



財團法人

台北金融研究發展基金會

# CFP<sup>TM</sup>

## 認證系列課程 I

# 基礎理財規劃

增修訂二版

- 認識CFP<sup>TM</sup>證照制度
- 理財規劃流程
- 個人財務報表與預算編列
- 存款與流動性資產之管理
- 住屋及重大支出規劃
- 信用、保險需求與投資之管理
- 退休及財產移轉規劃





財團法人

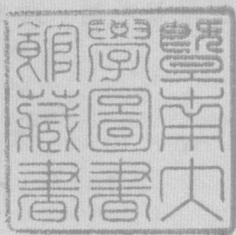
台北金融研究發展基金會

F830.59  
2007/11.2

# CFP<sup>TM</sup>

## 認證系列課程 I

# 基礎理財規劃



台北金融研究發展基金會

## CFP™認證系列教材－基礎理財規劃

|      |                              |
|------|------------------------------|
| 發行人  | 周吳添                          |
| 主編   | CFP™ 認證系列課程<br>－「基礎理財規劃」研發小組 |
| 美術設計 | 宏典文化出版股份有限公司                 |
| 出版者  | 財團法人台北金融研究發展基金會              |
| 地址   | 106台北市大安區敦化南路二段14號3樓         |
| 電話   | (02) 2706-5841               |
| 傳真   | (02) 2706-5842               |
| 服務信箱 | activity@tff.org.tw          |
| 服務網站 | www.tff.org.tw               |

|       |                |
|-------|----------------|
| 總經銷   | 宏典文化出版股份有限公司   |
| 地址    | 台北市和平東路一段16號8樓 |
| 電話    | (02)2365-1658  |
| 傳真    | (02)2365-1647  |
| 初版日期  | 2005年2月        |
| 出版刷次  | 2006年4月二版一刷    |
| 新台幣售價 | 600元           |

凡本著作任何圖片，文字及其他內容，未經本公司同意授權者，均不得擅自重製，仿製或以其他方法加以侵害，如一經查獲，必定追究到底，絕不寬貸。

版權所有 翻印必究

## 二版序

財團法人「台北金融研究發展基金會」所屬CFP認證課程專用之系列教材第二版發行前夕，在此先行感謝認同此課程，並予以支持之讀者們，致上最高之謝意！

自2003年台灣理財顧問認證協會(FPAT)引進國際金融證照—CFP，使台灣成為第18個會員國，並使「理財規劃顧問」此一產業的萌芽扮演非常重要的推手，在其強調4E (Education, Examination, Experience, Ethics)的嚴謹架構下，使凡參與其間的學員或授課之講座，均有一完整的認知，進而對此一學習課程有更深入的體認。應是此學程推廣至今，對接觸其間的參與者，有深刻的體會。

結合理論與實務，並在國外教材的架構下，衡諸國內客觀環境下，予以整合之CFP系列課程，共有54個子題，含蓋：M(一)基礎理財規劃；M(二)風險管理與保險規劃；M(三)員工福利與退休規劃；M(四)投資規劃；M(五)財產移轉與租稅規劃；M(六)全方位理財規劃。此項深化理財規劃架構的系列課程與教材，將成為理財/金融教育領域的核心課題，其影響是可觀地，值得你我進一步觀察之。

第二版的系列課程，我們主要更新了相關的法令規章至2006年的三月，請學習此課程時，了解其法令的及時性，是至何時，並對相關規定的修正與發展趨勢有一持續性的整理，由此亦可知，CFP系列課程倘能一鼓作氣學習，對其考試及職務上運用，應有較全面性的收穫。

台北金融研究發展基金會

董事長

周吳添

2006年4月

# 目錄

## 第 1 章 認識 CFP™ 證照制度

|      |                                 |      |
|------|---------------------------------|------|
| 第一節  | 前言 .....                        | 1-3  |
| 第二節  | CFP™ 證照制度的緣起與演進 .....           | 1-5  |
| 第三節  | CFP Board 成立宗旨、核心理念與價值觀 .....   | 1-8  |
| 第四節  | CFP™ 證照制度在國際的發展 .....           | 1-10 |
| 第五節  | 台灣金融服務型態演進與 CFP™ 證照制度的引進 .....  | 1-13 |
| 第六節  | CFP™ 證照制度四個 E 的內容 .....         | 1-16 |
| 第七節  | 證書換發與在職教育訓練 .....               | 1-32 |
| 第八節  | 道德及職業責任準則 .....                 | 1-35 |
| 第九節  | 理財規劃實務標準 .....                  | 1-46 |
| 第十節  | 紀律處理 - Discipline Process ..... | 1-52 |
| 第十一節 | 結論 .....                        | 1-57 |

