

# 精明理财 合理合法避税节税

□本报记者 金萃萃

11月8日,国家税务总局颁布《个人所得税自行纳税申报办法(试行)》,规定年收入在12万元以上的纳税人,必须在纳税年度终了后3个月内申报其应纳税的个人基础信息。

缴纳个人所得税是每个公民应尽的义务,然而在履行这个义务的同时,人们还懂得利用各种手段提高家庭的综合理财收益,尤其是随着收入的增加,通过税务筹划合理合法避税也是有效的理财手段之一。那么,怎样才能合理合法地避税呢?专家指出,从目前看,个人可以通过投资避税和收入避税两种方法有效避税。

## 投资避税:选择相关投资

说到合理合法避税,太平人寿上海分公司银行保险培训专家陆炯指出,个人投资者可以充分利用我国对个人投资者的各种税收优惠政策来合理避税。目前对个人而言,运用得最多的方法还是投资避税,投资者可以利用的有股票、基金、国债、教育储蓄、保险产品以及银行推出的本外币理财产品等投资品种。

投资基金,由于基金获得的股息、红利以及企业债的利

息收入,已经由上市公司在向基金派发时代扣代缴了20%的个人所得税,基金向个人投资者分配红利的时候不再扣缴个人所得税,目前股票型基金、债券型基金和货币型基金等开放式基金派发的红利都是免税的。对于那些资金状况良好、追求稳定收益的投资者而言,利用基金投资避税无疑是一种不错的选择。

国债作为“金边债券”,不仅是各种投资理财手段中最稳妥安全的方式,也因其可免征利息税而备受投资者的青睐。虽然由于加息的影响,债券收益的诱惑力有所减弱,但对于那些风险承受能力较弱的老年投资者来说,利用国债投资避税也是值得考虑的。

除此之外,对于那些家有“读书郎”的普通工薪家庭来说,利用教育储蓄来合理避税也是一种不错的选择。相比普通的银行储蓄,教育储蓄是国家为了鼓励城乡居民积累教育资金而设立的,其最大的特点就是免征利息税,因此教育储蓄的实得收益比其他档次储蓄高出20%。但教育储蓄并非是人人都可办理的,其对象仅针对小学四年级以上(含)的在校学生,存款最高限额为2万元。

除了上述投资品种之外,

目前市场上常见的本外币理财产品也是可以避税的。随着央行两次升息,目前的本外币理财产品投资收益也水涨船高。由于有关部门还没有出台代扣代缴个人所得税的政策,因此,这类银行理财产品暂时也是可以避税的。

在这些常见的投资理财产品之外,因为我国的税法规定“保险赔款免征个人所得税”,因此投资者还可以利用购买保险来进行合理避税。陆炯指出,从目前看,无论是分红险、养老保险还是意外险,在获得分红和赔偿的时候,被保险人都不需要缴纳个人所得税。因此对于很多人来说,购买保险也是一个不错的理财方法,在获得所需保障的同时还可合理避税。

此外,公积金和信托产品也是不需缴纳个人所得税的,公积金虽然可以避税,但是不能随意支取,资金的流动性并不强。信托产品所获的收益也不需缴纳个人所得税,但由于信托产品的投资门槛和风险较高,不是大部分普通投资者都可投资的产品。

## 收入避税:理解掌握政策

陆炯指出,除了投资避税之外,还有一种税务筹划方法经常被忽视,那就是收入避

税。由于国家政策——如产业政策、就业政策、劳动政策等导向的因素,我国现行的税务法律法规中有不少税收优惠政策,作为纳税人,如果充分掌握这些政策,就可以在税收方面合理避税,提高自己的实际收入。

比如那些希望自主创业的人,根据政策规定,在其雇佣的员工中,下岗工人或退伍军人超过30%就可免征3年营业税和所得税。对于那些事业刚刚起步的人而言,可以利用这一鼓励政策,轻松为自己免去3年税收。

而对于大众而言,只要掌握好国家对不同收入人群征收的税基、税率有所不同的政策,也可巧妙地节税。小王是一家网络公司的职员,每月工资收入4000元,每月的租房费用为800元。我国的《个人所得税法》中规定工资、薪金所得适用超额累进税率,在工资收入所得扣除1600元的费用后,对于500-2000元的部分征收的税率是10%,2000元以上部分征收的税率是15%。按照小王的收入4000元计算,其应纳税所得额是4000元-1600元,即2400元,适用的税率较高。如果他在和公司签订劳动合同时达成一致,由公司安排其住宿(800元作为福利费用直接交房租),其

收入调整为3200元,则小王的应纳税所得额为3200元-1600元,即1600元,适用的税率就可降低。

对于那些高收入人群而言,合理的避税和节税就显得更为重要。张先生是一家公司的高级管理人员,年薪36万元,一次性领取。按照国家的税法,他适用的最高税率高达45%,如果他和公司签订合同时将年薪改为月薪的话,每个月3万元的收入能使他适用的最高税率下降到25%,节税的金额是相当可观的。

