

一般信息 *

设立自管养老金基金 (SMSF)

自管养老金基金 (SMSF) 让基金成员同时担任受托人，对投资选择、基金结构以及纳税时点拥有直接掌控。本说明介绍 SMSF 的设立方式、需承担的合规义务，以及适用的税务处理。

由 ATO 监管

税率：2025-26财年

制表日期：2026年6月16日

* 仅供一般参考。Kristy Pan & Co. 并非持牌财务顾问。本资料仅用于普及一般知识，不构成财务建议，亦未考虑您的个人目标或情况。在采取行动前，请向持牌专业人士寻求意见。

1 什么是 SMSF?

自管养老金基金 (SMSF) 是一种由澳大利亚税务局 (ATO) 监管的私人养老金基金。与传统的零售型或行业型基金不同，SMSF 的成员同时也是基金的受托人。这让您对自己的退休安排、投资选择与纳税时点拥有最大程度的掌控。

2 结构与设立

依据澳大利亚法律设立 SMSF，需具备以下四个要素。

1 受托人选择

可在个人受托人（每位成员均为受托人）与公司受托人（由一家公司担任受托人）之间选择。



推荐做法

强烈推荐采用公司受托人。

公司受托人能提供更好的资产保护与法律连续性。即使成员加入或退出，基金仍保有单一且稳定的受托人，且基金资产与成员个人事务相互独立。

2 信托契约

一份量身定制的法律文件，规定基金的运作规则。

3

向 ATO 注册

取得 ABN 与 TFN，并选择成为“受监管基金”（Regulated Fund）。

4

投资策略

一份强制性文件，需考量全体成员的风险、回报、流动性与保险需求。

3

合规义务

作为受托人，您须对基金的合规承担法律责任。



年度审计

由经 ASIC 认可的 SMSF 审计师进行独立审计。



财务申报

年度财务报表，以及 SMSF 年度申报表 (SAR)。



市场估值

所有资产须于每年 6 月 30 日按 公允市场价值 计量。



核心准则

唯一目的测试。

基金的维持必须仅以向成员提供退休福利为唯一目的。每一项投资与决策都须接受这一测试的衡量。

4

税务优势：为什么转向 SMSF?

澳大利亚的税制为 SMSF 提供了显著的税务优惠。个人收入按您的 **边际税率 (MTR)** 纳税，而 SMSF 则处于税率优惠的环境。

A 供款税务节省

通过进行 特惠供款（薪资牺牲或个人可抵税供款），您可降低应税收入，并节省边际税率与 15% 养老金税率之间的差额。

每供款 \$10,000 特惠供款所节省的税款 (2025-26财年)。

您的边际税率 (含医保税)	SMSF 税率	每供款 \$10,000 节省的税款
21% (较低税阶)	15%	\$600
32% (中间税阶)	15%	\$1,700
39% (较高税阶)	15%	\$2,400
47% (最高税阶)	15%	\$3,200

¹ 收入超过 \$250k 的高收入者可能需额外缴纳 15% 的 Division 293 税。即便如此，相较最高税率仍可节省 17%。

B 投资税务节省

比较个人与 SMSF 在 \$50,000 租金收入及 \$100,000 资本利得 (资产持有 > 12 个月) 情形下的税负差异。

相同投资下的年度税负总额：个人与 SMSF 对比 (2025-26财年)。

收入类型	个人 (边际税率 39%)	SMSF (累积期)	SMSF (退休期) 最优结果
年度收入 (\$50k)	\$19,500	\$7,500	\$0
资本利得 (\$100k)	\$19,500 ¹	\$10,000 ²	\$0
应缴税款总额	\$39,000	\$17,500	\$0
年度净节省	基准	\$21,500	\$39,000

¹ 个人：\$100k 利得 - 50% 折扣 = \$50k，按 39% 计税。

² SMSF：\$100k 利得 - 33.33% 折扣 = \$66,666，按 15% 计税。

5 战略优势



房产投资

SMSF 可投资住宅或商业房产。企业主可通过 SMSF 持有其营业场所，从而获得稳定的租约以及可抵税的租金。



成本效益

对于较高的余额 (通常为 \$500k 以上)，SMSF 的固定成本结构可能远低于零售型基金按比例收取的费用。



遗产规划

SMSF 提供完善的不失效的具约束力身故受益人指定 (Non-Lapsing BDBN)，让您对财富的传承拥有完全的确定性。



重要注意事项

SMSF 伴随实实在在的责任。在决定之前，请权衡以下各点。



时间与专业能力

管理 SMSF 需要投入时间，并具备基本的财务素养。



请注意

流动性：基金须有能力支付各项费用。

您须确保基金持有足够现金以支付债务与税款。房产等流动性较低的资产，可能导致基金在债务到期时无力偿付。



请注意

罚款由受托人个人承担。

ATO 可就违规行为向受托人个人处以“行政罚款”。此类罚款不得由基金支付或报销。

SMSF 适合我吗？

对照以上各点做一个快速自评。此为一般信息，并非个人化建议。

- 我有时间和财务素养来承担受托人职责。
- 我能够接受对基金合规承担法律责任。
- 基金将持有足够现金，以按时偿付债务与税款。
- 我的养老金余额足够大，固定成本具备效益（通常 \$500k 以上）。
- 我希望对投资选择（包括房产）拥有更大掌控。
- 我重视对受益传承方式的确定性。



勾选符合您情况的各项。

您的勾选计数将在此显示，仅作参考。

i 术语表

SMSF

自管养老金基金。成员同时担任受托人、由 ATO 监管的私人养老金基金。

ABN

澳大利亚商业号码（Australian Business Number），为基金注册的唯一识别号。

SAR

SMSF 年度申报表，向 ATO 递交的年度税务与监管合并申报表。

Sole Purpose Test

基金的维持必须仅以向成员提供退休福利为唯一目的的要求。

Non-Lapsing BDBN

不失效的具约束力身故受益人指定，约束受托人关于身故受益的归属，且不会到期失效。

ATO

澳大利亚税务局，自管养老金基金的监管机构。

TFN

税务档案号码（Tax File Number），基金用于税务的识别号。

Division 293

针对收入超过相关门槛（约 \$250,000）的个人，就其特惠供款额外征收的 15% 税款。

Concessional Contributions

税前供款，如薪资牺牲或个人可抵税供款，在基金内按 15% 计税。

Fair Market Value

资产在公开市场上可实现的价格，用于每年 6 月 30 日对基金资产计量。

Corporate Trustee

担任基金受托人的公司，相较个人受托人具有资产保护与连续性优势。

免责声明

本说明仅包含一般信息，依据澳大利亚税法编写。其未考虑您的个人目标或财务状况。在设立基金之前，我们建议您与持牌 SMSF 专家进行正式咨询。

Kristy Pan & Co.

CPA AUSTRALIA

联系方式

(03) 9910 5205

提示

仅供一般参考。税率年度：2025-26财年。