
财富规划 · 客户沙龙
WEALTH PLANNING SALON
新税收环境下的资产配置逻辑
把握政策新动向，构建更优资产配置方案
税收新政解读
读懂政策变化
把握配置方向
资产配置策略
多元布局组合
平衡风险收益
税务优化思路
合法合规规划
提升财富效率
长期财富管理
穿越周期，实现稳健增长



新税收环境下
离岸配置逻辑

2026.11

财联社电报
财 经 通 讯 社

2026-06-04 18:23:31 星期四

【富途控股：6月12日起暂停存量账户在中国境内买入(开仓)交易 平仓不受影响】

财联社6月4日电，富途控股发布关于对存量投资者在中国内地服务调整的公告，自2026年6月12日(北京时间)起：投资账户将有如下调整：1.在中国内地交易服务：暂停股票等所有品种的买入(开仓)交易，卖出(平仓)不受影响。2.在中国内地资金划转服务：暂停资金转入服务。

A股资金动向

长按右侧二维码阅读原文
准确 快速 权威 专业

CLS 财联社 · 上海报业集团主管主办
为速度和交易而生 机构和私募都在使用

中华人民共和国财政部
Ministry of Finance of the People's Republic of China

税政司

2026年07月24日 星期五 | 请输入关键字 | 税政司 | 搜索 | 返回主站

当前位置：首页>政策发布

财政部 税务总局关于离岸信托个人所得税有关事项的公告

财政部 税务总局公告2026年第21号

为加强离岸信托个人所得税征收管理，根据《中华人民共和国个人所得税法》及其实施条例有关规定，现就离岸信托个人所得税有关事项公告如下：

一、个人将财产装入离岸信托以及通过离岸信托取得收益，属于取得《中华人民共和国个人所得税法》第二条规定的所得，应当按照本公告规定申报缴纳个人所得税。

本公告所称离岸信托是指依照境外法律设立的信托或具有信托功能的其他法律安排。具有信托功能的其他法律安排是指不以信托名义设立，实质上具有类似信托功能的境外法律安排，但受所在国家和地区金融监管机构监管，面向不特定客户独立开展业务并承担风险的银行、保险公司、证券公司、基金公司等发行的金融产品除外。

二、本公告所称个人将财产装入离岸信托，包括以下情形：

（一）个人将财产转移给离岸信托或离岸信托受托人持有、管理、运用、处分；

（二）个人将财产转移给离岸信托或离岸信托受托人持有、控制、管理的境外实体持有、管理、运用、处分。

个人通过其他个人或组织转移财产，并且该财产由该个人实际出资、负担、控制的，视为该个人取得并装入财产。

本公告所称财产，包括动产、不动产和其他各类财产。本公告所称受托人是指按照信托约定以及法律规定，负责持有、管理、运用、处分信托财产的组织或个人。

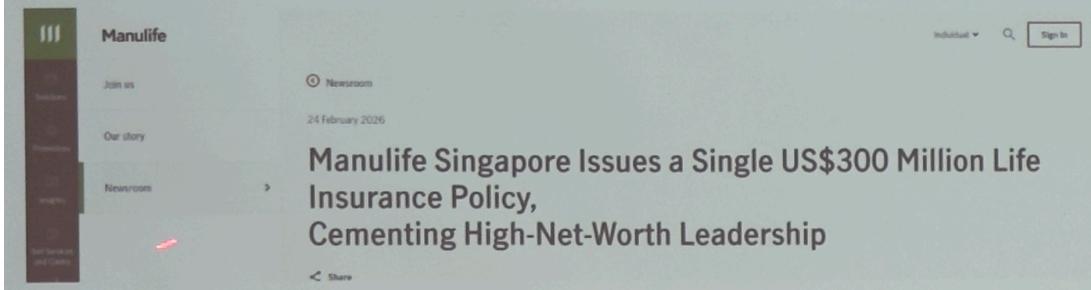
资产类别	关键生效日期	核心规则变化	申报义务触发点
境外股票/股权	2025年起持续加强； 2026年7月1日进一步明确	境外投资收益按20%税率征税；盈亏按年抵扣不可跨年；居民个人纳入境外投资监管	每年6月30日前完成上一年度申报
银行理财收益	2025年3月起	境外存款利息、理财产品收益纳入CRS交换范围；按“利息、股息、红利所得”20%税率申报	每年6月30日前汇算清缴
离岸信托	2026年1月1日生效； 2026年7月24日专项公告	首次建立覆盖设立、存续、终止全流程的个税规则；CRS穿透至最终受益人（UBO）	信托设立、收益分配、终止时均需申报
香港储蓄分红保险	2026年8月	保单具备现金价值即视为应申报金融账户；分红及退保增值部分可能按20%征税；保险赔款中的分红部分是否免税存在争议	保单分红、退保或部分提取时触发

