影響高收益債券之淨值走勢。該基金風險程度列為「RR3」穩健型下，應尚符合您的投資風險屬性。

小結：

若您欲提早退休，仍須善用投資工具，如規劃投資共同基金，才能夠愈早達成個人退休金目標。若無做好整體規劃，則您個人預計退休時間勢必延後，才可能達到退休規劃。

(三) 家庭現有資產及保障規劃

(1) 家庭成員現有保障分析

您個人現有的保險規劃保障應已足夠（住院醫療附加癌症及重大疾病保障、意外身故保障 2,000 萬、一般身故保障 200 萬，若不足，尚有前述建議規劃的「定期壽險」、「失能險」等），若有必要也可再增加本行的「保險金信託」，使其保險金可以專款專用，避免不肖親友覬覦。另外，其他家庭成員亦須有完善的保險規劃，兩位女兒之保障建議如下：

- (a) 醫療險：隨著年齡漸增，疾病發生率高，應趁年輕提早投保，範圍涵蓋日額給付、實支實付、手術給付、重大傷病…等險種。
- (b) 防癌險：癌症發生率日益提高，防癌險為必要險種。
- (c) 意外險：意外保障至少 1,000 萬，以因應萬一意外時之殘廢給付足夠應付日後生活所需。

至於小孩的保費來源，您現有的「中泰人壽福星高照變額萬能壽險甲型」投資績效良好，年繳 24 萬元，已繳兩年（2010~2012 年，合計繳費 48 萬元），保單現值已有 57 萬元，該保單附加費用 3%、申購手續費 1%，實質保單報酬

仍為正報酬率，考量您的基本保障已足夠，建議解約部份（或全部）保單，若部份解約，保單價值須維持一定金額足夠該保單每月扣除「行政管理費」100元，其資金應可支應小孩的保險費。如此兩位女兒的保險保障才算完整。另外您母親高齡82歲，已不符合投保規定，亦無法參與您公司的眷屬團保計畫。

(2) 資產移轉及遺產規劃

您現有資產是否有納入遺產稅計算範圍？分析如后：

- (a) 保險給付：壽險指定受益人者，依遺產及贈與稅法規定：「約定於被繼承人死亡的時候，付給指定受益人的人壽保險金額」是不計入遺產總額課稅。但「保險給付」須納入「最低稅負制」計算，也就是「受益人與要保人非屬同一人之壽險及年金保險給付」，惟「死亡給付每一申報戶全年可以減除3,000萬元」，故您無須擔心保險給付之稅負問題。
- (b) 您名下不動產之遺產稅計算，依遺贈稅法規定，採用「房屋評定現值」，實務上房屋評定現值遠低於房屋市價，故一般來說，擁有不動產較能有節省遺產稅效果，遠比持有現金部位來的更好。

(c) 由於您是獨資股東，要注意的是，「未公開上市的公司股份或獨資合夥商號的出資額，以這家公司或商號資產淨值作為時價」，未來也須納入遺產計算。

(d) 主張剩餘財產差額分配請求權：

未來您女友成為您的配偶後，考量您的資產多於配偶，因此依遺贈稅法規定，生存的配偶可以檢附法院的確定判決書或全體繼承人的同意書向國稅局提出扣除該差額的請求（剩餘財產金額較少的一方，可以向剩餘財產金額較多的一方，請求二人剩餘財產差額的一半），可以減輕遺產稅之稅負。

(e) 負債節稅：死亡以前還沒有清償的債務，如果具有確實的債務證明文件，可以從遺產總額中扣除。您現有房貸亦具有節稅效果。

小結：

您目前資產合乎遺產稅負規劃，除現金部位不具有節省遺產稅效果外，在合法節稅規劃下，您的家人未來對於遺產稅負擔影響較小，再者，現行遺贈稅率較以往降低許多（10%單一稅率），免稅額亦提高至 1,200 萬，遺產規劃方法上也較簡單許多。

(四) 公司與個人節稅規劃

未來您結婚後，夫妻合併申報所得稅可以注意幾項節稅重點：

- (1) 所得稅法修正，明(102)年5月，納稅人列報20歲至60歲「其他親屬或家屬」(如：叔、伯、甥、舅、姪等)，只要證明在校就學或無謀生能力，每撫養一名其他親屬，可享有每人8.2萬元免稅額度。
- (2) 列舉扣除額可以善加利用，如人身保險費、醫藥生育費、自用住宅購屋借款利息等，愈高愈好(須超過標準扣除額76,000元(單身)或152,000元(夫妻合併))。

