

全方位理財規劃



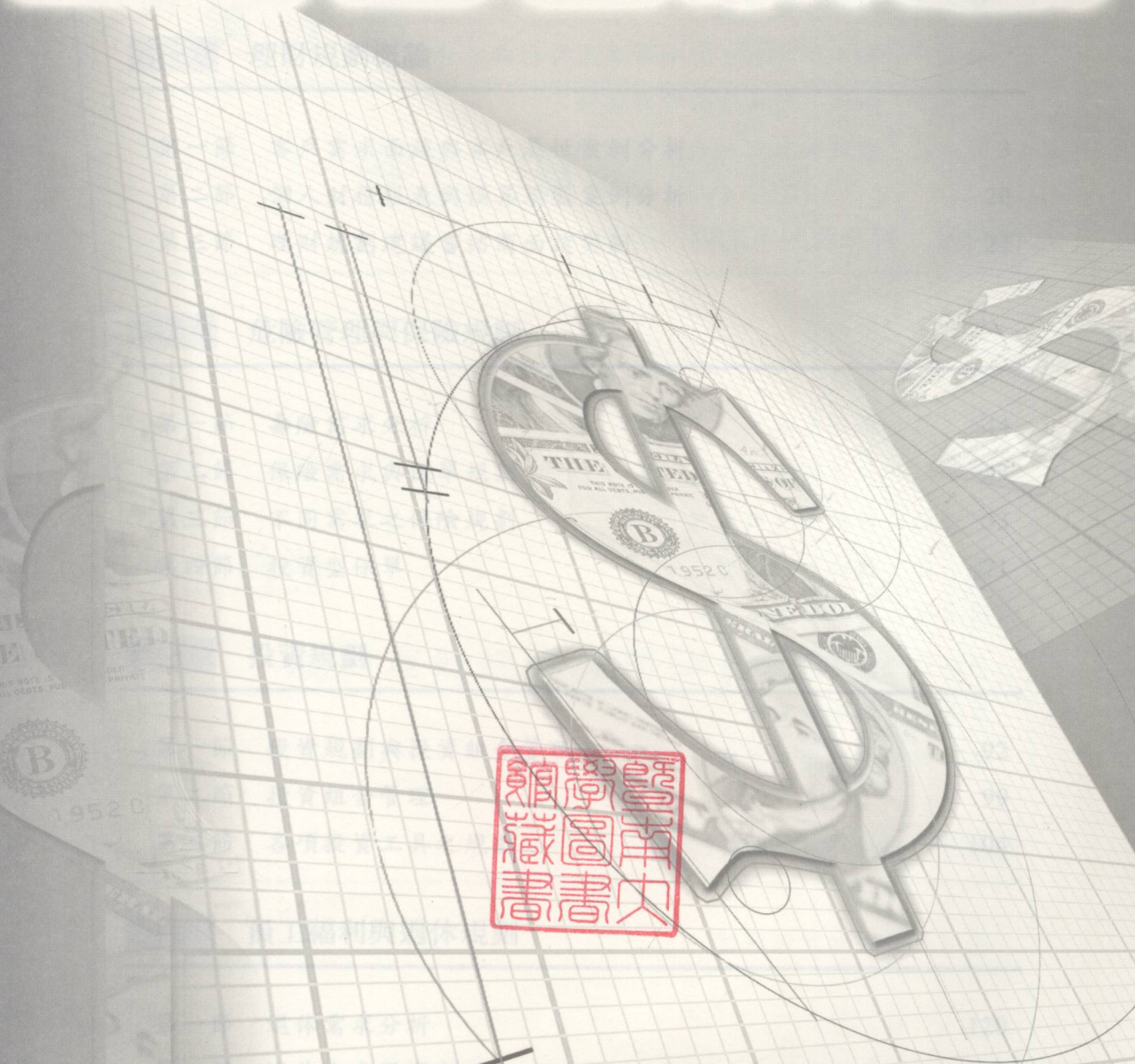
台灣金融研訓院
Taiwan Academy of Banking and Finance

F830.59
200626

港台

投資信託系列 9

全方位理財規劃



台灣金融研訓院
Taiwan Academy of Banking and Finance

國家圖書館出版品預行編目資料

全方位理財規劃／全方位理財規劃編撰委員會
-- 初版.-- 臺北市：臺灣金融研訓院，民 94
面； 公分.-- (投資信託系列；10)

ISBN 986-7506-36-7(平裝)

1. 理財

563

94001119

全方位理財規劃

主 編：全方位理財規劃編撰委員會
發 行：財團法人台灣金融研訓院
地 址：111 台北市中山北路 7 段 81 巷 51 號
電 話：(02)28741616(222~224)