## 第 2 章 理財規劃流程

|     |                          |      |
|-----|--------------------------|------|
| 第一節 | 理財規劃的目的 .....            | 2-3  |
| 第二節 | 理財規劃的好處 .....            | 2-6  |
| 第三節 | 理財規劃的環境 .....            | 2-8  |
| 第四節 | 理財規劃的八大範疇 .....          | 2-13 |
| 第五節 | 理財規劃的步驟 .....            | 2-45 |
| 第六節 | 觀念檢視 Concept Check ..... | 2-48 |

## 第 3 章 個人財務報表與預算編列

|     |                          |      |
|-----|--------------------------|------|
| 第一節 | 資產與負債的管理 .....           | 3-28 |
| 第二節 | 信用與貸款的管理 .....           | 3-32 |
| 第三節 | 信用與貸款的管理 .....           | 3-33 |
| 第四節 | 投資規劃 .....               | 3-36 |
| 第五節 | 子女教育 .....               | 3-37 |
| 第六節 | 退休規劃 .....               | 3-38 |
| 第七節 | 稅務規劃 .....               | 3-39 |
| 第八節 | 觀念檢視 Concept Check ..... | 3-41 |
| 第九節 | 總結 .....                 | 3-42 |

## 第4章 存款與流動性資產之管理

|     |                      |      |
|-----|----------------------|------|
| 第一節 | 現金管理的本質 .....        | 4-3  |
| 第二節 | 現金管理的重要性 .....       | 4-4  |
| 第三節 | 認識金融機構 .....         | 4-5  |
| 第四節 | 理財的第一步：存款 .....      | 4-9  |
| 第五節 | 如何選擇往來銀行 .....       | 4-14 |
| 第六節 | 其他與存款性質相同的理財方式 ..... | 4-16 |
| 第七節 | 短期投資管道－貨幣市場工具 .....  | 4-20 |
| 第八節 | 開始儲蓄計畫 .....         | 4-25 |

## 第5章 住屋及重大支出之規劃

|     |                  |      |
|-----|------------------|------|
| 第一節 | 房地產投資概念 .....    | 5-3  |
| 第二節 | 購買或租賃需求 .....    | 5-12 |
| 第三節 | 購屋或換屋規劃 .....    | 5-22 |
| 第四節 | 房屋貸款之種類及安排 ..... | 5-31 |
| 第五節 | 房地產財務基本分析 .....  | 5-40 |
| 第六節 | 其他大額支出規劃 .....   | 5-54 |
| 第七節 | 總結 .....         | 5-56 |

## 第6章 信用管理

|      |                     |      |
|------|---------------------|------|
| 第一節  | 前言 .....            | 6-3  |
| 第二節  | 信用的基本概念 .....       | 6-4  |
| 第三節  | 借貸的必要性 .....        | 6-5  |
| 第四節  | 信用之建立與維繫 .....      | 6-8  |
| 第五節  | 消費金融商品種類 .....      | 6-12 |
| 第六節  | 開放信用帳戶 .....        | 6-13 |
| 第七節  | 消費貸款 .....          | 6-23 |
| 第八節  | 消費金融商品的申請與審核 .....  | 6-27 |
| 第九節  | 善用消費金融與落實信用管理 ..... | 6-31 |
| 第十節  | 親友間借貸管理 .....       | 6-46 |
| 第十一節 | 結論 .....            | 6-47 |

## 第7章 保險需求之管理

|     |                 |      |
|-----|-----------------|------|
| 第一節 | 保險觀念介紹.....     | 7-3  |
| 第二節 | 人壽保險規劃原則.....   | 7-19 |
| 第三節 | 人身保險產品.....     | 7-21 |
| 第四節 | 財產保險觀念介紹.....   | 7-39 |
| 第五節 | 規劃原則.....       | 7-42 |
| 第六節 | 產品解說.....       | 7-43 |
| 第七節 | 總結 Summary..... | 7-56 |

## 第8章 投資之管理

|     |                |      |
|-----|----------------|------|
| 第一節 | 投資規劃.....      | 8-3  |
| 第二節 | 投資工具簡介.....    | 8-15 |
| 第三節 | 貨幣的時間價值.....   | 8-23 |
| 第四節 | 普通年金與到期年金..... | 8-27 |
| 第五節 | 有價證券市場概論.....  | 8-31 |
| 第六節 | 股票投資.....      | 8-37 |
| 第七節 | 債券投資.....      | 8-42 |
| 第八節 | 基金投資.....      | 8-47 |
| 第九節 | .....          | 8-56 |