陆炯进一步指出,在我国《个人所得税法》中,劳务报酬、稿酬、特许权使用费、利息、股息、红利、财产租赁、转让和偶然所得等均属应纳税所得。因收入不同,适用的税率,税率也不尽相同,从维护纳税人的自身利益出发,充分研究这些法律法规,通过合理避税来提高实际收入是纳税人应享有的权益。我国和税务相关的法律法规非常繁多,是一个庞大的体系,一般纳税人很难充分理解并掌握,因此他建议大家除了自己研究和掌握一些相关法律法规的基础知识之外,不妨在遇到问题时咨询相关领域的专业人士,如专业的理财规划师、律师等,以达到充分维护自身权益的目的。

上证理财学校·上证股民学校

要投资 先求知  
有疑问 找张老师

◎电话提问:021-38967718  
◎邮箱提问:zyfj@ssnews.com.cn  
◎来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127)  
◎博客提问:http://blog.cnstock.com/



## 封闭式基金价格为何有高低

小张老师:

请问封闭式基金的定价是如何得出的?为什么有的基金净值是1元多,而定价却只有1元不到?为什么封闭式基金价格有些高有些低,请问折价率是怎么定的?烦请举例说明,非常感谢!

另外,对基金的拆分应如何理解? 周先生

周先生:

对于您提出的问题,兹回答如下:

### 封闭式基金折价率

封闭式基金和开放式基金一样,在发起设立时,投资者可以向基金管理公司或销售机构认购。不同的是,开放式基金设立并开放申购赎回后,投资者可以随时向基金管理公司或销售机构申购或赎回,基金规模会随着投资者的申购赎回行为而扩大或缩小。封闭式基金设立后,投资者持有的基金份额可以到证券交易所上市交易,而规模不再变动,所以称之为“封闭式”。也就是说,开放式基金的“份额买卖”是投资者与发起这只基金产品的基金公司之间进行的,而封闭式基金的“份额买卖”是在投资者之间进行的。

封闭式基金的定价是在证券交易所二级市场投资者的买卖过程中,根据供求关系形成的。封闭式基金的净值是根据基金的投资情况,按照基金总资产除以基金总份额算出

的,是每一份基金份额实际代表的基金资产额。价格与净值不符是由供求关系决定的,目前封闭式基金的价格大多低于净值,即主要是折价交易,而在封闭式基金成立之初也曾出现过溢价交易的情况。开放式基金的申购赎回是根据净值计算的,而封闭式由于是投资者之间的买卖,所以价格受到供求关系的影响。

封闭式基金的折价率是指封闭式基金的二级市场价格相对于净值的折价比率,折价率=(单位净值-价格)/单位净值。例如:10月27日,富国旗下基金汉博的单位净值为1.5965,当日收盘价为1.380,那么,折价率为(1.5965-1.380)/1.5965=13.56%。

基金拆分是在保持投资者资产总值不变的前提下,改变基金份额净值和基金总份额的对应关系,重新计算基金资产的一种方式。

假设某投资者持有10000份基金A,当前的基金份额净值为1.60元,则其对应的基金资产为1.60×10000=16000元。对该基金按1:1.60的比例进行拆分操作后,基金净值变为1.00元,而投资者持有的基金份额由原来的10000份变为10000×1.6=16000份,其对应的基金资产仍为1.00×16000=16000元,资产规模不发生变化(见下表)。

(富国基金管理有限公司 陈映雪)

	基金份额净值	基金份额	基金资产总额
拆分前	1.60元	10000	16000元
拆分后	1.00元	16000	16000元

## 热点消退 邮市陷入低潮

11月15日将开始预订2007年的新邮,投资者的心理随之趋于谨慎,邮市成交量明显下降,热点品种渐渐降温。在目前市场进退两难之际,新邮预订消息尚未明朗,市场人士出现观望心态也是情有可原的。11月上旬的邮市变得低调并不奇怪,至少投资者不会在这段时间内轻举妄动。

上周虽然出现了反弹,但无论是延续时间还是回升力度都显得短暂而乏力。本周初随着反弹结束,新邮跌势又卷土重来,特别是那些涨幅仍大的品种继续在创新低,但重新反弹的能量在积聚中。“丙戌狗”全张票和小版张上周反弹至23元和14.5元后,本周下滑到20.8元和13元止跌,周三再度扬升到24元和13.6元。