印 刷：優彩股份有限公司

初 版：中華民國九十四年二月

郵撥帳號：0532300-1 財團法人台灣金融研訓院

• 版權所有 • 翻印必究 •

本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回更換。

ISBN 986-7506-36-7

目 錄

第一章 理財規劃概論

第一節	客戶需求面談與客戶屬性案例分析	3
第二節	個人財務報表與預算編製案例分析	20
第三節	理財規劃建議書諮商面談案例	27

第二章 危險管理與保險規劃

第一節	壽險需求分析	44
第二節	保險需求與保單規劃	49
第三節	不同需求之保險規劃	53
第四節	投資型保單	71

第三章 投資規劃

第一節	投資規劃與投資組合管理	92
第二節	投資組合管理	99
第三節	各項投資工具之規劃	104

第四章 員工福利與退休規劃

第一節	退休需求分析	120
第二節	退休金來源規劃	133

第五章 租稅與財產移轉規劃

第一節	所得稅規劃	150
第二節	財產移轉規劃	153
第三節	個人所得稅、營利事業所得稅與兩稅合一	166
第四節	繼承、遺產贈與稅與信託	170
第五節	各種類型之稅務規劃實例	175

第六章 特殊狀況下的理財規劃

第一節	離婚	202
第二節	失能	207
第三節	臨終疾病	211
第四節	非傳統性的家庭	213
第五節	轉換工作與失業	215
第六節	特殊需求依賴人口	220
第七節	樂透中獎及意外之財	221
第八節	整筆退休金分配	222
第九節	保險理賠金	224
第十節	退休金的整體分配	228

第七章 全方位的理財規劃

理財規劃綜合實例演練	234
------------	-----

第 1 章

理財規劃概論

林鴻鈞

鴻鈞理財規劃顧問公司執行長

前言：理財規劃流程個案分析

我們可以用一個典型的個案，來說明理財規劃的流程。

※呂國雄與李玉鳳夫婦

呂國雄先生現年 39 歲，李玉鳳小姐 30 歲，夫妻均為上班族，結婚三年，有一個兩歲的兒子呂偉哲，沒有再生兒女的打算。呂先生在製造業擔任工程師，目前每月的薪資為 7 萬元；呂太太則任職船務公司，目前每月的薪資為 4.5 萬元，兩人都還有年終獎金兩個月。支出部分每月支出在 6 萬元到 7 萬元之間。目前的資產有存款 20 萬元，國內股票 175 萬元，海外股票基金 150 萬元。目前位於高雄市的自用住宅 32 坪，買價為每坪 12 萬元，目前貸款餘額 2 百萬元。呂先生從朋友處知道江先生是一位有經驗的理財規劃顧問，為瞭解目前的財務現況能否因應換屋、送子女出國唸書與退休的需要，及目前的投資與保險組合是否恰當，呂姓夫婦約定時間後就找江顧問討論。

呂先生家庭有以下的理財目標：

1. 希望一年後購置 60 萬元的自用車。
2. 希望從明年開始，每年全家去國外旅遊。
3. 希望 10 年後換屋，目標 50 坪四房兩廳，可把年邁父母親接來同住。
4. 希望讓子女唸到國內大學後，可出國留學二年。
5. 夫妻倆希望在 20 年以後同時退休。

第 1 節

客戶需求面談與客戶屬性案例分析

一、應該問的問題

江顧問針對呂先生家庭的案例，在進行需求面談與客戶屬性分析時，下列問題需做進一步的溝通。

※問題：

(一) 與呂姓夫婦做需求面談的過程中，就現況、目標與其他方面，有何需要進一步了解之處？

1. 就現況方面，需要釐清的事項如下：

(1) 問：所述的收入為稅前收入或稅後收入？預估收入成長率分別為多少？目前上班的年資、公司的規模及穩定度如何？是否有機會等到退休領取勞基法所規定的退休金？

答：剛才談的是稅前收入。如果物價沒有太大波動，收入成長率預估在 3% 左右。目前呂先生上班的公司屬於民營中小型機械工廠，年營業額 8 千萬元左右，公司業務尚可；呂先生擔任設計科長，年資已有五年，但希望有機會跳至更大的公司服務。呂太太上班的公司屬於小型船務公司，員工 10 人左右，擔任業務秘書已有四年。因為旺季時需加班，在已有小孩的情況下，若有更好的機會也可能另謀高就。然而，他對於勞基法領取退休金的條件並不清楚。

