

富達省稅解  
決方案  
(Fidelity  
Tax-Smart  
Solutions®)



# 目錄

- 
- 1 解釋「企業類別」

---

  - 4 來自非註冊帳戶的省稅現金流

---

  - 7 資本股利帳戶：業主自營企業的強有力稅務工具

---

  - 9 運用「省稅現金流」的捐贈策略

---





## 解釋「企業類別」

退休之前的幾年，您會希望確保您的儲蓄擁有優良的成長潛能。對已經邁入資產累積階段的投資者而言，「富達企業類別」可透過減少應稅分配的方式實現延稅增長，這意味著有更多資金保留在您的帳戶中持續增長。

許多最受歡迎的富達信託亦作為企業類別投資提供。

企業類別基金可持有與傳統信託基金相同種類的投資。類別基金由互惠基金公司持有，可為投資者提供額外的稅務利益。而且即便公司內部的各支企業類別基金有其各自的投資目標與策略，但就稅務而言，公司內所有之企業類別基金乃以一體視之。

	信託/股票/債券/ETF	企業類別
利息收入分配 <sup>1</sup>	✓	作為資本利得納稅 (可能遞延)
外國收入分配 <sup>1</sup>	✓	作為資本利得納稅 (可能遞延)
加拿大股利分配	✓	✓
資本利得分配 <sup>2</sup>	✓	✓ 可能低於信託
返還資本分配款	✓	✓
可扣抵費用	✓	✓

互惠基金通常以兩種不同架構存在，亦即信託以及互惠基金公司的類別股份。

<sup>1</sup> 互惠基金公司與互惠基金信託不同，因其依據適用稅法規定，不得分配利息與外國收入。雖然從過去經驗看來，Fidelity Capital Structure Corp.已將此類收入與費用互抵，但未來若無法提供足夠費用互抵，此等收入將須納入公司所得課稅。

<sup>2</sup> 從過去經驗看來，Fidelity Capital Structure Corp.各類別資產的資本利得分配皆低於其底層信託基金。然而，公司不定時會以資本利得股利的形式進行分配，投資者亦以相應形式納稅。

資料來源：Fidelity Investments Canada ULC。

## 企業類別的益處

互惠基金公司是一個單一法律實體。公司作為一個整體納稅，而非按每支互惠基金納稅。

因此而獲得的稅務優勢通常被稱作「節稅」或「省稅」。這些優勢雖不能在所有情況下降低應納稅額，但投資者可藉此安排投資，提高節稅的可能性。

### 1. 省稅增長

**匯集收益與開支：**在互惠基金公司中，所有不同互惠基金類別的收益與開支被匯集在一起，而非單獨管理與報告。

因此，企業類別互惠基金能夠共享收益與增益，共擔損失、開支與損失結轉，從而從整體上降低公司產生的應納稅分派。

**分派：**進行分派時，企業類別互惠基金往往比傳統互惠基金更省稅。企業類別基金僅能分派加拿大股息與資本利得股利，比常規收益較具稅務優勢。

企業類別基金無法分派利息或外國收益。該等收益於公司內部留存，除非可用開支抵銷，否則需納稅。因此，管理企業類別的一個重要因素是力求確保該收益不超過開支。

**優勢：**儘量減少或遞延納稅，在投資者帳戶中保留更多資金，以獲得複合投資增長的好處。從稅務角度而言，這顯然比持有傳統的平衡型互惠基金更有利，因為此類傳統基金支付的利息及外國收益需按投資者的邊際稅率納稅。

### 2. 省稅現金流

企業類別投資可與富達省稅現金流® (T類別) 結合，獲得更大的節稅效益。T類別返還投資者原始投資本金，藉以提供現金流。該金額不必納稅，因為投資者在投資前已繳納稅款。