其他應注意事項：若您投資共同基金，個人及公司須注意的稅負規定(如最低稅負制)，如下表所示：

| 最低稅負制實施對象可分為個人與營利事業 | | | | | |
|---------------------|-------------------------|-----|---------------------|----------|---------------------|
| 基金相關稅負 | | 個人 | | 法人(營利事業) | |
| | | 綜所稅 | 基本稅額 ⁽¹⁾ | 營所稅 | 基本稅額 ⁽²⁾ |
| 境內基金 | 資本利得 | | | | √ |
| | 配息(境外所得) ⁽⁴⁾ | | √ | √ | |
| 境外基金(資本利得+配息) | | | √ ⁽³⁾ | √ | |

TIPS

(1)個人基本稅額=(基本所得額-600萬)X20%，且大於綜所稅之部分(基4 & 13)

(2)法人基本稅額=(基本所得額-200萬)X10%，且大於營所稅之部分(基4 & 8)

(3)全戶全年海外所得未達100萬者免予計入(基12)

(4)若配息來源為國內存款利息，個人須計入綜所稅(所14)、法人須計入營所稅(所3)；若為國內債券孳息，法人須計入營所稅(所3)。
若配息來源為國內股票股利，個人須計入綜所稅(所14)；若配息來源為國內上市櫃股票的資本利得，則法人須計入基本稅額。

肆、整體規劃總結：

一、小孩教育基金之規劃

- (1) 您目前為小孩規劃之教育基金已有 490 萬元，國外求學金計畫須 642 萬元，您可以每年再稍加提高贈與額度（目前每年贈與 50 萬元），應可以很快補足教育金缺口，小女兒的教育金建議可朝澳幣資產規劃進行（如澳幣保單）。
- (2) 萬一您喪失工作能力，建議加保「定期壽險」及「失能險」，確保教育金來源不至中斷。
- (3) 現有房貸建議可以規劃「房貸壽險」，對於下一代不至因您若有突發狀況，無法承受貸款壓力。

二、個人退休規劃

若您計畫 7 年後（55 歲）退休，可每月領 15 萬元退休金，現在開始須一年存下約 474 萬元（每月約 39.5 萬元，要求報酬率 10%，通膨率約 2%），規劃利用您現有帳上現金部位 2,000 萬元分年存入並投資，投資標的建議先以「德盛安聯四季回報」、「富蘭克林華美全球高收益」等債券基金為主。善用投資工具，才能愈早達成退休目標。

三、家庭現有資產及保障規劃

- (1) 須增加小孩保障規劃，如：醫療險、防癌險、意外險等。

(2) 分析須納入遺產稅之計算範圍，對於未來資產移轉較有完善的規劃，如：保險給付須納入「最低稅負制」計算，但「死亡給付」每一申報戶全年可以減除 3,000 萬元。您無須擔心保險給付之稅負問題。不動產則依「房屋評定現值」計算，較有節省遺產稅效果。另未來您配偶亦可以主張「剩餘財產差額分配請求權」，減低遺產稅之稅負。最後您現有房貸（負債），也有遺產稅節稅效果。

四、公司及個人節稅規劃

您的所得稅申報留意幾項重點：

- (1) 所得稅法修正，明（102）年 5 月，納稅人列報 20 歲至 60 歲「其他親屬或家屬」（如：叔、伯、甥、舅、姪等），只要證明在校就學或無謀生能力，每撫養一名其他親屬，可享有每人 8.2 萬元免稅額度。
- (2) 列舉扣除額可以善加利用，如人身保險費、醫藥生育費、自用住宅購屋借款利息等，愈高愈好（須超過標準扣除額 76,000 元（單身）或 152,000 元（夫妻合併））。
- (3) 若您的公司計畫投資共同基金，境外所得（含配息）列入營利事業所得稅課徵範圍，境內基金之資本利得列入「最低稅負制」中的 200 萬基本稅額課徵，稅率 10%。

補充說明：

此策劃書建議僅針對您目前現況及未來規劃所制訂而成，日後若有大額財務支出（如小孩結婚），可以再將計畫作進一步調整。

伍、我們提供的客戶服務：

本行會定期將基金投資對帳單寄送予客戶，並就客戶的資產狀況適當提供建議及看法。

陸、定期聯繫：

於下一次會面之前，本人與理專會與您每半年進行定期資產組合檢視，就您當時資產現況與新增投資部位做一比較或調整。若市場有任何突發狀況，亦會第一時間與您聯繫、討論，視情況是否有必要進行投資組合調整事宜，您若有其他理財項目需要諮詢及建議，歡迎您不吝提供指教。

很高興能夠為您提供理財建議及規劃，也會先與您約定見面時間，評估審視您的資產組合，並分析及檢視您的各項理財計畫。