



專題

精打細算系列
之

(三)

加拿大 RRSP 退休计划

作者： Calvin 林（精打細算）
CL Financial Ltd
电话： (780) 669-7355
电邮： calvin@clfinancial.ca

2008 年 3 月 7 日

版权所有 转载必究



悠悠的二月，加拿大不少人匆匆忙忙安排时间到银行开户或贷款买 RRSP，对从事金融业的朋友们，可以说是一年中忙不可开支的季节，很多人差不多每个晚上包括周末都得安排时间到客户家里开户，讲解 RRSP 的投资选项。这，就是北美金融界与其他地区最大的差别。对很多新移民来说，从开始的不解到后来的随大家赶上这个“退休计划”末班车。为的，就希望可以省税。

购买 RRSP 的时机

RRSP 计划可以随时购买，不一定要等到二月。然而，很多人都喜欢赶在税务局指定最后限期的二月买。如此，往往会出现类似抢购潮的现象购买某类投资，对自己没有任何的好处。



投资本身是一门艺术。追求的是一生的回报，而不是寻求短暂的投机，更不是一时的刺激。任何的 RRSP 回报或本金在取出来时，政府是绝对会 100%征税。如果任何的亏损，政府决不会给你任何的补贴。

认知风险

曾经问过好些人“在购买 RRSP 时如何选择”，答案是哪个回报高就选哪个。很多人都知道赌场的回报可以 100%或更高，就是没有人愿意将大部分的钱都往赌场放，可是偏偏有人喜欢将大部分的钱往高风险的投资里存放，殊不知其风险。反正越多人买的越好。



建立一套安稳的退休计划

退休计划是一生的事，万万不要等到快退休时才计划，如此将是一个很大的错误，除非有奇迹如中彩票，否则往往会悔恨莫急。一般的人生过程中对钱财的观点与风险承受有 4 个重要阶段：储蓄，积累，提出与回馈

储蓄阶段：40 岁前

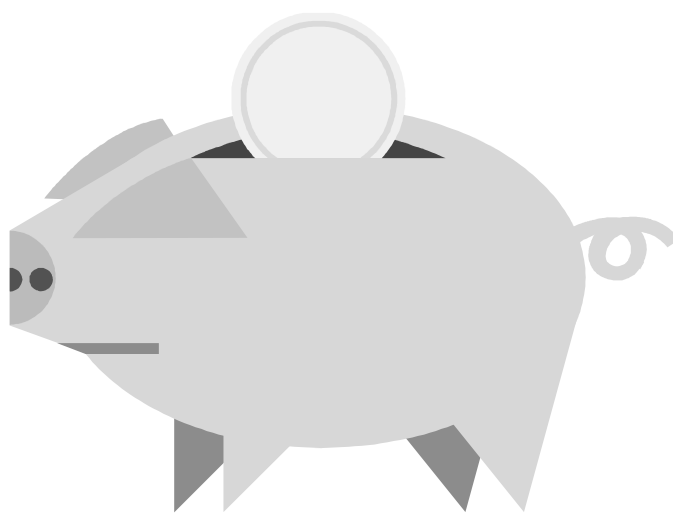
积累阶段：40 岁到 60 岁

提出阶段：60 岁后

回馈阶段：临终前后



如果希望用 RRSP 来抵消去年的税务， 必须在每年 2 月底前将钱存入户口以便注册为 RRSP。 存入的钱，其实不需要马上投资或买基金。 RRSP 的选项可以从低风险如 GIC 开始存起，如果不喜欢某些投资选项，可以随时转换。注册户口内，存户可以随时将已存入的钱， 从一种户口转换至另外一种，从一家银行转换至另一家投资公司等。 只要保持注册户口，就没有税务问题。 不过，如果转到其他公司，大部分银行收取手续费。 但是，一些公司提供的团体计划就有限制不让转换。



储蓄阶段：40 岁前

退休计划最重要的步骤是尽早储蓄。生活在加拿大，40 岁以下的人会有数不尽的开支。 供车养楼，应酬度假等。往往因为如此而错失了时机。

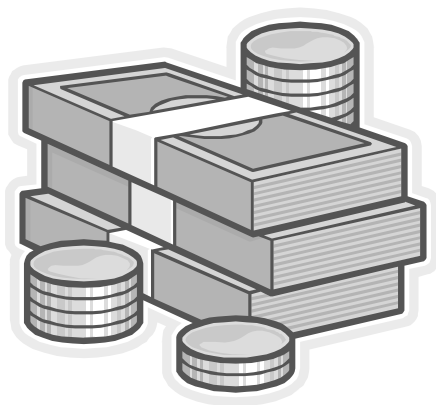


以下的表格作为参考越早储蓄的效应

每年\$5000 储蓄， 利息 8%， 退休 70 岁

年龄	总储蓄	利息	总额
25	225,000	1,707,528	1,932,528
35	175,000	686,584	861,584
45	125,000	240,529	355,529
55	75,000	60,760	135,760
65	25,000	4,333	29,333

