

让您的投资发挥更大价值

税务高效收入策略

在非注册账户的投资收益，并非每一元收入都按相同税率征税。在安大略省最高税率级别下，一元利息收入可能需缴纳超过 53 分的税款——而被归类为资本返还的一元，通常在收到当年不计入应税收入。

税务差异——为何至关重要

收入类型	适用税率（安大略省最高）	每\$10,000 的税款	实际到手
利息收入	53.5%	\$5,350	\$4,650
加拿大合格股息	39.3%	\$3,930	\$6,070
资本利得	26.8%	\$2,680	\$7,320
资本返还（ROC）	0%（收到当年递延）	\$0	\$10,000*

*资本返还将降低您的调整后成本基础（ACB）。税款属于递延而非免除——在您最终出售投资时，将以资本利得形式缴纳。

策略一：T8 系统提款计划

什么是 T8 系列基金？ T8 并非一种不同类型的投资产品——它是普通共同基金（平衡型、股票型或收益型）的一个特殊**分配系列**。其底层投资组合与同一基金的其他系列完全相同，区别仅在于现金的派发方式。

其中的『8』通常指基金设定的**年化 8%目标现金分配率**——按月支付，即每月约 0.67%。在非注册账户中，这类月度现金分配中相当部分往往会被归类为资本返还，**该部分通常在收到当年无需缴税**。每年的最终税务性质仍可能包含股息、资本利得、利息或其他收入，具体取决于基金当年的实际收益情况。

股息和资本利得分配怎么处理？ 除常规现金分配外，底层基金还会产生投资收益——来自所持股票的股息，以及出售持仓时实现的资本利得。这些收益可能会在 8%的目标现金分配之外额外分配给您，并须缴税——但适用上表所示的优惠税率（合格股息约 39.3%，资本利得约 26.8%）。这些额外分配会列示于您的年度 T3 或 T5 税单，具体取决于基金结构。

关于调整后成本基础（ACB）——需留意的事项： 每笔资本返还款项会逐步降低您的**调整后成本基础（ACB）**——即您的税务购入成本。随着时间推移，较低的 ACB 意味着您最终出售时将产生更大的资本利得应纳税额。这属于税务**递延**，而非逃税，且完全在预期之内。

T8 基金五年图解：\$500,000 投资，年均回报率 10%

以下示例假设**投资\$500,000 于一只 T8 基金**，年均综合回报率为 10%。基金每年按 8%的目标现金分配率派发（即 T8 分配）；在本示例中，为便于说明，假设其中相当部分在非注册账户中被归类为资本返还。由于基金**盈利高于派发金额**，即便在定期领取月度收入的同时，您的投资**价值仍可持续增长**。下表同时展示随着资本返还累积，ACB 如何逐步下降，以及最终出售时的潜在应税资本利得。

年份	投资价值（期初）	T8 分配（ROC）	应缴税款	投资价值（期末）	剩余 ACB
第一年	\$500,000	\$40,000	\$0	\$510,000	\$460,000
第二年	\$510,000	\$40,800	\$0	\$520,200	\$419,200
第三年	\$520,200	\$41,616	\$0	\$530,604	\$377,584
第四年	\$530,604	\$42,448	\$0	\$541,216	\$335,136
第五年	\$541,216	\$43,297	\$0	\$552,041	\$291,839

投资价值以 10%综合回报率扣除 8%年度分配后增长，净年增长率约为 2%。本示例为说明方便，假设 T8 分配在每年当期应缴税款为\$0，因为所分配金额被视为资本返还。ACB 按每笔资本返还金额递减。

五年总结： 您共收取**\$208,161** 的分配款项。为便于说明，本示例假设这些金额在收到当年不计税，因为其被视为资本返还。投资价值从**\$500,000 增至\$552,041**。若届时出售，资本利得为\$260,202（出售价\$552,041 减去 ACB \$291,839），按资本利得税率估计应缴税款约**\$69,656**——反映已收资本返还所带来的递延税务效果，以及任何资产增值。

与利息收入对比： 若同样的**\$208,161** 全部以利息收入形式获取，五年内将产生约**\$111,366** 的税款——每年即时缴纳，无任何递延优势；也无本金增值（依然是 500,000）。

策略二： DYNAMIC 高级收益增强基金

以不同机制创造高收益的基金。 Dynamic 高级收益增强基金是一只**流动性另类基金**，通过针对大型美国股票投资组合的主动**期权策略**产生收益。这一策略在提供美国股票参与机会的同时，与直接持有上述股票相比具有**更低的投资组合波动性**，并持续创造期权权利金收益。

该基金目前采用固定月度分配政策，目标分配率约为**年化 8–10% (当下 11.4%)**，但分配并非保证，基金经理可酌情调整。这些分配可能包含收益、资本利得及资本返还的组合——相较于完全按普通收入征税的利息，在合适情况下可带来更高的税务效率。

年度	基金回报（F 系列）	备注
2025 年	+12.8%	在市场波动中增强收入
2024 年	+12.0%	股票及期权收益强劲
2023 年	+27.6%	表现卓越
2022 年	+0.2%	在下行市场中展现韧性
2021 年	+21.9%	参与上涨市场
五年年化回报	+12.4%	截至 2026 年 2 月 28 日

资料来源：Dynamic Funds / 1832 Asset Management L.P., 截至 2026 年 2 月 28 日。过往业绩不代表未来表现。

为何与 T8 基金形成互补：

T8 基金以税务递延的方式从您自身的资本基础中向您派款。Dynamic 高级收益增强基金则通过期权活动创造收益——属于独立来源——同时基金价值具备增长潜力，且持续派发高额月度分配。两者结合，构建来自两个不同来源的多元化税务高效收入流。



BMO Private Wealth is the brand name for a business group consisting of Bank of Montreal and certain of its affiliates, including BMO Nesbitt Burns Inc., in providing wealth management products and services.

The opinions, estimates and projections contained herein are those of the author as of the date hereof and are subject to change without notice and may not reflect those of BMO Nesbitt Burns Inc. ("BMO NBI"). Every effort has been made to ensure that the contents have been compiled or derived from sources believed to be reliable and contain information and opinions that are accurate and complete. Information may be available to BMO NBI or its affiliates that is not reflected herein. However, neither the author nor BMO NBI makes any representation or warranty, express or implied, in respect thereof, takes any responsibility for any errors or omissions which may be contained herein or accepts any liability whatsoever for any loss arising from any use of or reliance on this report or its contents. This report is not to be construed as an offer to sell or a solicitation for or an offer to buy any securities. BMO NBI, its affiliates and/or their respective officers, directors or employees may from time to time acquire, hold or sell securities mentioned herein as principal or agent. BMO NBI -will buy from or sell to customers securities of issuers mentioned herein on a principal basis. BMO NBI, its affiliates, officers, directors or employees may have a long or short position in the securities discussed herein, related securities or in options, futures or other derivative instruments based thereon. BMO NBI or its affiliates may act as financial advisor and/or underwriter for the issuers mentioned herein and may receive remuneration for same. A significant lending relationship may exist between Bank of Montreal, or its affiliates, and certain of the issuers mentioned herein. BMO NBI is a wholly owned subsidiary of Bank of Montreal. Any U.S. person wishing to effect transactions in any security discussed herein should do so through BMO Nesbitt Burns Corp. Member-Canadian Investor Protection Fund.

"BMO (M-bar roundel symbol)" is a registered trademark of Bank of Montreal, used under licence.