

永明分红账户

以我们的实力、稳定性、投资绩效和管理风格为后盾

自 1871 年以来, 经济历经许多变化, 与其他金融投资工具相比, 永明的分红账户一直稳如磐石, 并将持续保持稳定。作为一家财力雄厚、管理谨慎的加拿大人寿保险公司, 我们可以向您保证, 我们会将这种实力、稳定性和经营理念贯穿到分红账户的管理中。

作为分红保单持有人, 您持有的保单可能有资格赚取保单持有人红利。您与其他分红保单持有人为保单支付的保费将汇集起来, 然后将无需支付保险金和费用的部分投资于永明分红账户。分红账户的长期绩效非常重要, 因为它会影响您保单中的所有非保证价值。

下面列出了影响分红账户绩效的一些关键因素, 包括:

- 死亡
- 费用(含税)
- 失效以及
- 投资回报

尽管这些因素都是决定分红比例的重要因素, 但由于投资具有可变性, 因此投资回报通常对分红比例影响最大。

分红比例是一系列计算的结果。它决定了如何将一组分红保单的可得收益, 以保单持有人红利的形式分配给各个保单。

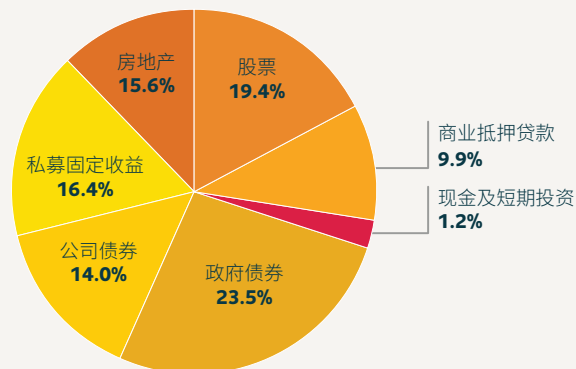


Life's brighter under the sun

永明分红账户是如何管理的？

永明分红账户的管理以满足分红保单持有人的长期需求为宗旨。秉持分红账户的长期投资理念，加上该账户的稳定现金流特性，永明得以投资于房地产、股票、债券（长期和短期）以及抵押贷款等长期持有资产。

此图表显示了截至 2022 年 12 月 31 日永明分红账户的投资资产组合。



分红账户投资组合是如何应对市场状况的？

投资回报经验通常是影响可得收益（贷记为红利）的最重要因素。永明采用长期投资策略，再加上规模庞大且享有盛誉的分红账户，有助于获得更加稳定的投资回报。因此，这些投资回报的下跌往往比实际利率和股市的下跌要慢。当实际利率上升或股市进入增长期时，其恢复速度也会更慢。

实现终生强劲且稳定的回报

长期投资策略、规模庞大且享有盛誉的分红账户以及谨慎的管理理念相结合，有助于为分红保单持有人带来强劲且稳定的回报。此外，我们采用平滑技术，使资产组合的盈亏效应向分红比例的波及速度变得更慢。使用这种方法，可以帮助缓和短期市场波动对分红比例绩效的影响。总体结果是，与市场本身相比，分红比例往往波动性更小，也更少出现极端情况。

截至 2022 年 12 月 31 日的历史平均回报率

	永明分红账户 收益率	永明分红账户 分红比例利率	加拿大政府 10 年期债券	标准普尔/ 多伦多证交所 总回报率	5 年期 担保投资证	消费价格指数
1 年期 (2022 年)	-7.73%	6.00%	2.86%	-5.84%	2.78%	6.32%
5 年期	4.02%	6.15%	1.96%	6.85%	1.76%	3.22%
10 年期	4.73%	6.44%	2.11%	7.74%	1.66%	2.38%
25 年期	不适用	7.28%	3.61%	7.00%	2.59%	2.14%
25 年期标准差	不适用	0.85%	1.52%	16.44%	1.19%	1.29%
30 年期标准差	不适用	0.94%	2.11%	16.14%	1.79%	1.25%

分红账户投资收益率

为了反映当前市值,永明分红收益率的计算包含了对基金中的所有资产按市值(当前市值)计价的估值。然而,分红比例利率(DSIR)并不使用某些资产(例如,持有至到期的固定收益)按市值计价的年回报率来确定每年分配的红利金额。这是有道理的,因为分红负债的存续期很长,所以我们进行长期投资。DSIR 既反映了近期的平稳回报,同时也反映了我们对未来(短期)投资回报的预测。这就是为什么永明分红收益率不应用作 DSIR 预测指标的原因。

