



了解永明共利保障及累积 两款寿险

投保人红利

永明共利保障寿险（Sun Par Protector）和永明共利累积寿险（Sun Par Accumulator），都属于分红寿险保单，特点之一是投保人有机会获发保单红利。这份指引会详尽介绍这两款分红寿险和投保人红利。

骄阳永明，人生更灿烂



有关永明共利保障和累积两款寿险的特点和保项详情，请向顾问索阅“分红寿险指引：永明共利保障寿险和永明共利累积寿险”（*Your guide to participating life insurance – Sun Par Protector, Sun Par Accumulator*）。

什么是分红寿险？

人寿保险简称寿险，意味着把个人的风险，转嫁给保险公司。分红保险（participating insurance 或 par insurance）则把部分的风险，由投保人和保险公司共同承担。

投保人分担风险之余，亦有机会分享回报。当分红保单表现比预期好，投保人便可能获发红利（policyholder dividend）。投保人红利是永明金融分红帐户（Sun Life Participating Account）的一部分利润，而分红帐户则用作记录公司分红保单的投资、支出和其他项目。公司会由董事会全权处理，决定会不会分红和红利多少。分红决定最少会每年做出一次。

投保人红利和股息的分别

投保人红利是建立在公司分红帐户的实际表现上的，而**股息**则建立在公司的整体表现上，是包括其他所有业务的利润的。保险条例规定了可发给股东的分红帐户利润，详情请参考第六页“保障分红保单投保人的措施”。

投保人红利和股息并没有直接关系，所以有可能在同一年内，投保人红利下降，而公司股息则上升。相反来说，亦有可能投保人红利上升，而股息则下降。

分红保单派发红利的决定因素

请注意，投保人红利除不保证外，并且每年变动。

保单类型和什么时间购买等因素，将决定分红保单怎样分组。而每组的实际表现，则决定组内可分配的红利有多少。这决定红利分配的方法称为**贡献原则**（contribution principle），是加拿大寿险业用来确保分红帐户利润，得以在各分红投保人组别之间公平分配的方法。

永明共利保障和累积两款寿险各自有自己的组别，并各自有自己组别的分红比例（dividend scale）。分红比例是由一系列计算而成，用来决定组内的可分配红利，如何分配给各个保单。

什么是实际表现？

永明共利保障和累积两款寿险，是按对投保人所共同承担的风险假定设计而成。这些风险包括投资回报、死亡率、支出、税项、通胀和估计退保数量。

公司每年都会拿这些假设，与**永明共利保障和累积两款寿险**的实际成果，和将来成效的估计相比。而**实际表现**（experience）便是由这些评估来定义。若实际表现比假定好，便会有利润可以分红给投保人。如果实际表现变坏，可用作分红的利润便会减少。而假如实际表现只与假设相同或更差，公司便不会派发红利。

下列三组重要风险，进一步解释了实际表现怎样影响分红比例，和可供作分红的利润。

支出风险

- 保险公司和其他商业一样，也有产品开发、市场拓展、配售和经营管理等开支
- 开支风险反映公司控制成本和节流的能力，把能力与假设（对**永明共利保障和累积两款寿险**的分红比例所作的假设）作出了比较
- 开支实际表现对分红帐户利润的影响虽然相对较轻微，但任何变动，都可能严重影响面额较少的分红保单
- 高通胀期间，开支会上升

死亡率风险

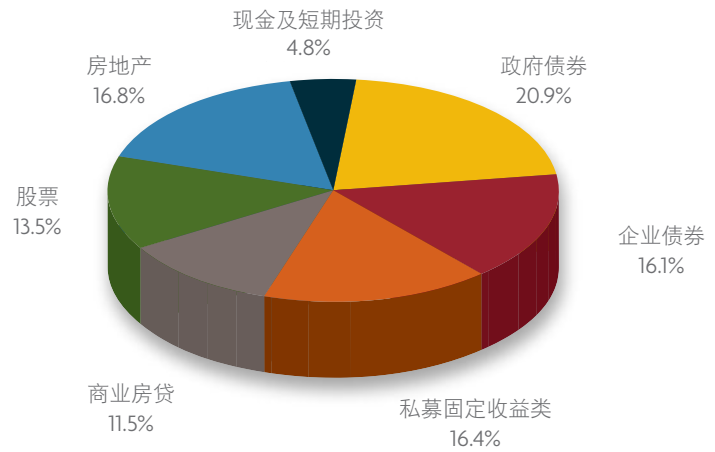
- 死亡率是指在特定组别中，在特定年纪的预期正常死亡数字
- 死亡率风险反映实际所发的身故金额，把金额和假设（对该组别分红比例所作的假设）作出了比较
- 由于死亡率的趋势转变发展缓慢，所以对分红帐户利润的影响也只会逐渐见效