## 第9章 退休及財產移轉規劃

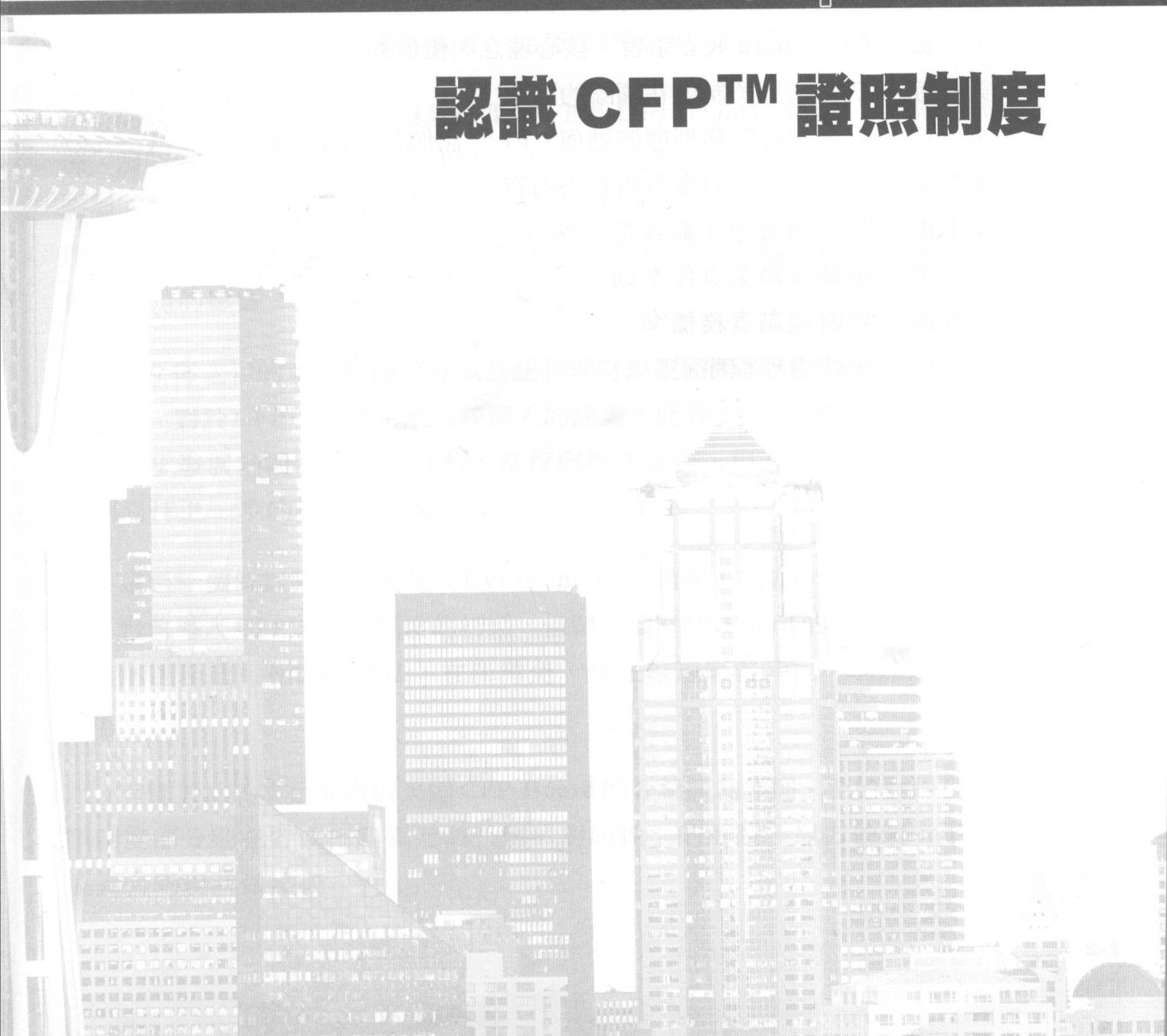
|     |                 |      |
|-----|-----------------|------|
| 第一節 | 退休計劃檢視.....     | 9-3  |
| 第二節 | 政府的社會福利措施.....  | 9-8  |
| 第三節 | 財產規劃.....       | 9-14 |
| 第四節 | 贈與規劃.....       | 9-21 |
| 第五節 | 遺產規劃.....       | 9-31 |
| 第六節 | 遺囑規劃.....       | 9-41 |
| 第七節 | 信託規劃.....       | 9-45 |
| 第八節 | 總結 Summary..... | 9-57 |



