

聰明的管家:面對不確定未來的稅務規劃與策略

By: 認證財務規劃師 Lily L. Ku CFP®

當大家的注意力都集中在政府將面對的財政斷崖 (Fiscal Cliff) 對整體經濟的影響下, 我們同時也希望提醒投資者留意如果國會在年底前無法提出任何稅法優惠延期方案, 對於你個人方面可能將面對的所得, 資本利得及遺產贈予等等稅賦增加不確定因素下的影响及該如何應變。

Year	Highest Income Tax	Qualified Dividends	LT Capital Gains	Estate/Gift Tax Rate	Estate Tax Exemption	Medicare Tax & Surtax
2011	35%	15%	15%	35%	\$5 million	2.9% wages
2012	35%	15%	15%	35%	\$5.12 million	2.9% wages
2013 ??	39.6%	Ordinary Income Tax	20%	55%	\$1 million	3.8% wages AND investment income > \$200k/\$250k

如果稅法無法改變, 就如表格所列示, 所得申報各項收入類的稅率都將有所增加, 而遺產免稅額卻有顯著的下降。而這情形對於高所得者的家庭稅課的影響又更大- 高所得者的界定是以申報稅表的調整後總收入來計算, 單身申報者以\$200k 為界額; 夫妻共同申報以\$250k 為界額。今年國會已通過的全民醫療法案中更增加了對高所得者徵收醫療附加稅的方案, 這個新的3.8%醫療附加稅有兩項實際稅收的影響: 一是對薪資類別, 另一是對投資收益類別; 而這廣義的投資收益包括: 投資所有的資本增值, 年金, 特許權使用費, 利息, 股利, 房租收入等等。為了使讀者更能了解醫療附加稅的計算方式, 下列我舉兩個例子來做進一步的說明:

John (Single filing)		<i>Additional Tax</i>
Total Wages	\$190,000	\$0
Dividends & Capital Gains, etc.	\$30,000	
Modified Adjusted Gross Income \$220K (Over the threshold for the 3.8% surtax on investment income)		
Lower of Net investment income of \$30k OR Excess MAGI over \$200k threshold of \$20k		
	$20,000 \times 3.8\% = \$760$	\$760
<i>Total Additional Medicare Taxes</i>		\$760

Bob & Cathy (Married filing jointly)		<i>Additional Tax</i>
Combined Wages	\$350,000	\$900
Dividends & Capital Gains, etc.	\$50,000	
Modified Adjusted Gross Income \$400k (Over the threshold for the 3.8% surtax on investment income)		
Lower of Net investment income of \$50k OR Excess MAGI over \$250k threshold of \$150k		
	$50,000 \times 3.8\% = \$1,900$	\$1,900
<i>Total Additional Medicare Taxes</i>		\$2,800

在以上的稅款計算的例子可以看到, 不論你是單獨或是家庭共同申報, 只要調整後總收入超過所訂的界額標準, 在2013年, 你的稅款就會提高。而這也只是計算醫療附加稅所增加的部分。如果所有的優惠稅法都過期或取消, 也沒有任何新的稅率優惠方案通過的話, 你的稅率如例舉中的 Bob 和 Cathy 在三十萬元左右, 你將可能面對二萬到三萬元稅款的增加。而這可能增加的稅款對一個家庭來說將是非常重的負擔。

雖然目前來說在稅法上還有許多的變數, 但是萬變不離其宗, 即早做規劃及慎選投資工具將可幫助我們面對各種稅務環境與挑戰:

- 選擇節稅效益高的投資工具 (Tax Efficient Investment Vehicles);
- 使用合法減稅, 延稅或免稅的資產規劃策略 (Tax Deferral & Tax exclusion strategies)

Mindy L. Ying, MBA
President & CEO

Arthur T. French, CFA, CIC
Chief Investment Officer

Sonny C. Lin, CFA, CIC
Senior Portfolio Manager

Alan K. Chuang, CFA, CPA, CFP®, CIC
Portfolio Manager & Business Development Officer

Lily L. Ku, CFP®
Financial Planner

Joseph Fontamillas
Client Service Manager

Grace Hill
Operations Manager

Carmen Pon
Operations Manager

Jennifer S. Ying, CPA
Financial Consultant

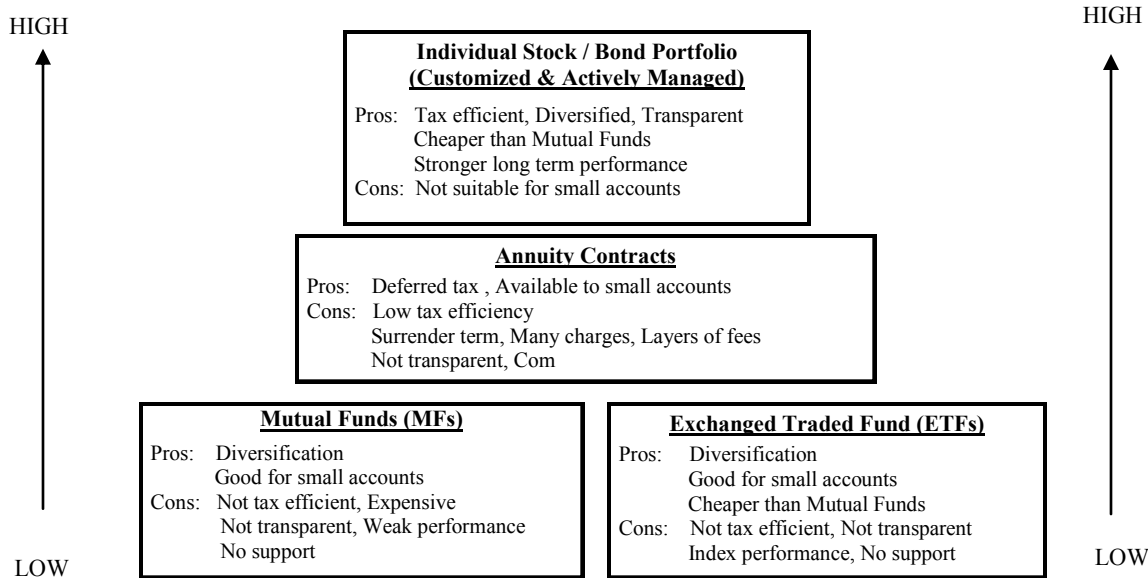
Offices:

Southern California:
2540 Huntington Dr.
Suite 105
San Marino, CA 91108
Tel: (626) 286-4029
(888) 295-4419
Fax: (626) 286-0624

Northern California:
333 Gellert Blvd.
Suite 121
Daly City, CA 94015
Tel: (650) 758-0130
Fax: (650) 758-0131

www.PILLARPACIFIC.com

在節稅的有效投資工具上，筆者希望藉著這個圖表可以傳達出不同等級層次稅收效率的工具：



顯而易見，**互惠基金及交易所買賣基金不是節稅效益高的投資工具**。因為你的投資額僅只是大基金池裡的小水滴。當基金管理人決定買進或釋出，你個人的稅賦情形不會是他們考慮的因素。這也是為什麼，當你的基金仍在賠錢，有時你卻仍會收到1099表格繳稅。

相較於基金，年金有當年延稅的好處，尤其是你將所有的退休帳戶額都用滿了。然而在實際投資的操作上，我們最要避免的就是因小失大。**年金最遭人詬病的是它的高額費用及其在申報所得及遺產繼承中的稅務缺點**。請注意，當你提取 (withdrawal) 年金時，這利得部分是以你的一般所得收入來課稅，相較於長期資本利得稅率，特別是對高所得的家庭，是非常不合算的。而當年金成為遺產計算時也不能如股票及其他投資工具有以市場當時價值重新評估 (step up) 的好處。以上總總缺點的影響深遠，所以在簽訂年金契約前實在不該忽略。可是如果你已擁有高費用的年金，但目前你的稅率仍然頗高；我會建議你用延稅轉換方式 (1035 exchange)，轉入較低費用及沒有撤約罰金的年金契約，再根據每年預估稅率情形，決定是或是否需要慢慢釋出提取出來。

在這些投資工具的比較下，**一個以股票與債券結構而成的投資組合的而確是最有效的投資工具**。你可以完全針對自己的稅務情形來決定及執行任何節稅策略，如獲利結收，損失累積，損利互銷，或是利用稅法上的洗售規則，收益轉移或特定贈予等方式進一步的根據需要來降低稅課負擔。

除了慎選有利的投資工具以外，有許多合法節稅，延稅甚或免稅的策略更可以幫助我們進一步減少個人目前及將來可能面對的稅率增長。不論你的職業或是公司企業的结构，每年把退休帳戶所能允許的最高額度放滿也是幫助節稅的好方法，因為投入退休帳戶裡的錢以及其所增長的收入是有延緩繳稅的功用，每年投入愈多的延稅額，你當年調整後的總收入相對就會變少，自然當繳的稅就減少了。在今年，核准的中小企業福利退休計劃 (DB Plan) 最高可放入二十萬元。

如果你已退休，你仍然可以依據每年的賦稅預估水平再明智的使用部分 Roth IRA conversion 將傳統的退休帳戶轉出。因為從 Roth 所出來的款項永遠都不用再付稅，而且也不算在醫療附加稅的計算總額內。所以當你擁有傳統式的退休帳戶以及 Roth 退休帳戶，你將可有更多的靈活性來隨機處理不斷變化的稅率環境。

最後，一些較複雜技術性的資產規劃是減少當年所得稅，消除資本利得稅及將來的遺產稅的有效工具。如慈善剩餘信託 (CRT) 或是私人信託基金 (Private Foundation) 很適合那些有高增值資產及有建立家族慈善傳統為目標的家庭所用。而另一種財富移轉的選項是用生前贈予的方式，尤其是今年有五百一十二萬元贈予免稅額，而明年贈予免稅額暫時仍不明確的情形下，利用贈予和一些專門針對需要所設計的信託，如特意設定的授予人信託 Intentionally Defective Grantor Trust (IDGT)，授予人年金式信託 Grantor Retained Annuity Trust (GRATs) 和其他不可撤銷的信託 (Irrevocable Trusts) 等，都可以在不論聯邦或是地方的稅賦上給予適合的家庭顯著的好處。

稅務的規劃是一個全面財富整體管理中重要的組成部分，在應用和決定任何的節稅方式，工具及策略之前，投資者應諮詢合格的專業，詳細評估它的合適性及成本與效益的分析。**Pillar Pacific 是一個根據你的需要，量身訂作，提供投資理財，財富管理，整體規劃的專業團隊。**

Our vision is to provide sound financial management for each client, always placing the best interests of the clients first. We aim to preserve and enhance every client's wealth while providing peace of mind and financial security, now and for future generations.