

富達省稅
解決方案®



目錄

-
- 1 解釋「企業類別」
 - 4 來自非註冊帳戶的
省稅現金流
 - 7 資本股息帳戶：
業主自營企業的强大稅務工具
 - 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 ¹	☒	作為資本利得納稅 (可能遞延)
外國收入分配 ¹	☒	作為資本利得納稅 (可能遞延)
加拿大股息分配	☒	☒
資本利得分配 ²	☒	☒ 可能低於信託
返還資本分配	☒	☒
可扣抵費用	☒	☒

互惠基金通常提供兩種不同架構，即信託和互惠基金公司的類別股份。

1 與互惠基金信託不同，互惠基金公司依據適用稅法規定，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，此類收入將須納入公司所得課稅。

2 從歷史經驗看來，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息的形式進行分配，投資者亦以相應形式納稅。

Source: 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息，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。此類收益於企業類別內部留存，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，以獲得投資複利增長的好處。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。這筆款項不必納稅，因為投資者在投資前已繳納稅款。

返還資本會降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，企業類別基金是一種具有吸引力的投資選擇。

- 已用盡 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

企業類別與「省稅現金流」結合，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 類別支付的現金流為資本返還（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。

欲瞭解詳細資訊，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選項。

企業類別亦可為企業的資本股息帳戶（CDA）提供資金，以促進企業向股東支付免稅的股息。

欲瞭解詳細資訊，請參閱[資本股息帳戶](#)。

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。

欲瞭解詳細資訊，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，收到的利息和股息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富達先進的投資流程為依託，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，無需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 額外現金流的稅負，假設正常收入為 \$85,000（薪資或退休金收入）*

	利息/外國	加拿大股息 (合格股息)	資本利得	省稅現金流	資本返還後 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)	18,254	8,986	8,389	2,822	8,404
OAS 退還	7,213	8,355	3,463	2,533	4,783
稅後現金流	24,533	32,660	38,148	44,645	36,813
有效稅率	50.9%	34.7%	23.7%	10.7%	26.4%

情境 2: \$50,000 額外現金流的稅負，假設正常收入為 \$250,000（薪資或退休金收入）*

	利息/外國	加拿大股息 (合格股息)	資本利得	省稅現金流	資本返還後 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)	26,248	19,073	13,122	6,439	14,312
稅後現金流	23,752	30,927	36,878	43,561	35,688
有效稅率	52.5%	38.1%	26.2%	12.9%	28.6%

僅供說明之用。

* 根據聯邦及省級的合併稅率估算。假設 1,000,000 的「省稅現金流」總分派率為 2%，則為 \$10,000 股息與 \$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 股息，但由於調整後成本基數已減少至零，無法進行資本返還，則此時的資本利得為 \$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



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期望的水準。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。此選項可隨時間推移逐步調整資產配置，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。資本返還付款會降低投資者的投資本金，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）。