- **香港保单**是否征税争议较大，尚无定论，主要集中在：
- 1、保单仅分红，未提现是否需要征税；
- 2、分红部分包括死差溢、费差溢、利差溢三种，其中**死、费两差**是保险公司向客户提前收取的预收保费，性质属于“预收返还”，不属于收益所得，但分红将三者混在一起，如何界定应税项存在争议；
- **保障类保单**含有明确生命期权，具备高杠杆，属于严格的**保险赔款**，无需纳税。

赚快钱的时代已经过去，“留钱”给家人比“赚钱-交税”给家人更容易实现。

40岁女性，目标设定为留下300万美元给后代					
	若寿命为90岁所需资金	若寿命为80岁所需资金	若寿命为75岁所需资金	若寿命为70岁所需资金	69岁以下
平均3%投资收益率	7.79万/年，投入10年	10.47万/年，投入10年	12.13万/年，投入10年	14.07万/年，投入10年	更高
平均4%投资收益率	5.01万/年，投入10年	7.41万/年，投入10年	9.01万/年，投入10年	10.97万/年，投入10年	更高
平均5% 投资收益率	3.23万/年，投入10年	**5.26万/年，投入10年**	6.71万/年，投入10年	8.56万/年，投入10年	更高
平均6%投资收益率	2.09万/年，投入10年	3.74万/年，投入10年	5.00万/年，投入10年	6.70万/年，投入10年	更高
新加坡保障型寿险	2.86万/年，投入10年	2.86万/年，投入10年	2.86万/年，投入10年	2.86万/年，投入10年	2.86万/年，投入10年

- 以80岁平均寿命为例，假定能连续40年保持每年5%正投资回报率，不发生任何亏损，需要5.26万投入10年；
- 若有寿命风险发生，计划将被迫终止；
- 以新加坡IUL为代表的保障型终身寿险，确定+免税，是留钱给后代的最优选择。



刚刚，史上最大额保单（3亿美元）诞生！

新浪财经
2026-02-26 18:54 云南 | 新浪财经官方账号

关注

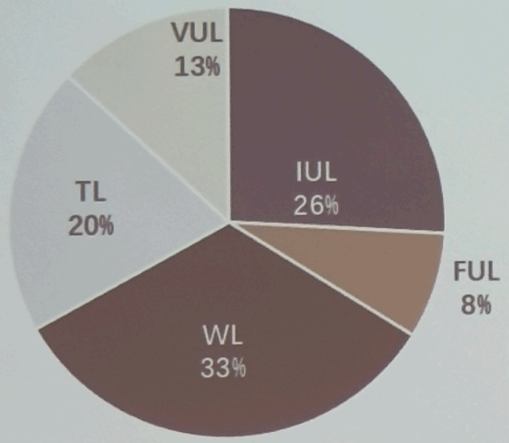
来源：WEALTH财富管理

2026年2月24日，宏利新加坡签发3亿美元保额的IUL，为人类历史上最大单张保单，创下世界记录。
过去12个月，单单新加坡宏利签发了至少25张 5000万美元保额以上的保单。

高净值人群做大额决策时，必定会征询专业税务、法务、财务团队的意见，这些IUL保单的签发也代表着这些专业税务师、律师、会计师的联合认证。

普通家庭与高净值人群配置逻辑一致，保险金额可丰俭由人。

海外投资人群
人寿保险类型占比



IUL是高净值人群的首选配置

定向传承

- 从被动传承到主动传承
- 从固定资产到金融资产
- 从显性资产到隐性资产
- 从制税资产到代税资产
- 从资产传承到精神传承



跨境家庭传承

- 国籍不同
- 货币单位不同
- 法律体系不同
- 税收制度不同
- 传承理念不同



多地域配置

- 配置潮流
- 规避单一货币风险
- 移民预期
- 消费储备
- 安全隐私性



IUL系列产品初印象

【真实案例举例】黄女士45岁，金融机构同事，公司中层管理干部，两个女儿未成年，税务身份未定。境内投资收益低，海外投资又需要交税。目标是给女儿留下一笔固定、安全、免税的现金资产。

