

# 永明分紅帳戶

## 以我們的實力、穩健度、投資表現及管理作風作為後盾

自 1871 年以來，社會經濟經歷了很多的變遷，但永明金融的分紅帳戶（participating 或 par account）始終屹立不搖、穩如泰山，非其他金融投資工具可比。永明金融是加拿大的壽險公司，實力雄厚、管理作風審慎。我們向你保證，無論是我們的實力、穩健度及理財觀，都體現於公司的分紅帳戶。

作為分紅保單的持有人（所有人），你有機會可從保單中賺取紅利。您的保費，會與其他永明分紅保單的保費匯集起來。支付了保險賠償金及支出後，餘額則會投資於永明分紅帳戶（Sun Life Participating Account）。帳戶的長線表現，會影響保單的非保證金額，所以非常重要。

影響分紅帳戶表現的關鍵因素包括：

- 死亡率、
- 支出及稅項、
- 保單失效（lapses）及
- 投資回報。

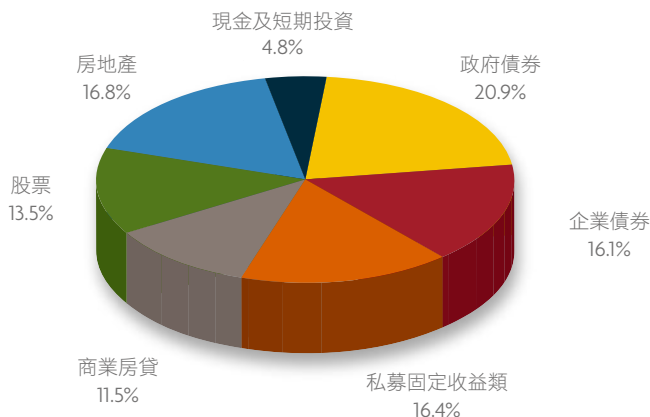
這些因素，都是釐定分紅比例的重要因素，但其中，投資回報最具變化波動，所以通常對分紅比例的影響力也最大。

分紅比例（dividend scale）由一系列計算而成，用來決定組內可分配的紅利，如何分配給各別保單。

## 永明分紅帳戶的管理方針

永明分紅帳戶，是以照顧分紅投保人的長線所需，作為管理的大方向。我們持著這長線投資的理念，再加上源源而來投資資金，令永明金融得以投資於房地產、股票、長短期債券，及房屋貸款等長期持有項目。

下圖顯示永明分紅帳戶所投資的資產組合（截至 2015 年 12 月 31 日）。



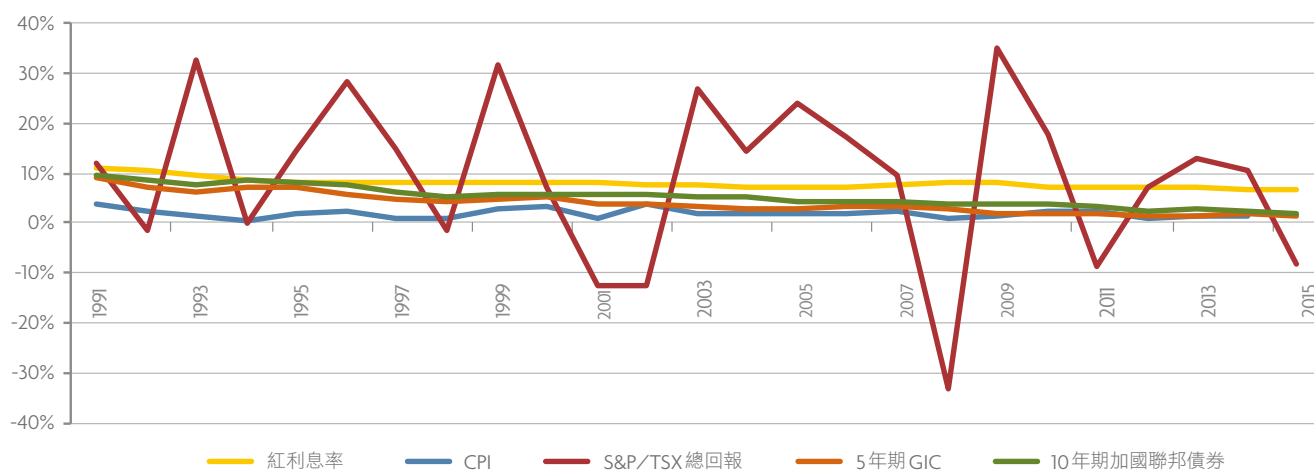
## 回報往績

永明分紅帳戶的投資表現，會影響分紅壽險保單的非保證金額。永明分紅帳戶的回報，長期以來以穩健見稱，全憑永明金融採取長線策略，與優等的會計準則來管理分紅保單。

同頁圖表把永明分紅帳戶的分紅比例息率，在百分比上與以下工具作出了比較：10年期加國聯邦債券、標準普爾／多倫多證券交易所（S&P/TSX）、5年期保證投資券（GIC）回報及消費價格指數（CPI）。