市場價值

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。



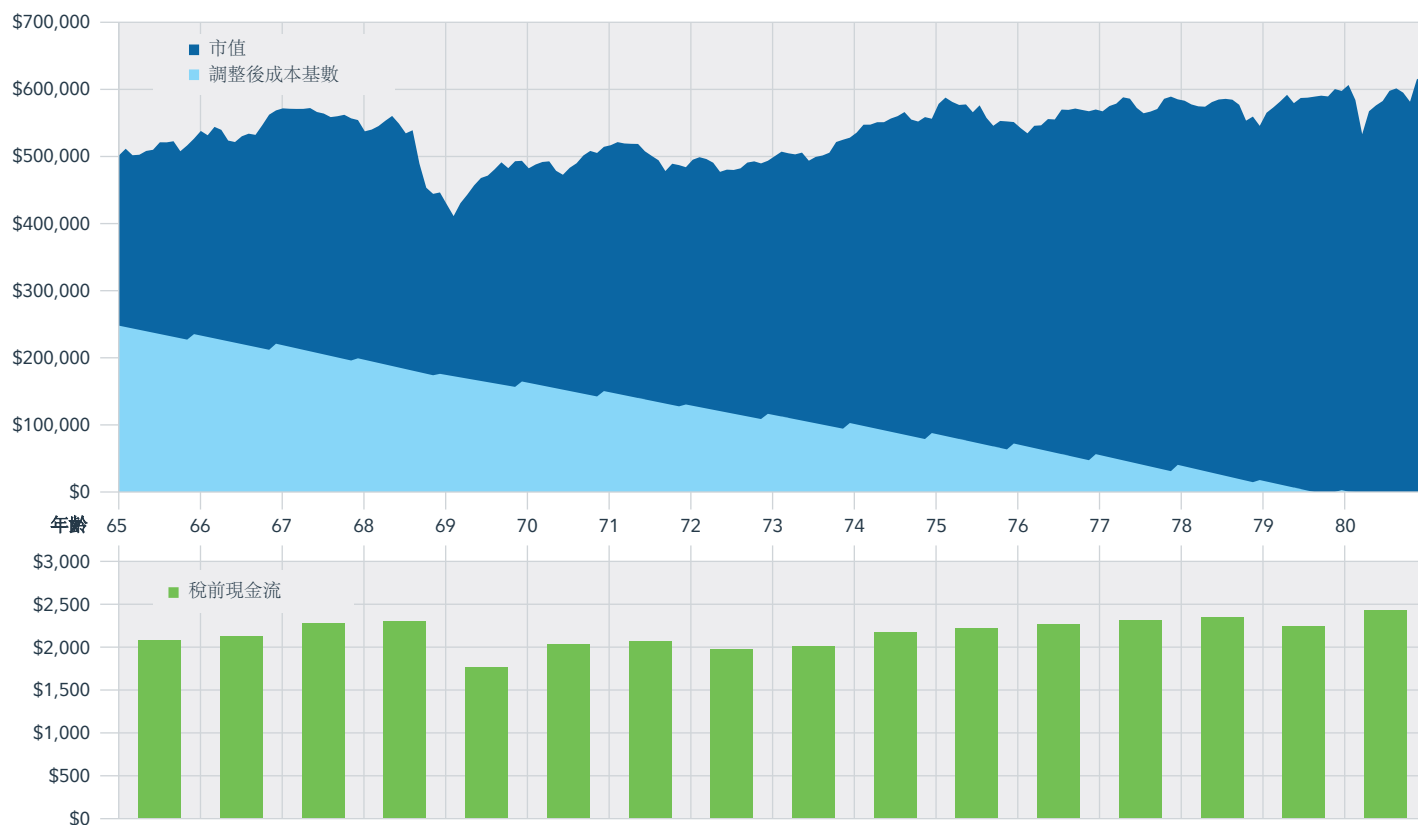
調整後成本基數（ACB）

以資本返還形式付款，會降低您的調整後成本基數。當投資者的投資本金全部返還後（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」亦可與富達企業類別結合使用，可透過減少應納稅分派提供額外的稅務優勢。

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



僅供說明之用。

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 上限綜合指數、24% MSCI全球各國（加拿大除外）指數、14% 彭博全球綜合債券指數、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」月度現金流付款。此釋例不代表任何富達基金的實際或預期回報，或可預期賺取的現金流。富達基金會收取服務費及相關費用，回報將因而減少，上述說明並未將此納入考量。相關回報已計入所有年底分派再投資因素。「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%。

藉助富達「省稅現金流」，您可以

- 1 獲得月度節稅現金流（多種加元或美元富達基金可提供高達 8% 的現金流選項）。
- 2 自定現金流支付率或金額，且無需繳納資本利得稅。
- 3 隨時間推移調整資產配置，而無需繳納資本利得稅。
- 4 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機構。

資本股息帳戶：加拿大業主自營企業的強大稅務工具

資本股息帳戶 (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）所得稅法的定義，CDA 是一種名義帳戶，用於記錄私人公司累積的各種免稅盈餘。³ 這些盈餘可以免稅股息的形式分派給股東，稱為資本股息。

