



客戶財務規劃管理範例

個案範例：：張氏家族

- 張先生目前40歲，任職於證券公司，張太太今年35歲，任職於公家機構，他們有二個小孩，老大哲凱今年10歲，老二憶惟今年7歲，兩個小孩目前皆就讀於公立小學。
- 張先生一家人住在自己的房子，目前房貸尚有\$5,000,000，每個月大約要繳貸款\$35,000。張先生年收入約\$2,500,000，張太太年收入\$1,000,000。他們日常生活費每月約需\$60,000，兩個小孩的學費及才藝班費用大約一年25萬元。他們計劃每年暑假安排全家出國旅遊，估計旅遊費用約\$300,000。此外，張先生接受保險顧問的建議，為了家庭的保障及節稅需求，為自己及太太投保了終身壽險，為兩位子女也投保了終身壽險及儲蓄險，每年保費支出約\$150,000。

個案範例：：張氏家族

- 張先生與張太太計劃送兩個小孩到國外留學。以目前州立大學一年生活費及學雜費約USD35,000計算，二個小孩留學費用約需準備USD140,000。
- 另一方面，張先生夫婦也希望開始為他們自己準備退休金。張先生希望55歲時退休，並預估活至85歲，他希望退休後兩人的每年的生活費維持目前60萬的水準，並假設通膨平均每年為3%。此外，張先生估計自己退休時勞保給付約有\$2,000,000，張太太的公務人員退休金也大約有\$3,000,000。

個案範例：：張氏家族

- 張氏夫婦目前的投資組合有：銀行存款(包括活存、定存)約\$1,500,000，股票投資市價總值約\$3,000,000，貨幣型基金約\$2,500,000，保單價值約\$500,000，房子市價約\$7,000,000。張氏夫婦希望能為自己準備足夠的退休金，同時希望資助兩個小孩到研究所畢業，盡完作父母的責任，因此尋求投資顧問的協助.....

總表一：張先生2001年財務狀況預估

| 收入 | | | 支出 | |
|--------|-----|-----------|-------------|-----------|
| 薪資收入 | 張先生 | 3,500,000 | 日常生活所需 | 720,000 |
| | 張太太 | | 房貸 | 420,000 |
| 利息收入 | | 70,000 | 教育費 | 250,000 |
| 股利收入 | | 150,000 | 保險費 | 150,000 |
| | | | 旅遊支出 | 300,000 |
| | | | 所得稅/房屋稅/地價稅 | 600,000 |
| 總收入(A) | | 3,720,000 | 總支出(B) | 2,440,000 |

(A) - (B) = 1,280,000 可支配所得

總表二：張先生目前資產負債表

| 資產 | | 負債 | |
|--------|------------|------|-----------|
| 動產 | 7,000,000 | | |
| 銀行存款 | 1,500,000 | 房屋貸款 | 5,000,000 |
| 股票現值 | 3,000,000 | | |
| 共同基金淨值 | 2,500,000 | | |
| 不動產 | 7,500,000 | | |
| 自有住宅現值 | 7,000,000 | | |
| 保單價值 | 500,000 | | |
| 資產總值 | 14,500,000 | 負債總值 | 5,000,000 |

可規劃的投資金額為動產部份:NTD7,000,000

總表III 張先生長期基金支用需求與供給表

| 基金計畫種類 財務需求與供給 | 退休基金 (56萬) | 子女留學基金 (24萬) | 投資基金 (48萬) | 短期資金需求 | 保險 基金 |
|-------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------|-----------|
| | RSA-全球型8% | 科技10% | 區域、類股、 股票12% | | |
| 目前基金總金額 | 2,500,000 | 1,000,000 | 3,000,000 | 500,000 | 500,000 |
| 預期(五年)需求金額 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 五年基金累積預估(NT\$) | N/A | N/A | 8,335,440 | N/A | 1,000,000 |
| 預期(十年)需求金額 | N/A | 6,397,440(3) | N/A | N/A | N/A |
| 十年基金累積預估(NT\$) | N/A | 6,418,880(4) | 17,741,520 | N/A | 1,500,000 |
| 預期(十五年)需求金額 | 28,044,000(1) | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 十五年基金累積預估(NT\$) | 28,135,120(2) | 0 | 34,316,400 | N/A | 2,000,000 |

計算(1)

- 張先生55歲時每年所需生活費為：
 $600,000 * 1.558$ (複利終值表：
 $r = 3\%, n = 15$) = 934,800
- 假設55歲之後定存利息可以抵過通貨膨脹，則張先生55歲時須準備退休金：
 $934,800 * 30 = 28,044,000$

計算(2)