返還資本將減低所持類別基金股份的調整後成本基數 (ACB)。一旦投資者的資本全部返還，其後的現金流將視為資本利得，按較優惠的稅率納稅。

**優勢：**投資者不必出售投資即可獲取具節稅效益的現金流，同時還可遞延資本利得。



## 哪些人適合投資企業類別基金？

### 個人投資者

對持有非註冊投資的投資者而言，企業類別基金是一項具吸引力的投資選擇。包括：

- 已用盡其RRSP及TFSA供款限額的投資者
- 尋求未來或退休後獲得穩定現金流的投資者  
(使用T類別)

### 退休人士

企業類別加上「省稅現金流」，可為退休人士提供節稅現金流。

此舉尤其有助於減少或消除老年保障金 (OAS) 退還款額。由於T類別支付為資本返還 (至少在最初幾年是如此)，因此在稅務上不視為收益。(企業類別基金有時會支付加拿大股息與資本利得股息。) 領取養老金的退休人士可透過返還資本來補充收入，在增加消費能力的同時保持較低的應稅收入，從而獲得盡量多的OAS。

詳細資訊，請參閱[來自非註冊帳戶的省稅現金流](#)。

### 業主自營企業

對於企業持有的稅後利潤，投資企業類別能比其他常用投資工具提供更具節稅效益的方案。

企業類別亦可為企業的資本股利帳戶 (CDA) 提供資金，以促進企業向股東支付非應稅的股息。

詳細資訊，請參閱[資本股利帳戶](#)。

### 慈善家

慈善捐贈是一種極佳的回報方式。捐贈 (不論現金或「實物」) 的價值用於決定抵免稅額，可為捐贈者省稅。透過「省稅現金流」進行慈善捐贈，可讓您從投資中獲得延稅現金流付款，並以節稅方式資助有價值的事業。

詳細資訊，請參閱[運用「省稅現金流」的捐贈策略](#)。

### 信託產品

針對為子女或孫子女設立信託帳戶的投資者，企業類別亦提供相同的節稅優勢。

在受益人年滿18歲前，收到的利息和股利通常要由父母或祖父母納稅。但由於企業類別可能減少分派，因而在受益人年滿18歲之前可最大程度地減低可能的稅務負擔。

富達在企業類別結構中提供超過80種投資選項，以便您的投資顧問根據您的投資目標、適當性以及時間範圍為您安排投資組合。我們所有的產品均以領先的投資流程為依託，提供適用於各種不同風險狀況的解決方案。



## 來自非註冊帳戶的省稅現金流

富達「省稅現金流」讓您可隨時在儲蓄與現金流之間切換，不須立即承擔任何稅務影響。

當您希望開始自非註冊帳戶中獲取現金流時，「省稅現金流」可為您提供可客製化的解決方案。「省稅現金流」可提供穩定的節稅每月現金流，並可能提供延稅增長。

### 富達「省稅現金流」實例

情境 1：\$50,000額外現金流之稅負，假設一般收入為\$80,000（薪資或退休金收入）\*

	利息/外國	加拿大股利 (合格股利)	資本利得	省稅現金流	資本返還後 之現金流
稅前現金流	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
應納稅額（不含退還福利）	18,416	9,284	8,513	2,924	8,542
退還OAS	7,236	7,930	3,486	2,556	4,806
稅後現金流	24,348	32,786	38,001	44,520	36,652
有效稅率	51.30%	34.43%	24.00%	10.96%	36.7%

情境 2：\$50,000額外現金流之稅負，假設一般收入為\$250,000（薪資或退休金收入）\*

	利息/外國	加拿大股利 (合格股利)	資本利得	省稅現金流	資本返還後 之現金流
稅前現金流	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
應納稅額（不含退還福利）	26,272	19,093	13,136	6,446	14,327
稅後現金流	23,728	30,907	36,864	43,554	35,673
有效稅率	52.54%	38.19%	26.27%	12.89%	28.65%

僅做說明之用。

\* 依據2022年聯邦與省平均合併稅率計算。假設\$1,000,000投資款之總分配率為2%，則「省稅現金流」為\$10,000股利與\$10,000資本利得。其餘\$30,000為資本返還。在扣除資本返還後的現金流中，假設依然發放\$10,000股利，但由於調整後成本基數已減少至零，無法進行資本返還，因此資本利得為\$40,000。實際應納稅分派每年各不相同。在情境2中，在所有收入情境下均在收到額外現金流之前退還OAS。