CDA 的目的是維持稅務整合的概念。這一概念旨在確保個人繳納的稅款是相同的，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。個人和公司均需納稅，且僅對資本利得中的一部分納稅。對於公司而言，剩餘的免稅部分可以加入 CDA 中，並以免稅資本股息的形式分配給股東。反之，資本損失則可減少 CDA 餘額。

只有加拿大人控制的私營企業（CCPC）才有資格開設 CDA，股東必須是加拿大居民。支付給非居民的資本股息則需繳納預扣稅款。

CDA 與投資產品

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（企業類別基金）的資本利得股息都可以作為資本利得計入 CDA。

支付免稅的資本股息

在支付資本股息前，公司必須在下列日期中的較早日期或之前向加拿大稅務局（CRA）申報其選擇

- 股息應付日；或
- 股息支付日。⁴

延遲申報可能導致延遲罰款。提交選擇表時，應附上經確認的董事會決議授權選擇，以及一份時間表顯示在計算免稅資本股息後立即提交了選擇申報。

節稅選項

為了向 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別產品，企業可以節稅方式挹注 CDA 並分派資本利得。

企業類別基金可透過節稅的方式增長，主要因為這些基金的收入和支出合併計入同一個帳戶。這意味著企業類別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息的形式進行，其中一些則是資本利得股息。因此，企業類別投資可以在投資期內實現最大程度的增長，同時最大限度地減少應稅分派。贖回時，該類投資將實現資本利得或資本損失。

³ 第 89(1) 條。

⁴ 申報表 T2054 – 根據所得稅法第83(2)條的規定選擇資本股息。

稅務規劃策略

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：

免稅股東股息

許多企業主將稅後利潤累積在公司裡，以促進企業發展。將該項資金投資於企業類別基金，可能是比貨幣市場基金和固定收益基金更好的替代方案，因為後者產生的利息收入需按最高公司稅率課稅。

已實現資本利得的免稅部分會加入 CDA 餘額中，可作為免稅資本股息發放，從而為股東帶來最大稅後收益。該策略以資本利得（稅率約為 25%，因為只有 50% 收益需課稅）代替投資收益（稅率約為 50%），藉以減少公司稅負，同時將