1. 让储蓄成为习惯：自动月供到 RRSP 帐户
2. 储蓄随着增加：随着赚钱越多，别忘增加储蓄。
3. 最大化 RRSP 供款：RRSP 的钱越多，延税增长的机会更快。以最大化退税以及延税增长给自己存钱。





积累阶段：40 岁到 60 岁

随着生活质数，收入提高，债务等支出不断减少，这阶段该考虑未来退休后税率，如何提高储蓄与选择投资。

1 最大化 RRSP 供款：最理想的状况下 RRSP 已经有相当的存款否则，绝对不容延误。政府将来所提供的老人福利完全有可能改变。尽量用上所有 RRSP 空间。考虑往新的 TFSA 免税储蓄户口投资。

2 考虑省税策略：如果夫妇收入不均，可以分配收入法来减少整体税率。方法之一是设立 Spousal RRSP，利用高收入配偶供款送给低收入配偶。

3 选择低税率投资：加拿大政府对投资增殖和红利征税比较低。利用资本分配投资 (Asset Allocation)，将产生利息的低风险投资品置于 RRSP 帐户之内，在 RRSP 外持有产生红利与资本增殖的投资。

4 有收入时，尽可能不从 RRSP 取钱：私人购买的 RRSP 是随时可以取出来，但后果是纳税。可以免交税的计划如买房子 (HBP) 与读书 (LLP) 除外。但是，请留意 RRSP 空间是有限的，从 RRSP 取款就损失了有限的延税空间。

选择 RRSP 投资：



RRSP 供款只是退休计划的一部分，如果不好好使用供款，也一样会令自己损失。稳妥的投资如 GIC 在高通胀期时，所得利率由可能抵不上通胀率而招致损失。投资时，好好衡量自己的风险与回报率。

以下表格显示利率在长时间回报的巨大差距，假设投资回报率在 6%，8%和 10%，每年投资\$5000，45 年的税前总回报率。

	6%	8%	10%
45 年 投资所得 每年 5, 000 共 225, 000	838, 717	1, 707, 528	3, 594, 524

提出阶段：60 岁后

退休生活是人生的另一个阶段。如何在留下的日子里让生活过得有意义，同时确保自己生活费充裕将是个挑战。应付难题首要的是先计划退休收入。除了政府津贴，自己的 RRSP 户口可以转存到退休收入基金 (RIF)



或买年金保险 (Annuity)，有效的将 RRSP 的资金转化为收入。

RIF 与 RSP 同样容许增值避税，差别是 RRSP 可以存入抵税但 RIF 就只能提钱，不能存入。RSP 建立来积累财产，而 RIF 就是分段取钱使用。

可以用作延税作用的还有年金保险 (Annuity)。这种保险主要功能就是确保受益人将来临终前的收入。作为一种保险，只要受益人建在，就可以永久的收到每个月固定收入。保费可以从 45 岁后慢慢交或在退休时从 RRSP 户口直接转入。保费的多寡取决于受益人何时提钱，年龄越高，由于提钱次数随着降低（接近人均寿命）保费就越低。



两个选择各有优缺点，完全根据个人决定。以下是这两种选项的区别：

退休收入基金 (RIF)	年金保险 Annuity
全权控制投资与资金	无权控制投资与资金
可随意提钱、没有上限。 直至户口没钱。	不可一次性多提款， 取钱 方案不灵活
逝世后剩余的钱可以留给 继承人	除非指定时限逝世， 否则没 有剩余钱留给继承人。
资金会被取清	受益人终身享受收入
投资风险	没有任何投资 稳定， 固定收入 可设定保证期



省税策略

不急着转换、提钱：

如果退休后还不急用钱， 尽可能将资产保留在 RRSP 里。如此可以从避税的复利增长中获利。但是， 也别忘了在 71 岁时转换成以上的退休收入基金或年金保险， 否则会有严重的后果。



通胀下保护资产：

虽然目前通胀率较低，但通胀会影响购买力。对抗通胀的方法是将部分资产投资在增长的项目上（如不动产、股票或增长基金）如此可对于生活成本上升提供一定保护。