## 富達「省稅現金流」的運作方式為何？



### 每月現金流支付率

支付率通常於1月計算，並以前一年度12月最後一個營業日之相關「省稅現金流」每單位淨資產價值的8%為上限。

### 穩定現金流選項

選擇穩定現金流選項後，可按照所選每月固定金額獲得穩定現金流。

### 支付率調整

每月支付金額可能不定時變動，藉以將現金流支付率維持在希望的水準。若選擇穩定現金流選項，則每月支付金額將基本保持不變。

### 現金流再投資選項

投資者可選擇將現金流再投資於其他基金。此選項可長期逐步轉移資產配置，而不會獲得應納稅的資本利得。

### 現金流付款是否為應稅收入

「省稅現金流」的月度付款通常歸類為資本返還 (ROC)。投資支付的任何應稅現金流付款都會降低投資的節稅效率。



### 資本返還 (ROC)

富達「省稅現金流」的月度現金流付款主要為資本返還。由於非註冊投資原本是以稅後資金購入，因此資本返還無須納稅。資本返還付款將降低投資者的投資本金金額，其不代表投資所賺取的收益或資本利得，不反映投資表現，亦非投資表現的結果。最後，資本返還不會導致退還低收入政府福利，例如老年保障金 (OAS)。



### 市值

投資者不應混淆「省稅現金流」的月度付款與基金的回報率或收益率。支付現金流後，投資可繼續產生市場回報。



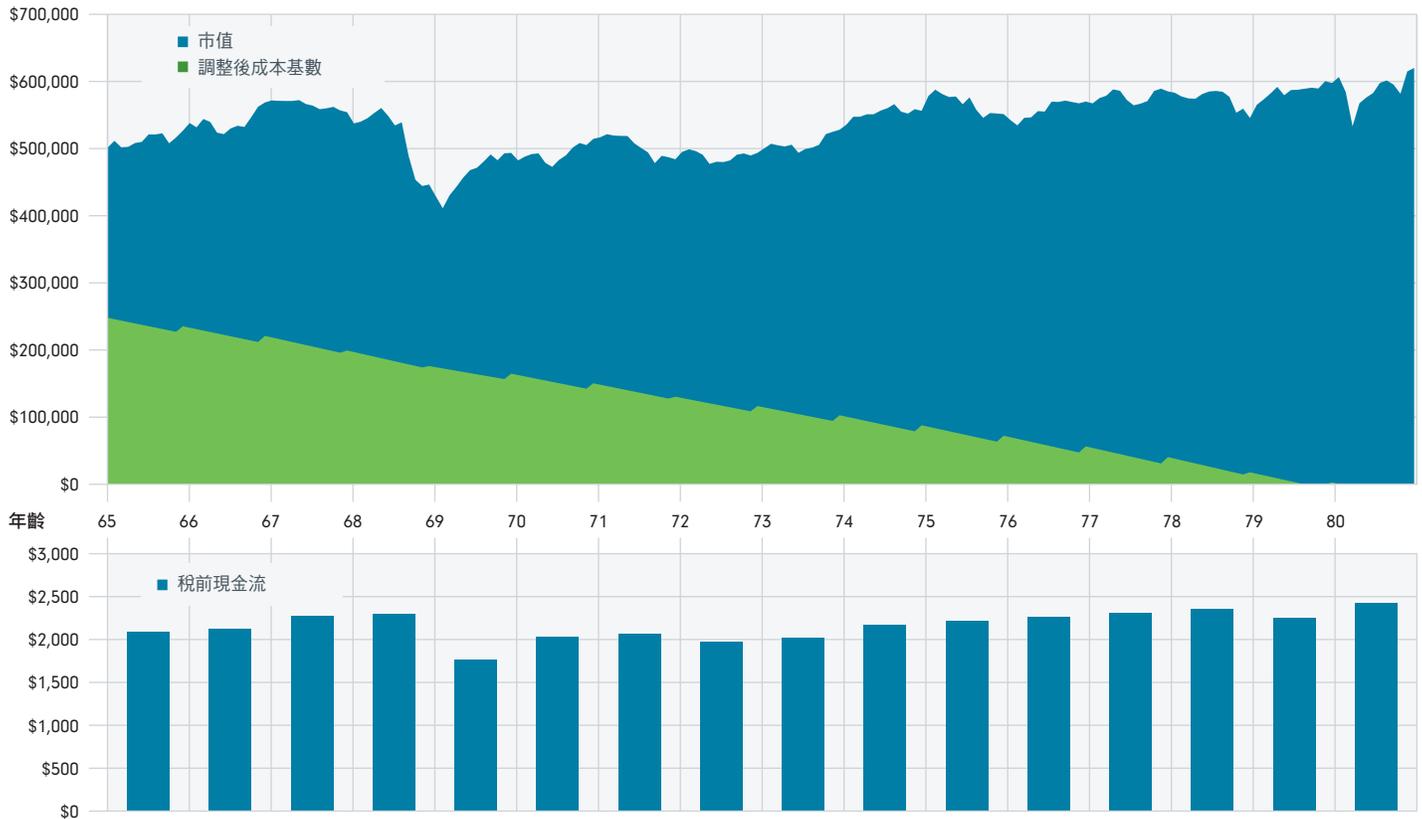
### 調整後成本基數 (ACB)