# 1

## chapter

# 認識 CFP™ 證照制度





學習目標 Learning Goal

1. 了解 CFP<sup>TM</sup> 證照制度的緣起與發展
2. 了解台灣金融服務演進與引進 CFP<sup>TM</sup> 證照制度背景
3. 了解四個 E 的詳細內容
4. 了解職業道德與實務準則及紀律處理程序

講授大綱 Outline

- 第一節 前言
- 第二節 CFP<sup>TM</sup> 證照制度的緣起與演進
- 第三節 CFP Board 成立宗旨、核心理念與價值觀
- 第四節 CFP<sup>TM</sup> 證照制度在國際的發展
- 第五節 台灣金融服務型態演進與 CFP<sup>TM</sup> 證照制度的引進
- 第六節 CFP<sup>TM</sup> 證照制度四個 E 的內容
- 第七節 證書換發與在職教育訓練
- 第八節 道德及職業責任準則
- 第九節 理財規劃實務標準
- 第十節 紀律處理程序
- 第十一節 結論

## 第一節 前言

自從社團法人台灣理財顧問認證協會在 2003 年 11 月 8 日加入國際理財顧問認證協會總會（Financial Planning Standards Board, FPSB），成為全球第十八個會員之後，台灣已正式引進知名的 CFP™ 證照制度（CFP™ Certification）。由於該證照制度已演進超過三十年，建立卓著的聲譽，正引起國內金融業者及從業人員的高度重視。

台灣引進 CFP™ 證照制度目的不在藉由國外品牌，追趕時髦，創造另外一個認證考試。其主要意義在於導入 CFP™ 的嚴謹認證機制，進一步增進國內從事理財規劃或財富管理人員的專業能力，提高理財服務水準，讓社會大眾真正獲益。

對於有意成為認證理財規劃顧問（CFP™ Certificant）者而言，在參與教育訓練、證照考試與申請認證的過程中，專業知識的取得固然重要，但掌握 CFP™ 證照制度的精神，了解其運作機制，其重要性絕不亞於專業知識。了解它的精神、理念與內涵，對於學習方向的掌握以及終生在理財規劃顧問的生涯發展，必然會有深遠的影響。

本手冊之目的就在幫助有意成為認證理財規劃顧問者，在邁向 CFP™ 證照旅程開始，對於 CFP™ 證照制度有較深入的認識。此外，由於引進 CFP™ 證照制度才在初步發展階段。雖然已有若干章程與辦法公告，但許多實際運作的細節與規則尚待進一步的摸索與醞釀。

這是一個假以時日的演化（Evolvement）過程，絕非一夕間可以達成。因此，台灣導入 CFP™ 證照制度的初期，借鏡美國 CFP Board 的經驗，援用相關的制度，甚至套用相關的辦法，在所難免，也是縮短學習時程，加速建立完整制度的捷徑。

有鑑於此，本手冊對於美國 CFP Board 的介紹較為詳細。至於台灣 CFP™ 證照制度部分則在各個相關單元做一個「對照性」的解說，以方便讀者了解源頭並與台灣現狀做比較。

本手冊主要參考美國 CFP Board 出版品、網站、2003 年全美 CFP™ 課程主任 (Program Director Conference) 年度大會資料。此外，台灣理財顧問認證協會網站公告的訊息、規章及辦法等，當然是必須加以引用。

我們強調 CFP™ 證照制度的運作在台灣尚在演進當中。實際的做法將不斷的修正再修正。這本手冊僅是將現有訊息與資料做一整理，提供有意成為認證理財規劃顧問者的參考。希望藉由這本小冊子，能對台灣 CFP™ 證照制度的發展盡一點棉薄之力。當然，我們也希望將來能不斷的修正這本手冊，持續提供最新的訊息或分享一些理念。

## 第二節 CFP™ 證照制度的緣起與演進

### CFP™ 證照制度的緣起

CFP™ 認證制度的起源最早可追溯至 1969 年。當時，有九位從事於銷售保險產品的業務人員，在美國芝加哥機場一次聚會上，決定擺脫不顧消費者實際需求的保險銷售模式，產生了以服務為導向的理財規劃想法。