抗跌性较好的2003年小版张因买气趋弱无奈回调,如迭创新高“鼓浪屿”和“网师园”小版张分别由68元和51元微挫到66元和49元,“青铜器”、“三峡发电”、“毛泽东”和“艾滋病日”小版张的价格也小跌至38元、28.5元、57元和45元,2004年发行的“中国名亭”、“漆器与陶器”、“绿绒蒿”、“司马光砸缸”和“人大”小版张市价分别下跌到21.8元、13.3元、17.2元、

21.8元和15.5元。不干脆小版张震荡加剧,“会徽和吉祥物”和“安徒生童话”分别下滑到63元和14.6元后,本周重新上涨到70元和15.5元。

小版票中的“西藏”、“复旦大学”、“电影百年”和“载人飞船”小版票的价格小挫,本周分别为11.9元、11.8元、14.7元和42元,“清明上河图”和“洛神赋图”小版票下挫到12.7元和13元后,再次反弹至13元和13.3元。

编年小型张跌势趋缓,“武当山”、“大足石刻”、“聊斋(3)”和“九寨沟”小型张整盒价分别微挫到585元、580元、1350元和535元,“长征胜利”和“云冈石窟”小型张升至7.8元和6.4元。JT小型张中的“从小爱科学”、“红楼梦”、“水浒(1)”和“仕女图”因受一级市场抛压打压,价格分别滑落至5150元、430元、60元和280元,元老邮票回调压力陡增。

新邮预订对市场的不确定影响毕竟是暂时的,不过从上周的市场表现看,随着年底的临近,一级市场的抛压似乎有卷土重来的迹象,其对邮市的压力明显要比新邮预订大,将成为年底前市场走强的拦路虎。(宝木)

## 上海银行借记卡今起开始换卡

上海银行日前宣布,从2006年11月10日起,全面启动借记卡换卡工作。此次换卡的对象是上海银行在11月10日前发行的全部借记卡,这主要是为了配合中国银联有关银联卡技术和业务规范的要求。

据介绍,升级版借记卡具有三个特点:新卡是中国银联国际标准卡,符合银联统一技术标准和技术规范,不仅可以在境内通用,还可以实现全球通用;卡片采用高抗磁条,磁条的抗消磁能力大幅提高,可降低意外掉磁、消磁等现象,使卡片更易于保存,经久耐用;卡片在磁条中增加了经过复杂加密计算的CVN(卡片校验码),能够有效控制伪卡欺诈风险。

上海银行向持卡客户承诺:换卡之后,新卡将保留原

有卡片的账户功能和账户类别,例如原来的卡片办理了公用事业费自动转账缴纳税务,在换取新卡之后,客户不用重新办理转账授权,自动继承老卡的原有功能。由于新卡属于后记名借记卡,客户换卡时只需持本人有效身份证件和原有卡片到上海银行任一营业网点办理(学生卡、光卡、少儿基金卡除外),可当场领取新卡。

上海银行为了鼓励客户尽早更换新卡,将11月初至明年2月底定为换卡促销期,在此期间换卡免收换卡手续费,并可免费获得为期半年的短信提醒服务。如果客户因换卡而办理的借记卡密码遗忘而变更,也免收手续费。(吴凌云)

## 光大银行阳光理财新品迭出

□本报记者 金萃萃

继阳光理财C计划第六期之后,光大银行日前又推出系列阳光理财计划,其中的第十三期阳光理财“A+计划”产品和第十四期阳光理财“A计划”分别为人民币和外币理财产品。

据光大银行有关人士介绍,第十三期阳光理财“A+计划”为半年期欧元汇率挂钩型浮动收益产品,本金和收益均为人民币,预期年收益率为1%—3.4%。据介绍,该产品为欧元汇率看涨型产品,当观察期期末汇率比期初有所上涨

时,投资者即可根据涨幅情况获得较高的收益。如果在银行设定的两个观测期的期末汇率均等于或低于收益起始日的期初汇率时,投资者只能获得1%的保底收益。

第十四期阳光理财“A计划”则为美元一年期和港币一年期固定收益产品。美元产品的预期收益率为5.20%,港币产品的预期收益率为4.10%。在税收条款上,银行不承担代扣代缴相关税费的义务。因此,对于那些不能预判未来利率变化趋势的投资者,该产品可以帮助投资者锁定收益率。

产品名称	阳光理财“A+计划”第十三期	阳光理财“A计划”第十四期
投资期限	半年	半年
销售截止日	2006年11月13日	2006年11月13日
投资币种	人民币	美元或港币
预期收益	1%—3.4%	美元5.20%,港币4.10%
起购金额	人民币50000元,以1000元的整数倍递增,老客户再次购买时可按1000元递增的标准执行	5000美元或40000港币,老客户再次购买时可按100美元或1000港币的标准执行