缴费年期	10年（标准非吸烟）
年缴保费	119, 320（美元）
总保额	10,000,000（美元）

- 交易对手方为全球顶级保司，安全可靠
- 无需出境，境内签署，合法合规；
- 投保人无税务风险，受益人身份无论如何变化，无需缴税；
- 至终身1000万美元保额，已锁定为女儿确定免税所得。

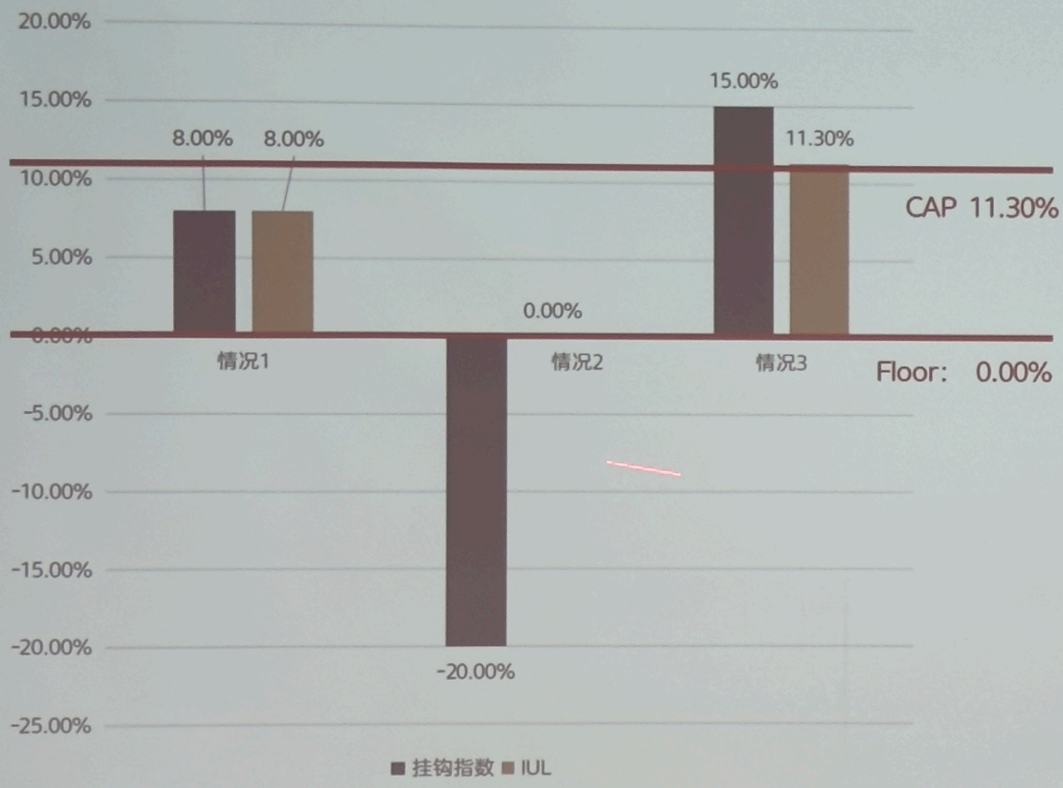
黄女士：赚1000万美元不容易，留1000万美元给后代更容易。

年龄	现金价值	身故保额	身故杠杆
50	544,932	10,000,000	16.76
55	1,274,856	10,000,000	8.38
60	1,449.068	10,000,000	8.38
65	1,855,846	10,000,000	8.38
70	2,493,186	10,000,000	8.38
75	3,290,080	10,000,000	8.38
80	4,258,524	10,000,000	8.38
85	5,386,356	10,000,000	8.38
90	6,589,302	10,000,000	8.38
95	7,917,750	10,000,000	8.38
100	10,000,276	10,000,000	8.38

演示保额	1000万	演示策略	指数增强型策略	缴费期	10年

体况	新加坡-SIUL3		中国香港-Whole Life		中国内地-传统寿险	
性别	男士		男士		男士	
年龄	年缴保费		年缴保费		年缴保费	
30	7.65万	1.07倍	16.85万	5.93倍	29.95万	3.33倍
40	11.35万	8.81倍	22.33万	4.48倍	39.71万	2.52倍
50	19.31万	5.18倍	31.79万	3.15倍	52.38万	1.91倍
60	33.99万	2.94倍	51.83万	1.93倍	68.77万	1.45倍