投资风险

- 组别中的全数分红帐户保费，会用来集成共同资金。扣除所发保险金、开支及税项后，资金余额会用来投资，以应付未来需发的保险金
- 投资风险反映公司投资的实际回报（已减除拖欠导致的损失），并把回报和假设（对该组别分红比例所作的假设）作出了比较
- 投资的实际表现，通常是决定每年分红帐户利润的最重要因素
- 永明分红帐户不但投资于多样化的资产类别，更采取长线的投资策略

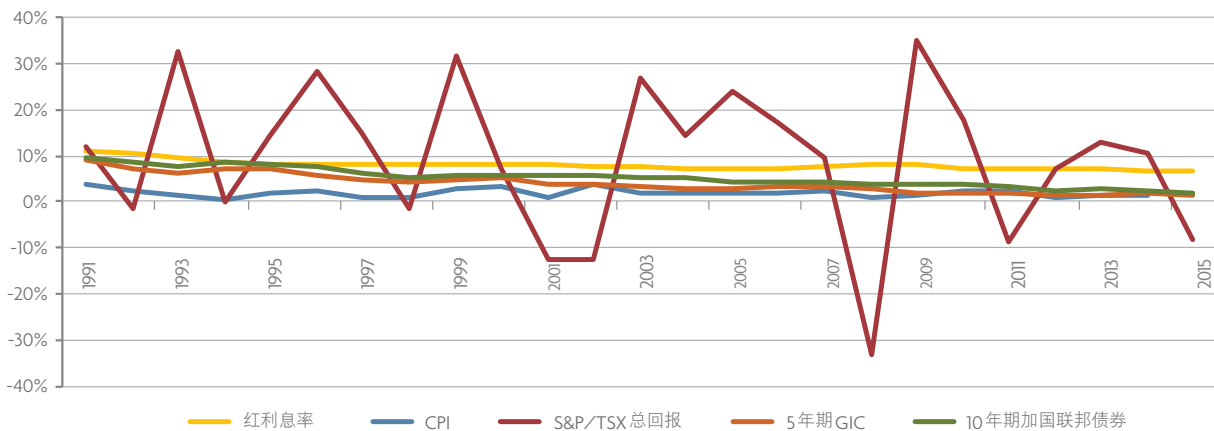
永明共利保障或累积保单的保费，会怎样用来投资？

扣除所发保险金及开支后，保费余额会用来投资，以应付未来需发的保险金。分红组合的资产分配例子见于右图。



市场情况对分红帐户组合的投资，会有什么影响？

投资回报的实际表现，通常最能影响有多少利润，可以用来给投保人分红。我们不但在分红帐户量上具规模和根基稳固，并采取了长线投资策略，有助促成较稳定的回报。因此，我们的投资回报跌幅，一般会较实际利率和股市跌幅为低。而当行情开始走俏时，投资回报的升幅，则较实际利率及股市升幅慢。



截至 2015 年 12 月 31 日。

备注：

1. 红利息率，是以永明分红帐户来计算的（包括开放及封闭式组别）。
2. 加拿大联邦政府债券的回报，以到期收益率的面值计算（nominal yields to maturity）。资料来自加拿大统计局 CANSIM 系列 V122486 项目数据。
3. 标准普尔/多伦多证券交易所（S&P/TSX）综合指数的回报，包括了股息再投资在内。
4. 五年期保证投资券的回报，以到期收益率面值计算。资料来自加拿大统计局 CANSIM 系列 V122526 数据。
5. 消费者价格指数的资料，来自加拿大统计局 CANSIM 系列 V41690973 数据。