## 金价调整 近期可适当买入

周四的亚洲黄金交易时段中,国际金价在615美元至618美元的狭窄区间内交易,隔夜黄金遭获利了结盘打压跌破620美元,投资者交易情绪也因此略显谨慎。

金价此波回落基本可以确定为连续走高之后合理的技术调整,目前金价依然围绕着615美元展开争夺,如果能够

守稳615美元,短期之内仍然有望再次上探630美元。一旦再次跌破615美元,则可能引发价格进一步回落。从目前情况看,短期内大幅下跌的可能性较小。建议投资者在615美元附近少量买进黄金,获利目标位为630美元,如果金价回落至610美元下方,投资者可积极介入。(罗济润)

## 房产交易避税切莫走旁门左道

□本报记者 金萃萃

除了投资避税和收入避税之外,房产交易中也有些能避税的环节,有关理财专家表示,只要掌握房产交易的有关政策并加以合理运用,购房卖房有时也能避税。

有关政策规定,出售产权超过5年的房屋就不缴纳营业税,从目前情况看,购房不满5年的卖家会把营业税转嫁到买家身上,因此,买房人最好选择上家购房人已经持有5年的房子。而卖房人如果要规避此类营业税,最常见的做法就是改售为租,直到房子超过5年的期限后再出售。

另一种在房产交易中常见的避税方法,是出售自有住房并拟在1年内按市场价重新购房,出售现住房所应缴纳的个税,可视其重新购房的价值可全部或部分予以免除。

具体的执行方法为:购房金额大于或等于原住房销售价格的,全部退还纳税保证金;购房金额小于原住房销

售额的,将按照购房金额占原住房销售价格的比例退还纳税保证金,余额作为个人所得税缴入国库。理财专家提醒,如果个人出现现住房1年内没有重新购房的,所缴纳的纳税保证金将作为个人所得税缴入国库。因此,要利用此项政策避税,必须在时间上有所控制。

针对目前房产交易方面出现的各种针对新政的避税方法,理财专家指出,千万不能走旁门左道,应合理合法地避税。那些利用“假赠与”避税的方式现在已经无税可避,对于“假赠与”避税,有关部门已在今年10月份出台政策予以打击,如果用“假赠与”的方式逃避税收,买家再次出手的时候需多缴纳个人所得税。此次出台的政策规定,受赠与房产再次转让时,将按20%的适用税率缴纳个人所得税,另外还要缴纳包括5.5%的营业税和契税等,总税率约为28%,是正常二手房房率的3倍还多。对于买房人而言,采用“假赠与”的交易方式损失会很大。

而市场上最常见的“做低合同价”方式,对于卖房人来说也有一定的风险。如果买方付款时不按当初的约定,改以合同中约定的款项来付钱的话,卖房人届时就可能因为“避税”而遭遇卖房款大幅缩水的情况。

一些“先租后买”的延期交易其实也存在着风险。新政以5年作为一道纳税的界限,5年以上的房屋可以享受免征营业税的优惠。但先租后买在很长一段时间里,会使得买房人无法办理交易过户手续,因此产权并不在买房人手里。对于买卖双方而言,一旦其中一方反悔,都将造成纠纷。特别是对于买房人来说,这种交易方式的风险很大,在产权没有办理之前,从法律上讲,房子的产权仍属于卖房人,他们很有可能在办理产权前将此房办理抵押或者转让给他人。因此专家提醒,尽管人们可以利用各种政策尽可能地避税,但一定是在合法的前提下,切莫因小失大,为了避税损失更多的金钱。

## 大画基金

交银施罗德基金管理有限公司提供

### 基金的认/申购

心动不如行动,马上去买只基金。

买基金怎么又是认购,又是申购,不都是买吗?

虽然都是购买,但两者之间还是有区别的。

认购就是在基金的发行期购买。

申购就是发行期过后购买基金。

认购是以面值来购买,通常是1元。申购要以当日的基金净值来购买,如当天净值是1.1元,那就按1.1元去购买。当然,申购当日的净值,通常在申购的第二天才能公布。

那我要等到0.1元再去申购。

你慢慢吧,不陪你了。

## 澳元走弱 短线可逢高抛售

周四的亚洲外汇市场中,澳元兑美元自0.77上方下跌至0.7660,为两周以来的最低水平,在屡次冲击0.7760的高点失败后,澳元短线面临回落的风险。

尽管周三澳洲央行将官方指标利率提高至6.25%,但升息利好似乎已提前被市场所消化,而澳洲央行的会后声明并不如市场预期那么强硬,令市场认为澳洲央行2007年年

初可能不再加息,澳元应声下跌。观察澳元兑美元的日K线图,上周和本周两次在0.7760附近冲高回落,周四更是短暂时跌破双顶形态的颈线位0.7660,MACD指标在日K线图中呈现死叉,短线形势不容乐观。一旦确认跌破0.7660,建议引发交易商的高位沽盘。建议投资者在0.77附近短线抛售澳元,并在0.76下方再次重新买入。(罗济润)