策略类别	固定策略	指数策略				
账户名称	Fixed	S&P PRISM	S&P 500 PLUS	S&P 500	Euro Stoxx 50	Hang Seng	S&P GSCI Gold ER
参与率	100%	146%（现行） 保证参与率≥70%	100% 标普500	100% 标普500	100% 欧洲斯托克50	100% 恒生	100% 标普高盛黄金超额收益指数
演示利率	4.2%	7.55%	7.65%	6.35%	5.40%	4.45%	6.65%
保证利率	2.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CAP	_	-	11.30%	9.00%	10.00%	9.00%	13.50%
账户管理费	-	-	每月0.042%	-	-	-	-
忠诚红利	第11个保单年度起至原/新受保人100岁，每年派发额外0.8%						
策略分配	固定账户和指数账户分配百分比：0%、25%、50%、75%、100% 最多可选择3个指数子账户，每笔资产配置金额以每25%的倍数计算						



	SP500	宏利	永明
2025	16.51%	11.30%	11.90%
2024	24.40%	11.30%	11.90%
2023	23.15%	11.30%	11.90%
2022	-19.36%	0.00%	0.00%
2021	26.92%	11.30%	11.90%
2020	16.02%	11.30%	11.90%
2019	30.99%	11.30%	11.90%
2018	-7.70%	0.00%	0.00%
2017	19.19%	11.30%	11.90%
2016	10.47%	10.47%	10.47%
2015	-1.01%	0.00%	0.00%
2014	11.54%	11.30%	11.54%
2013	29.43%	11.30%	11.90%
2012	13.29%	11.30%	11.90%
2011	0.10%	0.10%	0.10%
2010	12.63%	11.30%	11.90%
2009	23.65%	11.30%	11.90%
2008	-38.49%	0.00%	0.00%
2007	3.53%	3.53%	3.53%
2006	13.59%	11.30%	11.90%
平均收益率		7.93%	8.29%

投保所需材料

- 护照、身份证
- 预约申请表
- 合格投资者证明
- 过往体检报告（如有）
- 资产证明文件（500万以上需要）

理赔所需材料

- 死亡证明
- 死亡证明公证件
- 理赔申请表
- 受益人信息

除外责任

- 一年以内自杀

Manulife	国际大品牌	万亿美元级AUM	高杠杆、核保相对宽松
Sun Life Financial	国际大品牌	万亿美元级AUM	高杠杆、投保便捷
TRANSAMERICA	区域大品牌	千亿美元级AUM	VC策略高杠杆、提领优势、投保便捷
Great Eastern A member of the OCBC Group	本土大品牌	千亿美元级AUM	Engle策略高杠杆、投保便捷
AIA	区域~国际大品牌	千亿美元级AUM	高杠杆



自1897年以来备受信赖的亚洲保险公司

历史悠久

1887年成立，已有138年的历史；
加拿大首位总理麦克唐纳爵士任总裁

规模最大

加拿大和北美规模最大人寿保险公司之一；
全球财富500强之一，连续17年上榜

实力雄厚

管理资产规模达约1.7万亿加元*
世界金融保险巨头之一

稳健投资

投资组合多元化，地域配置丰富
固定收益资产配置超85%，经营稳健

*管理资产总额(AUMA)数据来源新加坡官网公司介绍，数据截至2025年12月31日。



客户年龄	40岁女性
客户背景	①女儿10岁，自己有投资，多为股票、基金，波动较大②希望财务上能给女儿留一笔客观的金额③希望安全、确定的长期投资回报
方案目标	每年自己能有固定的现金流收入；搭建一个可靠的“留钱”给女儿的资产。
方案构成	Part1：港险储蓄分红，8万美元交5年 Part2：新加坡IUL，1.9万美元交10年
方案效果	46岁开始每年领取2.4万美元现金至终身；给女儿留下至少200万美元，若寿命80岁，给女儿留下近350万美元。

港险储蓄分红提供
2.4万/年现金 + 部分传承

新加坡IUL提供
200万确定现金给女儿

年份	年龄	港险储蓄分红 8万交5年			新加坡IUL 1.9万交10年
		自己领取现金	累计领取	传承金额	传承金额
1	40	-	-	-	2,000,000
6	46	24,000	24,000	327,274	2,000,000
7	47	24,000	48,000	357,853	2,000,000
8	48	24,000	72,000	382,485	2,000,000
9	49	24,000	96,000	390,936	2,000,000
10	50	24,000	120,000	407,320	2,000,000
20	60	24,000	360,000	651,968	2,000,000
30	70	24,000	600,000	928,603	2,000,000
40	80	24,000	840,000	1,419,251	2,000,000