後來，有許多從事個人理財規劃工作且具備共同理念的實務界人士覺得有必要將理財相關訓練課程加以整合，提供實務界一套有系統的學習體系。在 1972 年開始使用 CFP™ 認證標誌。經過多年的演進，課程內涵與考試方式日趨嚴謹，因此逐漸成為一般大眾可以接受，且具有公信力的制度，並且在大眾心目中創造一個鮮明的印象，那就是被授權使用 CFP™ 標誌的理財規劃人員必然已具備經認可的專業水準，並同意遵守職業道德與顧客服務的最高標準。

當然推動理財規劃訓練與認證的團體同時有好幾個。其中具有顯著成效的團體包括理財規劃學院（College for Financial Planning，簡稱 College）及理財規劃師協會（Institute of Certified Financial Planners，簡稱 ICFP）。

1985 年 7 月這兩個組織決議共同成立理財規劃師認證協會，英文全名為 International Board of Standards and Practices for Certified Financial Planners, Inc.，縮寫為 IBCFP。1994 年 2 月 1 日更名為 Certified Financial Planner Board of Standards, Inc.，縮寫為 CFP Board，迄今仍然沿用此一名詞。

自此 CFP Board 成為一個職業規範組織，以保障大眾利益為出發點，維繫個人理財規劃的職業標準。CFP Board 訂定並執行了與 CFP™ 認證制度相關的教育（Education）、考試（Examination）、經驗（Experience）及道德（Ethics）四大規範。

### CFP™ 標誌與四個 E 的演進

CFP Board 現有四個 E 的形成並非一夕間產生。早期 CFP Board 的主要功能在於理財規劃教育訓練。其後在 1980 年代理財規劃行業蓬勃發展，對於職業道



德與自律的維護與監督的呼聲日益高漲。因此 CFP Board 因應情勢，陸續建構完成四個 E 的架構與內涵。謹將這段演變的大事紀羅列如下：

1. 1994 年：除組織更名為 CFP Board of Standards（即簡稱 CFP Board）外，並推出新的商標（由 CFP™ 字樣及三個火焰的圖案組成），藉以和其它的理財規劃師區別，並限定經過授權的 CFP™ 受證者才可以使用。同年 9 月，理事會（Board of Governors）核准一項發展與推廣理財規劃實務標準（Financial Planning Practice Standards）的計劃，並成立實務標準委員會（Board of Practice Standards，理事會的次級單位）
2. 1995 年：實務標準委員會發佈第一套的實務標準草案
3. 1998 年：理事會批准三套實務標準
4. 1999 年 1 月 1 日：編號 100 系列實務標準生效
5. 2000 年：編號 300 系列實務標準生效
6. 2001 年：編號 400 系列實務標準生效
7. 2002 年 1 月 1 日：編號 500 及 600 系列實務標準生效

### CFP Board 品牌整合與組織發展

1995 年，CFPBoard 在市場上進一步整合，自「國際理財規劃協會」（International Association for Financial Planning, IAFP）取得「理財規劃從業人員登錄」（The Registry of Financial Planning Practitioners）的認證商標。1997 年 IAFP 公開建議其旗下登錄者參加 CFP™ 的認證程序。2000 年 5 月 CFP™ 理事會宣佈廢止「理財規劃從業人員登錄」，消除了大眾的混淆，使理財規劃認證趨於單一化。

1996 年 CFP Board 與 IAFP、ICFP 及全國個人理財顧問協會（National Association of Personal Financial Advisors, NAPFA）共同推出「自願調解方案」（Voluntary Mediation Program）。該方案交由美國仲裁協會（American Arbitration Association）執行及管理。若理財規劃服務的顧客與理財規劃人員（無論是否為 CFP™ 受證者）之間有任何糾紛（無論是否涉及道德準則之違反），均可透過此一機制予以調解。

1998 年 CFP Board 在華盛頓成立辦公室，針對政府官員及社會大眾宣導 CFP Board 及其扮演的角色。

1998 年 CFP Board 成立「理財服務諮詢委員會」(Financial Services Advisory Council)，以傾聽理財規劃業界之聲音。1999 年更進一步成立「消費者諮詢委員會」(Consumer Advisory Council) 以聽取理財規劃消費者代表的意見。

## 第三節 CFP Board 成立宗旨、核心理念與價值觀

CFP Board 是一個非營利的職業規範（管理）組織，其成立宗旨在於增進個人理財規劃之職業標準，使社會大眾得以獲得稱職的理財規劃，並因此而受益。

為什麼 CFP Board 定位為一個「非營利職業規範組織」(a nonprofit professional regulatory organization)？