以資本返還形式付款，將降低您的調整後成本基數。當投資者的投資本金已全部返還 (即調整後成本基數ACB為零)，每月付款將以資本利得為主，與其他形式的收益相比，仍然具有稅收優勢。

## 優化節稅效率

如前所述，富達「省稅現金流」亦適用富達企業類別，可透過減少應納稅分派提供額外的稅務優勢。

在原始投資額成長到\$500,000時，年滿65歲的投資者開始投資5%的「省稅現金流」基金：



僅做說明之用。

資料來源：Fidelity Investments Canada ULC。上述說明僅為假設釋例，旨在簡要說明假設自1998年12月31日開始，初始資本為\$250,000的一項投資的未來成果，係依據一般投資之歷史回報計算，包括的資產類別為36% S&P/TSX Capped 綜合指數、24% MSCI全球各國（加拿大除外）指數、14%彭博巴克萊全球綜合債券指數、21% FTSE 加拿大環球債券指數以及5% FTSE加拿大91天國債指數。投資者開始收取5%的「省稅現金流」的月度現金流付款。此釋例不代表任何富達基金之實際或預期回報，或可預期賺取之現金流。富達基金會收取服務費與相關費用，回報將因而減少，上述說明並未將此納入考量。相關回報已將所有年底分派再投資之因素計入。「省稅現金流」系列基金的月度現金付款主要為資本返還（ROC），但年底分派將會降低資本返還率。此平均值反映了該可能性。資本返還款會減少投資者的調整後成本基數（ACB）。資本利得稅會遞延至單位出售時或ACB低於零之時。投資者不應混淆此處之現金流分派與基金的回報率或收益率。應納稅額係採用下列邊際稅率計算：資本利得25%、利息收入50%。

## 富達「省稅現金流」可協助您

- 1 收取節稅每月現金流付款（多種富達加元或美元基金可提供最高8%的現金流選項）。
- 2 自訂現金支付率或金額，且無需繳納資本利得稅。
- 3 長期轉移資產配置，而無需繳納資本利得稅。
- 4 可依據個人需求選擇是否啟用現金流付款選項（或進行調整）。
- 5 以省稅方式將財富移轉至慈善團體。

# 資本股利帳戶：加拿大業主自營企業的強有力稅務工具

資本股利帳戶 (CDA) 與產生資本利得的投資相結合，可為加拿大企業股東提供節稅收入。

## 這是什麼？

根據 (加拿大) 所得稅法，CDA 是一種名義帳戶，可記錄私人公司累積的各種免稅盈餘。<sup>3</sup>此等款項能以免稅股利的方式分派給股東，稱為資本股利。