說明：收入成長率為長期預估平均值，非過去一年的成長率。

結果：經江顧問解釋勞基法的規定後，兩人都認為在可能轉職下領到勞基法退休金的機率並不大。

(2) **問：**支出部分可細分食衣住行等大類比率，如子女是否請保母帶或父母帶，保母費應為多少？

答：過去未記帳，不是那麼清楚。因為呂先生父母的住家就在附近，目前呂姓夫婦上班時兒子由爺爺奶奶照顧，下班後帶回家。

說明：江顧問提供記帳報表與預算編製表，而呂姓夫婦則記帳及編製預算。第一個月的食衣住行育樂醫療比重，可以根據國內家庭收支調查報告的平均比率暫行估計；待幾個月後，再根據自家狀況擬訂適合的自家預算比率。

(3) **問：**過去的投資經驗如何？從何處獲得投資訊息？國內股票與海外基金是以成本計算還是以市價計算？目前的儲蓄如何運用？定期定額投資基金、儲蓄險保費、標會或存款？比率為多少？

答：呂先生工作已有 15 年，婚前每月可儲蓄 1.5 萬元左右，結婚時有 250 萬元左右的存款。呂太太工作八年，婚前每月可儲蓄 1 萬元左右，婚前已有 50 萬元左右的存款。婚後才聽理財專員與證券公司業務員朋友的建議開始買股票與基金，投資經驗只有三年，買了後就沒賣過，第一季曾經有賺錢但只是紙上富貴一場，所提供的資料是以成本計價。目前的儲蓄以每月 3 萬元定期定額運用為主，其中 2 萬元投資某台股基金，5 千元投資歐洲股票

基金，5 千元股票基金。呂姓夫婦的想法是台股基金定額投資供兒子未來教育費用，海外基金定額投資作為自己的退休金。

說明：提供持股數後，理財顧問便可算出市價。

(4) **問：**自用住宅目前的市價為多少？為幾年前購買，當時的房貸總額多少？目前房屋貸款的剩餘繳款年限、房貸利率、繳款方式及每月本利攤還額多少？其預估的生活費之中是否包括此項支出？

答：目前附近的行情大約在每坪 10 萬元左右。房子在三年前結婚時購買，當時總價 384 萬元，貸款六成 230 萬元。採用首兩年 4% 低利率的優惠方案。兩年後因為利率水準降低，以基本放款利率計算時貸款利率還是維持在 4%。目前貸款年限還有 17 年，過去並未提前償還本金。每月本利平均攤還額約 1.4 萬元。本金與利息各還多少從銀行的繳款通知書中可看出來。前述月經常性支出約 6 萬元，已將此筆房貸本息包括在內。

說明：釐清現金流量包含的內容，才能做出正確的收支損益表。若客戶不清楚目前自宅行情，理財顧問應查詢行情做簡單估價。

(5) **問：**有無任何保險？包括壽險、產險，保額與年負擔保費多少？服務公司是否有團保？保額多少？

答：目前投保以醫療險為主，僅搭配最低額的終身壽險。另夫妻各買 5 百萬元的意外險，還有自用住宅有保火險。詳細情況要看保單才知道。服務公司均為中小型公司，沒有團險安排。

說明：請呂姓夫婦提供所有的保單影本，以便做更詳細的檢視。

2. 就目標方面，需要釐清的事項如下：

(1) **問：**各個目標間的優先順序如何？何種目標在資源不足時可放棄？

答：兒子的教育金為最重要目標，再來是攸關生活品質的國外旅遊及退休後生活水準，換車與換屋是接下來期待的目標。

說明：要根據理財價值觀決定目標優先順序，屆時若資源不能滿足所有理財目標時，江顧問才能調整並建議適當的理財目標。

(2) **問：**理財目標的金額與時間彈性為何？當現有資源無法達成所有目標時，何種目標的金額可做較大幅度的調整？何種目標的達成年限可做較大幅度的調整？

答：子女教育金不需要做任何調整，退休年齡必要時可延後兩年，換屋目標必要時可降低 10%。

說明：一般說來，子女教育金的部分沒有時間彈性及費用彈性；退休年齡以 65 歲為上限，購屋則可以由租屋替代，彈性最大。

(3) **問：**國外旅遊的年度預算多少？固定預算或由近而遠逐漸提高預算？持續幾年？

答：由近而遠逐漸提高預算。從民國 94 年港澳之旅預算 5 萬元開始，95 至 99 年每年國外旅遊預算 8 萬元，100 至 130 年每年預算 10 萬元，共持續 36 年至呂先生 75 歲為止。