CFP Board 的成立主要是聚集理財規劃領域各界人士，透過一個獨立而客觀的組織，建立共同的遊戲規則。因此，它所要扮演的角色在於收集各方意見，擬定有關規範及規則，並透過分工合作，嚴守利益迴避的精神，確保這些規範與規則的推廣、落實與持續改進。

例如，CFP Board 頒佈專業教育訓練機構認可標準及證照課程送審辦法，但協會本身不藉由教育訓練課程之舉辦，收取學費以增加財源。又例如，CFP Board 在考試方面，從考題產生、試務管理，以及評分工作，均透過單獨成立的專案小組及專業考試管理機構處理，雖然協會本身積極「促成」(facilitate)各項工作之進行與完成，但絕不「主導」(dominate)其內涵與結果。

此外，誠如 CFP Board 宗旨所述，其成立係以大眾獲得稱職的理財規劃服務之利益為依歸。所謂「稱職」(competent)，亦即理財規劃服務提供者是經過認證程序，且理財規劃內涵符合道德與職業準則。既然是以大眾利益為著眼點，自然排除了以理財規劃服務提供者或其代表之金融機構為立場，以及銷售導向的思維與運作模式。

當然，CFP<sup>TM</sup> 證照制度的推行並不會壓縮了理財規劃人員或金融機構的生存與獲利空間。相反地，透過這個證照制度的參與及取得，正可以獲得社會大眾的認可，建立正面形象，幫助理財規劃人員及金融機構與顧客維繫長期的財富管理夥伴關係。

對於 CFP Board 的宗旨可以從它的核心理念與價值觀獲得進一步的闡述：

1. **社會責任**：存在的價值在於透過個人理財規劃的標準，增進社會大眾福祉，並重視以顧客為中心的關係
2. **專業信任**：認證標準之建立，理財規劃知識體系之強化，乃是獲得社會大眾信任的基礎。開始及後續之專業表現為取得及持續擁有 CFP™ 標誌的前提要件。
3. **追求卓越**：CFP™ 標誌代表個人理財規劃的卓越水準，也是對於社會大眾追求更高行為標準的一項職業義務。
4. **尊重專業人士**：專業理財規劃人士之存在與增加，可以讓社會大眾獲益。無論是個人、組織或公司的投入與參予，並願意服務社會大眾，強調專業理財規劃的文化，都是我們所重視。

## 第四節 CFP™ 證照制度在國際的發展

CFP™ 證照制度在美國經過三十多年的演進，已在規章制度及運作經驗等方面，累積豐富的成果。當世界各國隨著金融服務型態的演進，陸續邁入理財規劃或財富管理階段時，也都面臨專業人才養成及道德紀律等基本問題。固然，各國當地的客觀環境不同，所謂理財規劃服務的內涵存在許多差異，原可因地制宜發展出具當地特色的認證制度。不過當這個國家嘗試建立一些機制，參酌他國做法時，無不發現 CFP™ 證照制度具備相當高的參考價值。甚至有些開發中或已開發國家認為為了避免不必要的錯誤嘗試，縮短進程，乾脆直接與 CFP Board 洽談，引進與複製同一機制。

若要引進 CFP™ 證照制度，首先要在本國成立類似性質、具有代表性的非營利組織。是否具有代表性則必須綜合考量其組成成員之背景而定。接著，該協會必須將組織章程及相關資料送CFP Board審查，經過國際總會(International CFP™ Council) (成立於1990) 討論及決議後，始得成為會員，並獲得授權使用 CFP™ 標誌。

早期申請的對口單位為美國的 CFP Board。然而，有許多國家認為各國的理財規劃協會應和美國的 CFP Board 平起平坐，更不應該屬於美國 CFP Board 的下轄單位。因此促成一個真正國際組織 - Financial Planning Standards Board(FPSB) 的成立。截至2003年底為止，FPSB 仍在美國德拉瓦州登記當中。若登記成功，則FPSB 將成為一個獨立於 CFP Board 的組織，綜理全球 CFP™ 認證課程加盟組織相關事務。

FPSB 的宗旨在於建立、維護及推廣全球理財規劃的職業標準，以嘉惠國際社會；並信守 CFP Board 所彰顯的理念與宗旨。

截至2003年年底，FPSB 共有十八個會員及兩個準會員。十八個會員名單依成立及加入順序如下：