CDA 的目的是保留整合的概念，目的在確保個人支付的稅款是相同的，無論收入是直接由個人賺取還是由公司賺取，然後再分配給個人。個人和公司均需繳稅，僅對資本利得的 50% 徵稅。對於公司而言，剩餘的 50% 的非應稅款可以添加到 CDA 中，作為免稅資本股利分配給股東。相反地，資本損失則會減少 CDA。

只有加拿大人控制的私人公司 (CCPC) 才有資格開設 CDA，股東必須是加拿大居民。發放給非居民的資本股利應繳納預扣稅款。

## CDA 和投資產品

如果公司希望利用 CDA 的稅收優惠，則應尋求主要產生資本利得的投資。互惠基金信託的資本利得分派和互惠基金公司 (企業類基金) 的資本利得股利都可以作為資本利得計入 CDA。

## 發放免稅的資本股利

在發放資本股利前，公司必須在下列日期中較早日期或之前向加拿大稅務局 (CRA) 申報其選擇

- 股利形成日；或
- 發放之日。<sup>4</sup>

延遲申報可能導致延遲罰款。提交選擇表時，應有經確認的董事會決議授權選擇，並有時間表顯示計算免稅資本股利後立即提交了選擇申報。

## 節稅選項

為了為 CDA 提供資金，公司財務主管應尋求能夠產生資本利得的投資。資本利得通常來自股票投資的升值。但藉助富達的企業類產品，企業可以節稅方式挹注其 CDA 並分派資本利得。

**企業類基金**可透過節稅的方式成長，主要因為這些基金的收入和支出合併計入同一個帳戶。這意味著公司類基金可與其他類別合併計算收入、收益、虧損、費用和虧損結轉，以減少總體結構產生的分派。分派通常會以具有節稅優勢的加拿大股利的形式進行，其中一些則是資本利得股利。因此，企業類投資可以在投資期內累積最大增長，同時盡量減少應稅分派。贖回時，該投資將形成資本利得或資本損失。

<sup>3</sup> 第89(1)條。

<sup>4</sup> 申報表T2054 - 根據所得稅法第83(2)條的規定選擇資本股利。

## 稅收規劃策略

股東可以透過多種方式使用這些節稅選項，充分利用CDA。以下是一些示例：

### 免稅股東股利

許多企業主將稅後利潤累積在公司裡，以促進企業發展。將該項資金投資於公司類基金，可能是比貨幣市場基金和固定收益基金更好的替代方案，因為這些基金產生的利息收入將以最高公司稅率課稅。

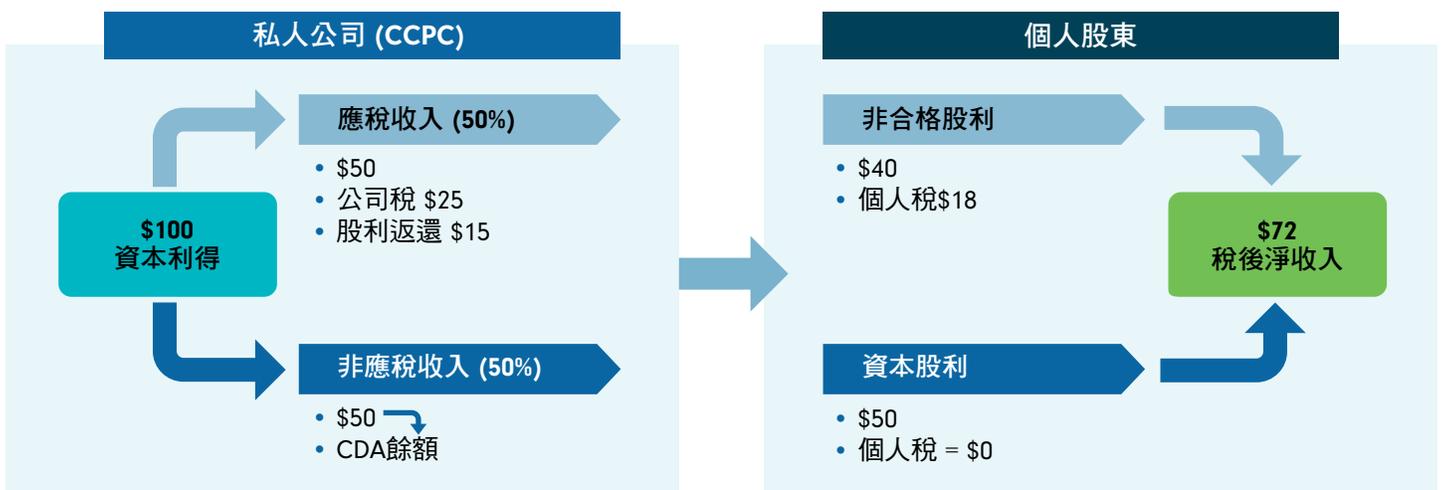
已實現資本利得的非應稅部分將被加入CDA餘額，可作為免稅資本股利發放，從而為股東帶來最大稅後收益。該策略以資本利得（課稅25%，因為只有50%收益課稅）代替投資收益（課稅約50%），藉以減少公司稅負，同時將資金計入CDA帳戶，以便向股東分配免稅股利。<sup>5</sup>