說明：可以假設旅遊費用成長率，通常會高於一般的通貨膨脹率，顧問假設為 3%。

(4) **問：**購屋的區位要求、單價與合理的總價為多少？換屋時是否出售舊宅？換屋時是否運用貸款？預估貸款的成數、利率及年期為多少？

答：希望選在靠近澄清湖風景區的幽靜社區或別墅。以目前的單價估計每坪要 20 萬元，50 坪的房屋總價 1 千萬元，換屋時要出售舊宅。因為預期未來的投資報酬率會高於房貸成長率，因此可以盡量運用貸款。貸款成數七成，利率仍以 4% 估計，年期 20 年。

說明：江顧問根據當地的房地產供需，假設房價成長率為 3%。另要提醒呂先生，10 年後購屋再加上房貸 20 年，共計 30 年會超過 20 年以後的退休年限，退休以後無收入還在繳房貸是不合理的。不過屆時可用勞保退休金把未償還的房貸一次還清。

(5) **問：**屆時呂先生是否需負擔扶養父母親的費用，預估每年費用有多少？是否有可能獲得遺產？是否需要將遺產列入計畫？

答：原來沒想到扶養父母的問題。因為江先生只有一個妹妹遠嫁台北，目前兒子又是父母親在帶，父親已 65 歲，母親 63 歲，預計他們的退休金 10 年後可能不敷所需。預計 10 年後，每年要補貼父母的生活費 10 萬元，持續 10 年。另外，每年過年有給呂姓夫婦雙方父母各 5 千元紅包。因為父母沒有額外的財產，所以不需要將可能獲得的遺產列入考慮。

說明：若父母無法自足，應該考慮呂姓夫婦雙方其他兄弟姊妹的扶養能力，估算屆時需要扶養父母的可能性、需要支出的金額及扶養的年限。

(6) **問：**從幼稚園、小學、中學、大學對子女教育皆以唸較貴的私立學校規劃之外，是否上才藝班？必要時是否願投入各項補習、家教的費用？

答：培養兒子出人頭地為最大心願，才藝班與必要時的家教補習均願意投資。

說明：若原來的生活費未包括才藝班與家教補習費用，應該把屆時可能的費用都另行估計。包括唸才藝班的種類、費用與年數，及請家教的科目與每週時數。現在因子女還小，可以在以後定期檢討，認為有需要時，再估計進去，但在做子女教育金規劃時應該預留這方面費用增加的空間。另外，也要估計子女教育費用的成長率，通常是高於通貨膨脹率，經顧問估計為 3%。

(7) **問：**20 年以後退休希望的生活水準為何？可以每月多少生活費，或相當於目前生活水準的比率來估算。

答：20 年後的退休生活至少維持目前的生活水準，以夫妻兩人每月 5 萬元的花費計算。

說明：每月生活費 6 萬元至 7 萬元，扣除子女的養育費用，及退休後可降低的通勤費、勞保費等，退休後夫妻兩人每月 5 萬元的花費，應該可以維持目前的生活水準。可以夫妻每人每年 30 萬元，退休後生活 30 年從寬計算退休後所需的花費，並要假設通貨膨脹率。依這幾年物價平穩的環境，江顧問建議通貨膨脹率設為 2%。

(8) 問：萬一保險事故發生時，希望給家人多少年的生活保障？

答：萬一保險事故發生時，希望有足夠的理賠金給家人一生的保障。

說明：萬一保險事故發生，有些理財目標也可能發生變化，比如說生活費用降低、購車購屋計畫取消或調低金額、配偶退休年齡延長等，都可以先與客戶溝通，在做保險需求分析時一併考慮進去。若以生活保障年數來算，雙薪家庭應有五年的生活支出，單薪家庭應有 10 年的生活支出作為最基本的保障額度。

(9) 問：是否有設立遺囑？是否想留一筆遺產給親人？

答：目前還沒有設立遺囑，或許 50 歲以後再說吧！先算算看目前的理財目標是否都可因應，再考慮遺產的問題。

說明：根據客戶的財務現況與期望目標，及目前所屬的家庭生命循環階段，可以預測客戶是否需要考慮遺產節稅問題，是否需要提早做贈與和保險規劃。本例江顧問認為應該不至於有太多遺產，因此可以先做一般規劃。

