iA LARGE CASE **SOLUTIONS**

All the expertise.
All the products.
All our attention.

归于资产类别的保险

iA Financial Group

多年来，我们常听闻诸多金融名言，例如：
“不要将所有鸡蛋置于同一篮子”、“低买高卖”，以及“时机决定成败”。所有这些至今仍是至理名言，然而，当下投资者正面临全新挑战，比如，利率随通胀起伏波动，市场亦频繁动荡不安。尽管当前趋势如此，Markowitz 提出的理论——传统投资组合构建基于风险与资产回报之间的相关性——依旧具有重要价值。此外，多元化仍是制定高效财务规划的上佳之选。高效策略有助于降低整体风险。

有多种策略可实现投资组合的多元化。行业多元化策略，实则可在市场低迷之际降低风险，地域多元化策略亦是如此。投资者还可依据市值调整投资组合，或者投资于另类资产（如私募股权、基础设施、房地产等）。

然而，这些并非降低投资组合风险、优化预期回报的唯一策略。为提升多元化，同时获取具有吸引力的税后回报率，不妨考虑将终身寿险保单纳入客户的财务规划之中。终身寿险产品所带来的机遇，已超越传统保险需求的范畴。在此现代策略下，人寿保险不仅能满足保障需求，还能在被保险人生前及身故时，实现金融资产的多元化配置。此外，保险的退保现金价值可作为流动性来源，在有需求时，还能为其他策略的实施提供有力支持。例如，可通过以下几种方式获取现金价值：保单贷款、部分退保或办理担保贷款。

传统投资组合

	类别	流动性	身故时
投资	**投资** – 所得税 – 资本利得税	**可获取市场价值** 可能产生应税处置	**投资出售** – 资本利得税 – 遗产股息税

现代投资组合
（纳入归于资产类别的保险）

	类别	流动性	身故时
投资	**投资** – 所得税 – 资本利得税	**可获取市场价值** 可能产生应税处置	**投资出售** – 资本利得税 – 遗产股息税
	保险 – 非应税收益 – 免税	**可获取退保价值** – 提取（可能产生税务影响） – 保单贷款（可能产生税务影响） – 质押贷款	**身故赔偿金** – 免税 – 在公司产生资本股息账户 (CDA)（在申请人身故时进行注资） – 遗产股息税（如适用）

“归于资产类别的保险”策略适用对象

此策略主要面向有持续人寿保险需求的企业与个人。这类企业或个人拥有短期无需用于业务运营、日常生活或退休储备的盈余收入或资产。

为最大限度地发挥该策略的优势，重点在于创造有利条件，例如：确保有可预测的现金流用于支付保险保费。

目标：

身故保障

该策略以终身人寿保险需求为基础。因此，当出现身故保障需求时，可将保单的退保现金价值作为金融资产加以运用和考量。终身人寿保险保单能提供颇具吸引力的内部收益率。

多元化

该策略将终身人寿保险纳入客户财务规划，可实现资产多元化。部分保险产品能从机构投资管理中受益，这种管理方式能让客户涉足另类投资领域。在维持适度风险的同时，这些投资能提供可观的回报。

税务优势

人寿保险保单享有有利的税务待遇。保单现金价值增长无需纳税，这一优势会产生滚雪球效应。此外，受益人无需就身故赔偿金缴纳税款。

“归于资产类别的保险”策略对股份有限公司尤为有利，主要原因是其能为资本股息账户注资。计入资本股息账户的金额为身故赔偿金与保单调整成本基数的差额。公司可向股东支付不超过资本股息账户余额的免税股息。

另一方面，公司作为保单所有人的，能以较低税率用税后资金支付保费。因此，从人寿保险角度看，公司的财务负担小于股东。

此外，公司持有的人寿保险保单不受被动收入规则约束。所以，在适用情况下，以额外缴款形式存入的款项不会影响小企业扣除 (SBD) 的资格。

获取流动性

可通过现金形式获取保单积累的现金价值。无论是采用保单贷款还是部分退保方式，均需考虑可能产生的任何税务后果。

此外，保险可作为抵押物向外部金融机构申请担保贷款。借款人可将担保贷款用于投资获取收益，也可用于个人用途。若有可能，应确保有足够的应税收入以抵扣贷款利息，充分发挥该策略的优势。