## 資本支出

許多營運公司需要資本資產來支撐其業務，但是資本支出可能對預算構成挑戰。透過在企業類基金中存錢來為資本支出提供資金則不失為一種可行的預算技巧。在企業類基金中的投資可以隨時贖回，用於購置新資產。贖回將產生資本利得或損失，且資本利得的非應稅部分將加入CDA中。

富達提供多種企業類產品可供選擇，並以領先的投資流程為後盾，提供適合幾乎所有風險狀況的投資。

### \$100資本利得釋例



\*假設企業稅率為50%/股利返還率30%/個人稅率45%。(所有稅率四捨五入至最接近5%;各省稅率有所不同。)  
僅做說明之用。

<sup>5</sup> CCPC的投資收益公司稅率因省而異，2022年12月31日的稅率介於46.7%到54.7%之間。

## 運用「省稅現金流」的捐贈策略



### 慈善捐贈的益處

通常，非註冊帳戶中的投資會在出售時實現資本利得（或虧損），並且所有資本利得的百分之五十都會計入應稅收入。如果將符合條件的投資直接捐贈給註冊慈善機構（「實物」捐贈），則資本利得的納稅率會降低至零，意即無需就捐贈投資的資本利得繳稅。符合條件的投資包括互惠基金、股票、債券和其他公開交易的證券。

不論捐贈現金或實物，都使用捐贈價值來確定抵免稅額，為捐贈者省稅。

投資「省稅現金流」時，因為付款通常包括資本返還，會減少投資的調整後成本基數，並將資本利得遞延至單位售出時，若將「省稅現金流」單位直接捐贈給註冊慈善機構，則資本利得的納稅率會降低至零。