(10) 問：是否還有其他夢想欲滿足，如創業、移民、退休後唸博士等？

答：創業的風險太大，移民怕難適應，退休後唸博士太辛苦，目前還沒想那麼多，先滿足以上列出來的目標再說吧！

說明：在模擬出所有的理財目標均可滿足而又不想遺留遺產時，表示可以增加理財目標；若客戶有補充提出，可以當作備用的目標。

3. 其他方面需要溝通的部分，主要為客戶的家庭理財模式與風險習性：

(1) 問：支出的方式如何？是否使用支票？使用信用卡與現金消費的比率如何？

答：呂先生偏好使用現金，呂太太在購物時會使用信用卡。兩人皆未使用支票，信用卡占家庭消費的比例約兩成，每月刷卡金額在 1 萬元至 1 萬 5 千元之間。

說明：不同的支出方式，其現金流量管理的重點也不同。現金消費比較容易管理，開支票或使用信用卡消費者便需要做現金流量預估；盡量以未來的收入在票期或寬限期內繳清貨款，來避免消費借貸。

(2) 問：家庭的收支管理由誰負責？是否有記帳習慣？以何種方式記帳？

答：由呂太太負責，過去並沒有記帳習慣。

說明：對於沒有記帳經驗的客戶，江顧問會指導他們如何記帳及編預算，來跨出有計劃理財的第一步。

(3) 問：家計分攤方式如何？是否編列預算並做預算與實際支出的差異分析？

答：採取統收統支法，並沒有分哪個人的收入負責支應哪一方面的支出。因為沒有記帳也沒有做預算，也不知如何做差異分析。

說明：不同的家庭可能有不同的家計分攤方式，比如說先生薪水負責家用，太太薪水負責還房貸及儲蓄。若有編預算可以依照分攤方式編列兩套收支預算。實際支出大於預算呈現不利差異的科目，超過 10%時應該檢討原因。

(4) 問：是否採用法定的夫妻財產制？是否有婚前協議書？

答：沒有另外登記夫妻財產制，也沒有婚前協議書，這樣做好像太現實了！

說明：若未登記屬於法定財產制，目前為剩餘財產分配制。要劃分婚前財產與婚後財產，對於婚後財產的差異，較少的一方在離婚或配偶死亡時，有剩餘財產分配請求權。婚前協議書除了宣告夫妻財產制外，也可以預先模擬一方失業或傷病時他方應該有的做法，可以從較正面的方式思考。

(5) 問：呂先生夫婦兩人個別的風險屬性如何？若風險屬性不同如何溝通，是否各自做投資決策？

答：我跟我太太都屬於比較保守的，在婚前存款年利率達到6%的時代，所有積蓄都放存款。若非現在存款利率只有1.5%以下，也不會聽從理財專員及營業員的建議，去買股票與股票型基金。算起來虧損達三年，連存款利率的報酬也比不上，覺得有點後悔，早知道先還房屋貸款就好了！

說明：風險屬性可以從風險承受能力與風險承受態度兩方面來看，呂姓夫婦的風險承擔能力與風險承受態度如下：

■ 風險承受能力（Risk Capacity）

1. 年齡：總分 50 分，35 歲以下者 40 分，每多一歲少 1 分，75 歲以上者 0 分
2. 其他因素：總分 50 分

表 1-1：以年齡較大，收入較多的呂先生為準

分 數	10 分	8 分	6 分	4 分	2 分	客戶得分
39 歲						36
就業狀況	公教人員	上班族	佣金收入者	自營事業者	失業	8
家庭負擔	未婚	雙薪無子女	雙薪有子女	單薪有子女	單薪養三代	6
置產狀況	投資不動產	自宅無房貸	房貸<50%	房貸>50%	無自宅	4
投資經驗	10 年以上	6~10 年	2~5 年	1 年以內	無	6
投資知識	有專業證照	財金科系畢	自修有心得	懂一些	一片空白	4
總 分						64

■ 風險承受態度 (Risk Attitude)

1. 對本金損失的容忍程度：可承受虧損的百分比（以一年的時間為基準）。

總分 50 分，不能容忍任何損失為 0 分，每增加一個百分點加 2 分，可容忍 25% 以上損失者為滿分 50 分。

2. 其他心理因素：總分 50 分。

本例呂姓夫婦表示對風險的主觀感受類似，因此可以一起考慮。

表 1-2

分數	10 分	8 分	6 分	4 分	2 分	客戶得分
忍受虧損 10 %						20
首要考慮	賺短現差價	長期利得	年現金收益	抗通膨保值	保本保息	8
認賠動作	預設停損點	事後停損	部分認賠	持有待回升	加碼攤平	4
賠錢心理	學習經驗	照常過日子	影響情緒小	影響情緒大	難以成眠	4
關心行情	幾乎不看	每月看月報	每週看一次	每天收盤價	即時看盤	4
投資成敗	可完全掌控	可部分掌控	依賴專家	隨機靠運氣	無橫財運	6
總 分						46