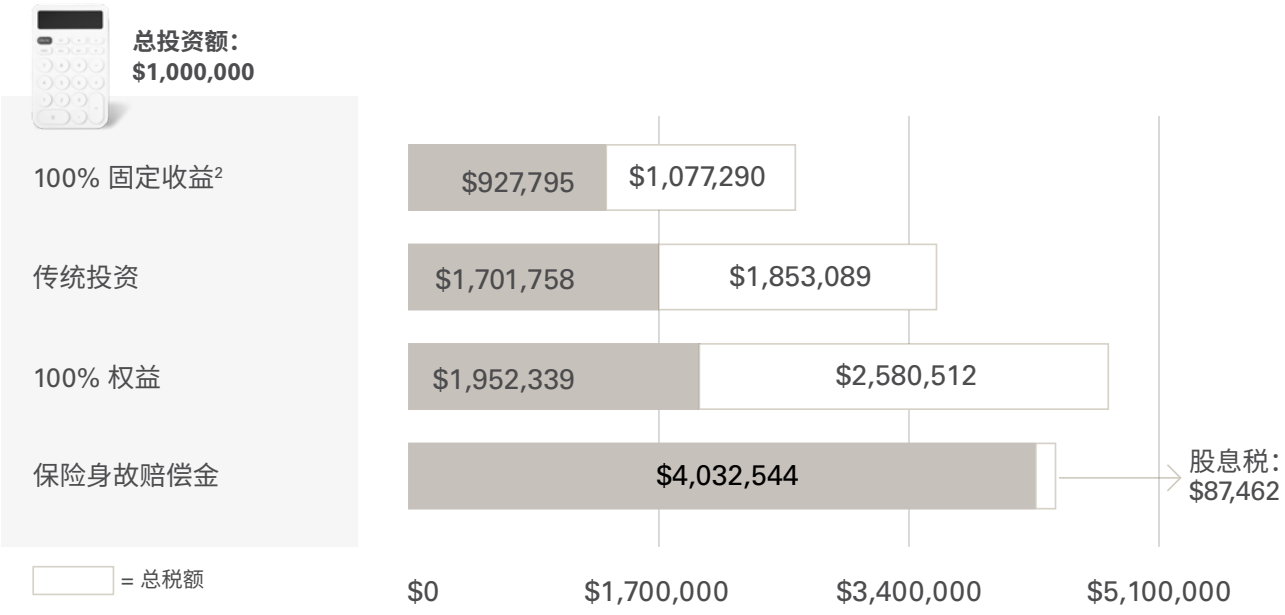
补充信息

投资收入的公司税率约为 50%.[1] 得益于人寿保险的税务优势，在此税率水平下，该策略效果尤为显著。

下表对比了一位 50 岁不吸烟男子在各投资类别中，通过管理公司连续 10 年每年投资 $100,000 的情况。总税额包括每年缴纳的税款以及其身故时缴纳的税款。需注意的是，对于保险类别而言，由于资本股息账户的存在，实际上几乎无需缴纳税款。

[1] 这部分税负中有一部分是暂时的，但会极大地阻碍应税收入的积累。

85 岁时人寿保险回报情况



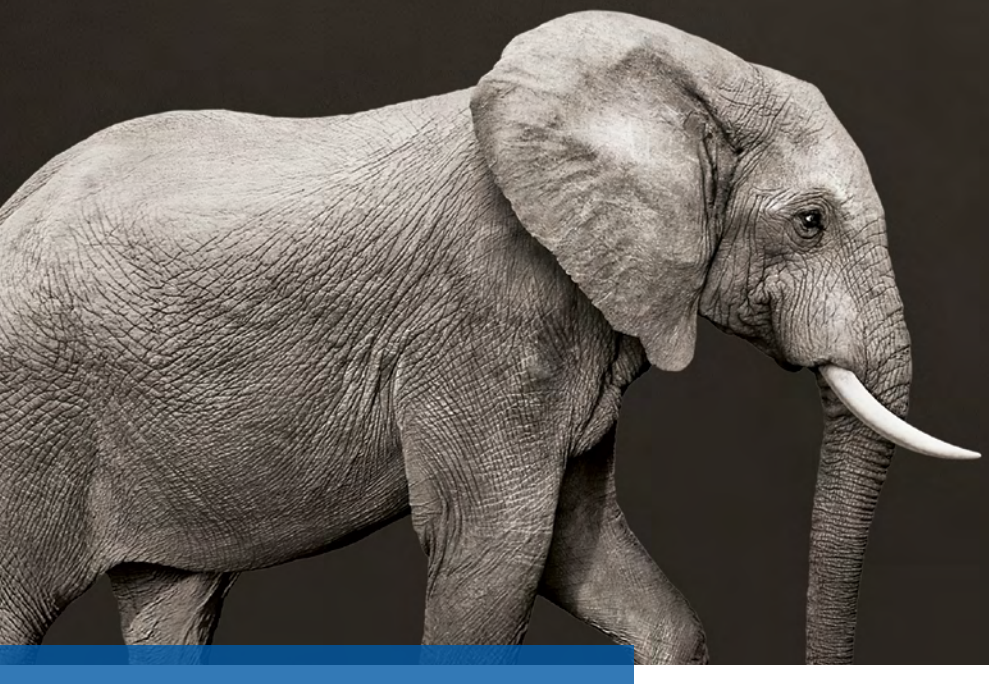
[2] 平衡型投资组合，加拿大理财规划师协会 (FP Canada)。固定收益：3.20% (毛收益) 权益：6.20% (毛收益)

很明显，人寿保险凭借其诸多优势，成为对个人和公司股东极具吸引力的资产类别。保单持有人购买人寿保险的主要原因仍是保障需求。然而，人寿保险特别会运用其税务方面的优势提供有利的内部回报率和多元化投资要素，这对良好的财务规划而言至关重要。

iA LARGE CASE **SOLUTIONS**

iA 大案专项方案计划旨在为高净值客户提供支持服务。这些客户在税务规划、销售策略以及个人保险和储蓄产品优化等方面，需要更为复杂和精细的财务策略。

我们的专家团队致力于提供个性化、简洁且高效的解决方案，助力顾问满足富裕客户、专业人士及企业主的特定需求。



F13-1227C(25-10) ACC

INVESTED IN YOU.

iA Financial Group 系 **Industrial Alliance Insurance and Financial Services Inc.**
所使用的商业名称及商标。

ia.ca