透過「省稅現金流」進行慈善捐贈，可讓您從投資中獲得延稅現金流，並以節稅方式進行捐贈。

## 以「省稅現金流」進行慈善捐贈

以下例子假設數年之前投資\$50,000，現在的價值已較當時翻倍。投資者希望出售投資並向慈善機構捐贈\$50,000。

**場景1 (現金)** - 出售投資，並將現金捐贈予慈善機構。

**場景2 (實物)** - 僅出售一半投資；剩餘一半單位以實物捐贈。應納稅額減半。

**場景3 (利用「省稅現金流」以實物捐贈)** - 使用「省稅現金流」，有效將投資本金與利得分開。在投資的數年期間，「省稅現金流」分派可向投資者提供現金流，並將調整後成本基數降至零。將「省稅現金流」單位捐贈予慈善機構，可免除資本利得稅。

在所有三種場景下，\$50,000的慈善捐贈收據用於降低原本應支付的稅項。

捐贈策略	現金	實物	以省稅現金流進行實務捐贈	
			資本返還分派	「省稅現金流」單位
初始投資	\$50,000	\$50,000	\$50,000	
投資價值翻倍	\$100,000	\$100,000	\$50,000	\$50,000
構成	ACB = \$50,000 資本利得 = \$50,000	ACB = \$50,000 資本利得 = \$50,000	ROC = \$50,000	ACB = \$0 資本利得 = \$50,000
捐贈 (稅項抵免金額)	<b>\$50,000</b> (現金)	<b>\$50,000</b> (實物)	<b>\$0</b>	<b>\$50,000</b> (實物)
出售投資時的應繳稅項	<b>\$12,500</b>	<b>\$6,250</b>	<b>\$0</b>	<b>\$0</b>
節稅效率	低	低	高	高

僅做說明之用。資料來源：Fidelity Investments Canada ULC。上述例子假設並無作出分派或支付股息，及稅率為50%。資本利得納稅率：如果出售獲得現金，納稅率為50%；如果為實物捐贈，則為0%。

加拿大人控股的私營公司亦可受益於此策略。

1

與個人獲得稅收抵免不同，私營公司申報慈善捐贈可獲得免稅額。

2

以基金單位進行實物捐贈時，由於捐贈證券的資本利得無須納稅，會全部計入資本股利帳戶。

3

私營公司可受益於「省稅現金流」捐贈策略，並增加可免稅支付予股東的資本股利。

此策略亦適用納稅人死亡之情況。更多資訊，請諮詢您的財務顧問。



欲知更多詳情，請聯絡您的財務顧問或瀏覽[fidelity.ca/TaxSmart](https://www.fidelity.ca/TaxSmart)



互惠基金及ETF投資可能會產生佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。在投資之前，請閱讀互惠基金或ETF的招股說明書，其中包含詳細的投資資訊。互惠基金及ETF並無任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲益或蒙受損失。過往績效可能無法重現。

本資訊僅供一般參閱之用，不應視為稅務意見或建議。個人情形均有其特殊性，應由個人之法律與稅務顧問審核。

返還本金降低了投資者的調整後成本基數（ACB）。資本利得稅會遞延至單位出售時或ACB低於零之時。投資者須清楚分辨此處之現金流分派與基金的回報率或收益率。雖然富達省稅系列（省稅現金流）的投資者可遞延某些個人資本利得，但仍須對基金經理出售個別持股帶來的資本利得分派以及利息和股息分派納稅。「省稅現金流」也會支付年終分派，但該分派必須投資於適用基金的證券。「省稅現金流」的月度現金流分派概無保證，將不時調整，並可能包括收益。

本文件所載聲明基於被認為屬可靠的資訊而製，僅供參考。對全部或部分以第三方提供的資訊為依據的資訊，我們不保證其始終準確、完整或及時。本文件既未提供任何投資、稅務或法律建議，亦非購買基金的要約或邀約。圖表僅供說明之用，不反映任何基金或投資組合將來的價值或投資報酬。具體投資策略應根據投資人的投資目標及風險承受能力評估。Fidelity Investments Canada ULC及其分支機構和相關公司對該資訊中的任何錯誤或遺漏及因此蒙受的任何虧損與損害概不負責。

富達省稅現金流®之月度現金流分派概無保證，將不時調整，並可能包括收益。我們的現金流目標是：「省稅現金流」F8、T8及S8平衡基金為每年資產淨值的7.5%到9.0%；F5、T5及S5平衡基金為資產淨值的4.5%到5.5%。對於股票基金，我們的現金流目標是：F8、T8及S8為每年資產淨值的6.0%到10.0%；F5、T5及S5為每年資產淨值的4.0%到6.0%。

富達企業類基金由Fidelity Capital Structure Corp.發行，可透過授權經銷商購買。

本文使用顯示回報率（如8%、6%等）的例子來說明一系列一般投資委託帳戶的稅務優勢。該回報並非任何富達基金的回報。所示回報並非您的投資在所示期間或未來會取得何種表現的指示或指引。