永明共利保障和累积两款寿险，真的没有风险吗？

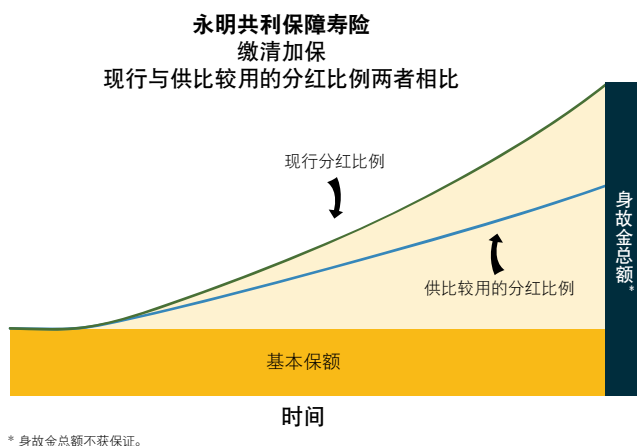
有，特别是想用投保人红利来补助将来的保费。而想用红利来增加保单现金价值（cash value）、身故金，或所选的是具十年保证的优化保险（enhanced insurance）红利选项，亦同样具有风险。由于投保人红利是不保证的，所以越靠红利来满足未来预期的需要，投资风险便越大。另外，若靠红利来购买额外保额，或作未来的保费，则会加倍受分红比例或获发红利变动的的影响。

你会发现在**永明共利保障和累积两款保单**的说明中，保单估值均假定分红比例不变。但实际上分红比例是会变的，所以估值是不保证的。亦正因如此，所以说明中附上了供比较用的分红比例，表明若派发比例减少，会对保单总值有什么影响。请注意，说明中的分红比例只用来比较和参考，用它计算出来的保单估值，同样是不保证的，亦不表示实际情况不会更差。

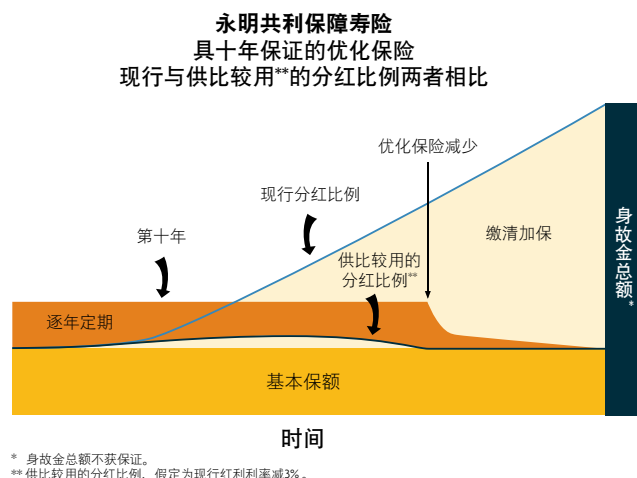
当**永明共利保障和累积两款寿险**的分红比例有变时，各个保单的估值亦会有变，影响非保证的保单值。

- 对保单估值的短期影响可能尚算轻微
- 但对估值的长线影响则可以剧烈得多

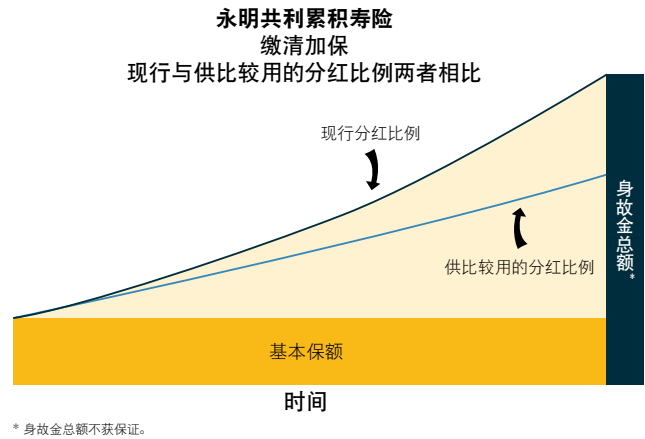
以永明共利保障保单为例，选择缴清加保（paid-up-additional insurance）为红利选项：右表比较了不同的分红比例，对可买来的缴清加保有什么影响。例子只用作说明特定观点，并不反映你的处境状况。