分紅比例息率，是根據永明分紅帳戶的組合回報計算而成，並考慮了盈餘水平和短期回報展望等因素。我們更採取平穩化技巧，促進分紅比例息率的持續穩定性。

年份	永明分紅帳戶 派息率	10年期 加國聯邦債券	S&P/TSX 總回報	5年期 GIC	消費價格 指數
1991	10.9	9.76	12.02	8.94	3.75
1992	10.4	8.77	-1.43	7.33	2.17
1993	9.4	7.85	32.55	6.2	1.65
1994	8.65	8.63	-0.18	7.34	0.23
1995	8.4	8.28	14.53	7.06	1.74
1996	8.15	7.5	28.35	5.64	2.16
1997	8.4	6.42	14.98	4.71	0.78
1998	8.4	5.47	-1.58	4.38	1
1999	8.4	5.69	31.71	4.81	2.63
2000	8.4	5.89	7.41	5.34	3.2
2001	8.4	5.78	-12.57	4.05	0.72
2002	7.9	5.66	-12.44	3.91	3.8
2003	7.9	5.28	26.72	3.13	2.08
2004	7.15	5.08	14.48	2.92	2.13
2005	7.15	4.39	24.13	2.71	2.09
2006	7.15	4.3	17.26	3.16	1.67
2007	7.9	4.34	9.83	3.31	2.38
2008	8.4	4.04	-33	3.01	1.16
2009	8.4	3.89	35.05	1.95	1.32
2010	7.4	3.66	17.61	1.97	2.35
2011	7.4	3.21	-8.71	1.87	2.3
2012	7.15	2.33	7.19	1.65	0.83
2013	7.15	2.72	12.99	1.63	1.24
2014	6.75	2.6	10.55	1.92	1.47
2015	6.75	2.02	-8.1	1.47	1.61
2016*	6.75				



\* 截至 2015 年 12 月 31 日

## 截至 2015 年 12 月的平均回報往績

	永明分紅帳戶 派息率	10 年期加國聯邦債券	S&P/TSX 總回報	5 年期 GIC	消費價格指數
1 年 (2015 年)	6.75	2.02	-8.1	1.47	1.61
5 年	7.0	2.6	2.4	1.7	1.5
10 年	7.4	3.3	4.4	2.2	1.6
25 年	8.1	5.3	8.3	4.0	1.9
自 1990 年以來的 標準偏差	1.0	2.1	16.2	2.1	0.9

備註：

1. 紅利利息，以永明分紅帳戶計算（包括開放及閉封組別）。
2. 投保人紅利的投資部分，由分紅比例的利率來決定，而該利率，則由平穩化的回報（smoothed returns）來決定。平穩化回報，是用來支持分紅帳戶債務資產。
3. 分紅比例利率不獲保證，計算利率所根據的因素亦必然變動。分紅比例利率，並非產品未來表現的估計或保證。
4. 加拿大聯邦政府債券的回報，以到期收益率面值計算（nominal yields to maturity）。資料來自加拿大統計局 CANSIM 系列 V122486 項目數據。
5. 標準普爾／多倫多證券交易所（S&P/TSX）綜合指數的回報，包括了股息再投資在內。
6. 5 年期保證投資券的回報，以到期收益率面值計算。資料來自加拿大統計局 CANSIM 系列 V122526 數據。
7. 消費者價格指數資料，來自加拿大統計局 CANSIM 系列 V41690973 數據。

## 分紅組合投資，對市場行情有什麼反應？

投資回報的實際表現（experience），通常是影響究竟有多少利潤，可用來作分紅的最重要因素。永明金融採取長線投資策略，再加上分紅帳戶的數量龐大、根基穩固，為分紅保單持有人帶來穩健的投資回報。因此，分紅組合的投資回報，比實際利率及股票市場的跌速，一般會較慢。但同時，當實際利率上升，或股票市場進入增長期時，分紅組合投資回報的升速也會較慢。

## 達至牢固、穩健的終身回報

長線的投資策略、龐大且根基穩固的分紅帳戶量，以及審慎的管理思維，為分紅投保人帶來牢固、穩健的回報。此外，我們運用的平穩化技巧，讓資產組合盈虧的效應，得以更慢地傳遞至分紅比例之上。這有助抵受短期市場的波動，對分紅比例表現帶來的衝擊。以上種種的整體效果，是令分紅比例，傾向於比市場較少反覆與極端。

## 為什麼永明金融的共利壽險是明智之選？

因為永明金融，不但是跨國的金融服務業翹楚，而且更有 150 多年從事共利壽險的經驗。我們早在 1871 年，已發出第一份共利壽險保單，而自 1877 年至今，更每年皆向保單持有人分紅。

讀者文摘的「2016 年度備受信賴品牌大獎」民調（2016 Trusted Brand™ awards program），連續 7 年選出永明金融，為加拿大最受信賴的壽險公司品牌，正好印證了我們的豐富經驗及雄厚財力。



## 想知道更多嗎？我們樂意幫忙。

現在便與顧問聯絡，詢問關於永明金融吧！

查詢資訊及資源詳情：瀏覽 [www.sunlife.ca](http://www.sunlife.ca) | 致電 1 877 SUN-LIFE / 1 877 786 5433

我們致力助你，達成終身財務保障。

## 驕陽永明，人生更燦爛

™ Trusted Brand 為 Reader's Digest Association Canada ULC 的註冊商標。

「加拿大永明人壽保險公司」為永明金融機構集團的成員。

© 加拿大永明人壽保險公司 (Sun Life Assurance Company of Canada), 2016。

860-3599-03-16