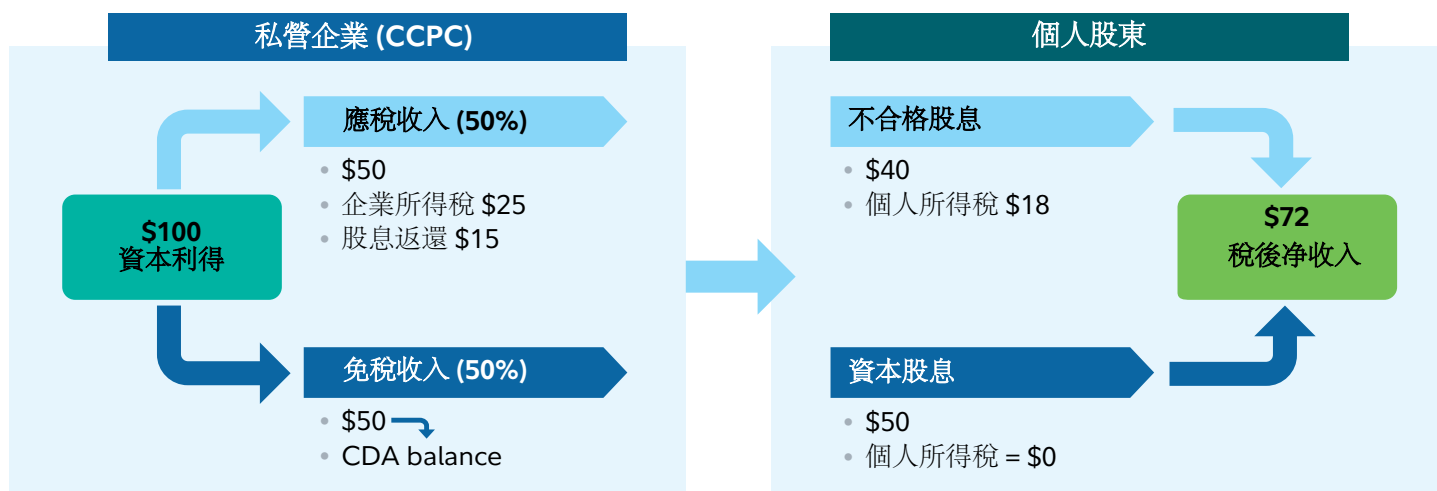
資金計入 CDA 帳戶，以便向股東分配免稅股息。⁵

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。透過在企業類別基金中儲蓄資金來為資本支出提供資金則不失為一種可行的預算技巧。在企業類別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，而資本利得的免稅部分將加入 CDA 中。

富達提供多種企業類別產品可供選擇，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 資本利得示例



* 假設企業稅率為 50% / 股息返還率 30% / 個人稅率 45%。（所有稅率四捨五入至最接近的 5%；各省稅率有所不同。）

僅供說明之用。

5 CCPC 的投資收益的企業稅率各省不同，2024 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出售時會實現資本利得（或損失），而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，這表示捐贈投資的資本利得無需繳納任何稅款。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，從而為捐贈者省稅。

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

以下範例假設數年之前投資 \$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。

情境 1（現金捐贈） – 出售投資，並將現金捐贈予慈善機構。

情境 2（實物捐贈） – 僅出售一半投資；剩餘一半單位以實物捐贈。這會將稅單減半。

情境 3（利用「省稅現金流」以實物捐贈） – 使用「省稅現金流」，有效將投資本與收益分離。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。

捐贈策略	現金捐贈	實物捐贈	利用「省稅現金流」以實物捐贈	
初始投資	\$50,000	\$50,000	\$50,000	
			資本返還分派	省稅現金流單位
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）	\$50,000 (現金)	\$50,000 (實物)	\$0	\$50,000 (in-kind)
出售投資時的應繳稅額	\$12,500	\$6,250	\$0	\$0
節稅效率	低	低	高	高

僅供說明之用。資料來源：Fidelity Investments Canada ULC。以上範例假設並未作出分派或支付股息，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企業亦可從這項策略中受益。

1

與個人獲得稅收抵免不同，私營企業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，會全部計入資本股息帳戶。

3

私營企業可受益於「省稅現金流」捐贈策略，並增加可免稅支付予股東的資本股息。



這項策略也適用於納稅人過世的情況。欲了解更多詳情，請聯絡您的財務顧問。



欲了解更多詳情，請聯絡您的財務顧問或瀏覽 fidelity.ca/TaxSmart



投資互惠基金及 ETF 會產生佣金、尾隨佣金、管理費、經紀人手續費及相關費用。投資前請仔細閱讀互惠基金或 ETF 的招股章程，其中載有詳細的投資資訊。互惠基金及 ETF 概無任何保證。其價值變化頻繁，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往表現可能無法重現。

返還資本會降低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。雖然富達省稅系列（省稅現金流）的投資者可以遞延部分個人資本利得，但他們仍需對基金經理出售個別持股帶來的資本利得分派納稅，並對利息和股息分派納稅。「省稅現金流」也會支付年終分派，但該分派必須重新投資於適用基金的其他證券。「省稅現金流」的月度現金流分派概無保證，將不時作出調整，並可能包含收益。

本文中包含的陳述以我們認為可靠的資訊為依據，僅供參考。對於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未來的價值或投資報酬。具體投資策略應根據投資者的投資目標及風險承受能力進行評估。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」(Tax-Smart CashFlow®) 的月度現金流分派概無保證，將不時作出調整，並可能包含收入。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%。

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

本文中顯示回報率（如8%、6%等）的範例僅用於說明一系列一般投資帳戶的稅務優勢。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。



© 2025 Fidelity Investments Canada ULC. 保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自所有者的財產。經許可使用。

FIC-2483868 03/25 607911-v202541