- 張先生目前退休金250萬，55歲時累積為：
 $2,500,000 * 3.172$ (複利終值表： $r=8\%, n=15$) = 7,930,000
- 張先生目前不足的退休金為： $28,044,000 - 7,930,000 - 5,000,000 = 15,114,000$
- 假設退休基金的投資報酬率為8%，15年提存時間，張先生每年需提存的退休金為： $PMT * 27.152$ (年金終值表： $r=8\%, n=15$) = 15,114,000 $PMT = 556,644$
- 假設張先生每年提存56萬，15年平均投資報酬率為8%，55歲時累積退休金為： $560,000 * 27.152$ (年金終值表： $r=8\%, n=15$) = 15,205,120
- 所以55歲時張先生累積的退休金為：
 $7,930,000 + 5,000,000 + 15,205,120 = 28,135,120$

計算(3)

張先生計劃在第十年準備好兩個小孩的留學費約

$$\$140,000 * 34 = 4,760,000$$

考慮通膨因素，張先生在第10年應準備： $4,760,000 * 1.344$ (複利終值表： $r = 3\%, n = 10$) = 6,397,440

計算(4)

- 張先生目前教育基金100萬，假設10年平均投資報酬率為10%，則10年後累積為： $1,000,000 * 2.594$ (複利終值表 $r=10\%, n=10$)
 $=2,594,000$
- 張先生目前不足的教育基金為： $6,397,440 - 2,594,000 = 3,803,440$
- 假設教育基金的投資報酬率為10%，10年提存時間，張先生每年需提存的教育基金為： $PMT * 15.937$ (年金終值表: $r=10\%, n=10$)
 $=3,803,440$ $PMT = 238,654$
- 假設張先生每年提存24萬，10年平均投資報酬率為10%，10年後累積為： $240,000 * 15.937$ (年金終值表： $r = 10\%, n=10$)
 $=3,824,880$
- 所以10年後張先生教育基金累積為：
 $2,594,000 + 3,824,880 = 6,418,880$

總表IV 未來兩年基金計畫 財務貢獻與投資計畫表

| 預定報酬率 | RSA-8% | 科技10% | 區域、類股、股票12% | 事業基金 | 保險基金 |
|---------|--|------------------------------|-------------------------------|------|------------|
| 現金貢獻： | | | | | |
| 2001年 | 56萬/年 | 24萬/年 | 48萬/年 | N/A | 15萬/年 |
| 2002年 | 56萬/年 | 24萬/年 | 48萬/年 | N/A | 15萬/年 |
| 建議投資標的： | 15年期定時定額海外基金投資 | 單筆投資海外基金 | 建議投資： | | |
| 2001年 | 投資組合： Investec GS Global Equity 40% Invesco GT Healthcare 30% Baring International Bond 30% | 建議投資 大聯全球科技基金 大聯國際醫療基金 | 台股股市 寶源美國小型股基金 景順美國小型基金 | | N/A N/A |
| 2002年 | 同上 | N/A | 同上 | N/A | N/A |
| 顧問建議 | <p>(1)資金分配: 張先生預估年度可儲蓄額約128萬, 扣除每年退休基金56萬, 教育基金24萬, 可投資基金約48萬。</p> <p>(2)退休基金著重在長期穩健的投資, 所以建議選擇海外基金定時定額的商品, 投資組合須兼重穩建及固定收益, 建議投資組合為全球型的股票基金搭配全球型的債券及醫療基金。</p> <p>(3)教育基金著重在中長期投資, 須兼顧適度穩建與獲利, 因留學需要用外幣, 建議單筆投資海外股票型基金, 不僅可利用美金計價的資產規避匯率風險, 而且海外基金投資標的種類遠比國內基金多, 可分散投資風險。此類投資策略採取每季檢視投資績效, 並決定是否變更投資標的。</p> <p>(4)投資基金可承擔較大的風險, 建議採取trading的投資策略, 隨時注意市場動態, 區域型的股票基金或台股都是可考慮的投資標的, 須設定獲利或停損點, 留意出場時點。</p> | | | | |

總表III 王先生長期基金支用需求與供給表

| 基金計畫種類 財務需求與供給 | 退休基金 6% | 子女留學基金 10% | 投資基金 |
|-------------------|-----------|---------------|------|
| 目前基金總金額 | 5,000,000 | 3,000,000 | |
| 預期(五年)需求金額 | | | |
| 五年基金累積預估(NT\$) | | | |
| 預期(十年)需求金額 | | | |
| 十年基金累積預估(NT\$) | | | |
| 預期(十五年)需求金額 | | | |
| 十五年基金累積預估(NT\$) | | | |

假設:1王先生目前50歲，預計60歲退休(預估活至85歲)，王先生目前已準備退

王先生希望退休時維持現在每年生活費100萬的水準，假設通膨平均為
退休基金退休後即作定存。