以永明共利保障保单为例，选择具优化保险及十年保证作为红利选项：右表比较了不同的分红比例，对优化保险有什么影响。例子只用作说明特定观点，并不反映你的处境状况。



以永明共利累积保单为例，选择缴清加保为红利选项：右表比较了不同的分红比例，对可买来的缴清加保有什么影响。例子只用作说明特定观点，并不反映你的处境状况。



分红比例变动，对抵消保费有什么影响？

抵消保费（premium offset）是非保证的供款方法，让你将来可在特定情况下，利用投保人红利及部分缴清加保，来补助供款。分红比例变动，对符合行使抵消保费资格的等候期长短，及对行使期本身的长短，都有极大影响。分红比例缩减，可以大幅延长等候期，亦可以令行使资格失效。此外，缩减亦令行使者，有机会需要复供，来维持保单有效。

用来保障分红保单投保人的措施

■ 独立保管的永明金融分红帐户

法例规定公司必须以独立帐户，把分红保单，与非分红保单和其他业务，分开来管理。所以永明金融的分红帐户，只用来记录分红保单的资产、债务、保费和其他利润。

永明共利保障和累积两款寿险的基本保额，与红利选项或加供选项（plus premium benefit）中的额外保额，都属于分红类。其他选项则为非分红类，所以供款既不存入分红帐户，亦不合获发红利的资格。

■ 永明金融董事会

是否分红和分红比例，皆由公司董事会决定。董事会每年最少检讨一次红利安排。永明金融委派的精算师会按专业守则和常规，向董事会建议派不派发红利。而董事会检讨过书面报告后，便会公布红利决定。书面报告包含由精算师签署的意见书，声明是按永明金融红利政策，来考虑红利的安排。

■ 红利管理程序

公司非共有化（demutualized）前签发的合格保单，在分红帐户内自成一组，存于副帐户中，我们称这组保单为**封闭组**（Closed Blocks）。**永明共利保障和累积两款寿险**，连同其他非共有化后签发的分红保单，则存于开放组（Open Block）。

加拿大永明人寿保险公司，在非共有化前所签发的分红保单，是自成一封闭组，与明信（Clarica）同期同类保单的封闭组分开。同样地，永明在非共有化后签发的分红保单，也自成开放组，与明信同期同类保单的开放组亦不同组。**永明共利保障和累积两款寿险**，均归进加拿大永明人寿保险公司的开放组。

开放组内的利润获区分处理，而保险法例亦有限定可派的股息。例如永明金融现时的可派股东利润上限，是当年开放组分红保单投保人红利的3%。由于永明金融在2003至2010年期间曾经停售分红保单，所以目前该开放组尚比封闭组小。

? 你是否知道

加拿大永明人寿保险公司和明信人寿保险公司，曾经是两间独立的分红保单投保人共有公司。而两间公司都各自非共有化，由分红公司转为上市公司。非共有化程序依规定进行，而该等规则条款，则含分红保单投保人，与时俱进权利的要点。2002年永明金融和明信合并成为单一保险公司，取名为加拿大永明人寿保险公司。

我们每年都向联邦监管机构报告

永明金融委任的精算师，一向遵从由加拿大精算师学会，所定下来的专业常规标准。每年，精算师会检讨封闭与开放两组的状况，并就结果向金融机构监督办公室〔Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI)〕呈交详尽报告。此外，精算师亦会每年递交签署的意见书，确认分红保单都有按非共有化计划、公司内部章程，和金融机构监督办公室在非共有化前所定下来的规定，妥善地来管理。

为什么永明金融的共利寿险是明智之选？

因为永明金融，不但是跨国的金融服务业翘楚，而且更有150多年从事共利寿险的经验。我们早在1871年，已经发出了第一份共利寿险保单，而自1877年到现在，我们更每年有给保单持有人分红。

读者文摘的“2016年度备受信赖品牌大奖” 民调（2016 Trusted Brand™ awards program），连续7年选出永明金融，为加拿大最受信赖的寿险公司品牌，正好印证了我们的丰富经验和雄厚财力。



想知道更多吗？我们乐意帮忙。

现在便联系您的顾问，询问关于永明金融吧！

有关详细信息和资源：访问 www.sunlife.ca | 拨打 1 877 SUN-LIFE / 1 877 786 5433

我们致力助你，达成终身财务保障。

骄阳永明，人生更灿烂

™ Trusted Brand 为 Reader's Digest Association Canada ULC 的注册商标。

“加拿大永明人寿保险公司”是永明金融机构集团的成员。

© 加拿大永明人寿保险公司 (Sun Life Assurance Company of Canada), 2016。

870-3598-03-16

