

投資相連保險應運而生

理財 智庫

稅務貸款的三三事

交稅的季節臨近，銀行及財務公司亦會推出稅務貸款。近年，稅貸市場愈見熱鬧，很多銀行及財務公司都大力推廣稅貸產品，爭奪市場份額。

提起稅務貸款，很多人的第一個印象就是低息。因為很多稅貸廣告都標榜低息，例如年息低至1.5%，甚至「零利息」。的確，稅貸利率較其他私人貸款及信用卡低很多，但卻未必如廣告所說的那麼低。

利息未必如廣告所說吸引，廣告標榜的最低利息一般只適用於大額申請(例如80萬元以上)，細額貸款的利息一般會較高，例如借50,000萬元，分12個月還款，年息可能到4%至5%。

有些稅務貸款大字標題首幾個字極低利息吸引眼球，但如果你後期利息較高，拉勻全期利息未必划算。此外，更加有一些「零利息」貸款，其實只是把利息轉化

為手續費收取，所以「零利息」並不等於沒有任何借貸成本。

另外，禮物或回贈看似吸引，但羊毛出自羊身上，要獲取禮物或回贈，消費者可能要符合特定條件，例如申請大額的貸款，即代表你要支付更多的利息。

用「實際年利率」比較貸款

一般而言，貸款金額愈細、還款期愈長，利率便愈高。如果你有需要申請貸款交稅，應留意不同金額及還款年期的「實際年利率」。實際年利率已計入貸款涉及的利息、費用及收費(但不包括逾期還款手續費/利息及提早償還手續費等費用)，可以幫助你比較不同的貸款產品的借貸成本。

此外，消費者還要看清楚每月還款額，了解實際利息支出及計算自己是否有能力還款。一般而言，稅務貸款還款年期不宜超過12個月，因為為下一年的這個時候你又需要繳交下一年的稅款。

稅貸利息雖然較低，但如果我們提早作好準備，不用借錢也可以輕鬆應付稅款。如果你今年需要申請稅務貸款，給自己訂個目標，下年要自己應付稅款，不再借錢交稅。你可以假設下年稅款跟今年相若，作為儲蓄目標，並馬上展開儲蓄大計。

錢家有道(www.thechinfamily.hk)由投資者教育中心負責管理，並獲教育局及四家金融監管機構支持

香港特區政府稅務局局長黃權輝(中)介紹填報2015至16課稅年度報稅表及該年度的稅收情況。

現時全球市場風雲萬變，對於普通投資者來說已經很難分辨出什麼資產可以掌握在手裡，即使擁有一定金融經驗，也不一定可以每天抽出時間關注市場細微的動向，因而基金成為很多家庭的最終選擇，可以「借用」專業基金經理的經驗部署投資。筆者今天介紹作為個人保險業務中不可或缺的投資相連保險，為希望同時獲得基本保障及輕鬆財富管理的人士提供參考。

東驥基金研究部

理財策劃

談及保險，很多人第一反應大概會是公司及家庭為個人購買的醫療保險或者意外保險，只要支付一筆固定的保費，就可以在發生疾病或者意外的時候獲得相應補償，這正是保險的最先起源。作為國際金融中心的香港，保險產品繁多而複雜，加之成熟的保險業體系，保險從最基本的生活保障逐漸演變成為幫助客戶增值理財管理財富的角色。近年來，赴港投保的內地人士數量不斷增長，並未受到旅遊業暗淡的影響，可見香港作為連接中國內地與國際的平台，因其保費低廉產品多元化的特點仍然受到投資者追捧。

保單價值與投資表現掛鉤

其實，投資相連保險對很多人已經並不陌生，從幾年前就已經開始佔據香港長期保險業務總額的50%以上，佔有長期個人壽險業務約



30%比例。不同於傳統意義上的壽險，投資相連保險是將保單價值與相關投資的表現直接掛鉤，其中部分保費將用於投資，投保人可選擇保險公司提供的全球各類基金等，你可以自由選擇股票基金、債券基金或者美國基金、歐洲基金等，有些類似強積金的投資組合分佈。

在收益分配上，投資相連保險也與傳統壽險大不相同，傳統壽險一般來說，將由投保人及保險公司共同承擔投資風險及分享投資收益，也就是說投保人既會有損失下限也會有獲利上限。而投資相連保險則將投資的風險及收益完全授予投保人，因而保險人的債務也是完全獨立的，在這裡保險公司則更像是證券交易裡的經紀角色，僅為投資人提供管理運營服務。

萬能壽險投資行為不透明

最後筆者還希望提醒投資者，亦有一類稱之為萬能壽險的理財產品，其與投資相連保險的最大區別在於，萬能壽險的投資行為不透明，類似封閉式基金，由保險公司負責投資決策，比較適合作為投資經驗較少風險偏好適中的投保人，一般會設有最低收益率；而投資相連保險則將投資決策的決定權交予投保人，不設最低收益率，因而更加適合具有一定投資經驗且風險承受能力較好，並追求更大收益的客戶。

(讀者請注意基金價格可升亦可跌。本文意見只供參考，文內基金買賣策略亦只是模擬，並不構成投資建議。東驥基金及東驥基金管理的基金組合，有可能持有文中提及的基金。)

最新強積金基金報價

資料來源：湯森路透全資附屬公司理柏

基金名稱	理柏環球類別	單位資產淨值	2015/12/18 升跌	2015/12/18 三個月	2015/12/18 一年	2015/12/18 升跌	2015/12/18 三個月	2015/12/18 一年	2015/12/18 升跌	2015/12/18 三個月	2015/12/18 一年	2015/12/18 升跌	2015/12/18 三個月	2015/12/18 一年	2015/12/18 升跌	2015/12/18 三個月	2015/12/18 一年	
人壽保險基金 - (>20% - 40% 股票)																		
人壽保險基金 - 亞洲	港元/美元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 全球	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 美國	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 歐洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.6
人壽保險基金 - 亞洲	美元/港元混合	4	10.5213	-4.75	2.1	1.6	5.21	2.4	1.6	5.21	2.4	1.						