例如,在利率下跌的环境中,债券的市值往往会上升。然而,在许多情况下,分红投资组合将持有债券至到期。在利率下跌的环境中,如果所有其他条件都不变,未来 DSIR 可能也会下跌。如果利率上升,这可能预示着未来 DSIR 也会上升,但由于我们采用了平稳技术,因此 DSIR 的上升或下跌将是一个缓慢的过程。

此外,对于波动性较大的非固定投资(如股票和房地产),其回报在纳入 DSIR 时也会趋于平稳(即,盈亏效应不是在发生盈亏的当年就完全显现出来,而是分摊到数年内)。如此一来,可能导致平均回报在长期内是相似的;但在短期内,通过采用平均回报,可以显著降低这些资产的波动性。

截至2023年4月1日,尽管2022年永明分红账户的总体收益率为-7.73%,但永明人寿将永明分红账户的股息比例提高至6.25%,这种平滑的好处可见一斑。

注:

1. 分红比例利率基于永明分红账户(开放式和封闭式组块)。
2. 在确定保单持有人红利的投资组成部分时,使用的分红比例利率基于支持分红账户负债的资产的平稳回报。
3. 分红比例利率是没有保证的,其依据的是一定会变化的因素。分红比例利率既不能预测,也不能保证产品未来表现。
4. 加拿大政府债券回报率是从加拿大统计局获得的名义到期收益率。表 10-10-0122-01 金融市场统计数据,2022 年 12 月 31 日,加拿大银行。
5. S&P/TSX(标准普尔/多伦多证交所)综合总回报率包括红利的再投资。
6. 5 年期 GIC(担保投资证)回报率是从加拿大统计局获得的名义到期收益率。表 10-10-0145-01 金融市场统计数据,截至周三,加拿大银行。
7. 消费价格指数是从加拿大统计局获得的。表 18-10-0004-01 消费价格指数,按月调整,而非按季节调整。

历史回报

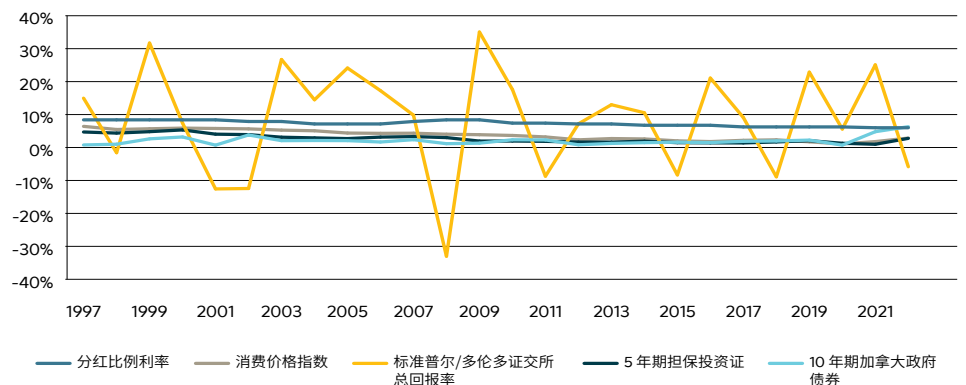
永明分红账户的绩效会影响您的分红寿险保单中的非保证价值。永明的长期策略和管理分红保单的会计规则，有助于提供稳定的分红账户回报。

以下图表比较了永明分红账户分红比例利率(百分比)与加拿大政府(GOC)10年期债券、S&P/TSX(标准普尔/多伦多证交所)、5年期担保投资证(GIC)回报率及消费价格指数(CPI)。

分红比例利率基于永明分红账户的投资组合收益率，并考虑其他因素，如盈余水平和近期预期回报。我们还采用平滑技术，有助于使分红比例利率随着时间变得更加稳定。

年	永明分红账户收益率	永明分红账户分红比例利率 (%)	加拿大政府10年期债券 (%)	标准普尔/多伦多证交所总回报率 (%)	5年期担保投资证 (%)	消费价格指数 (%)
1991		10.90	9.76	12.02	8.94	3.75
1992		10.40	8.77	-1.43	7.33	2.17
1993		9.40	7.85	32.55	6.20	1.65
1994		8.65	8.63	-0.18	7.34	0.23
1995		8.40	8.28	14.53	7.06	1.74
1996		8.15	7.50	28.35	5.64	2.16
1997		8.40	6.42	14.98	4.71	0.78
1998		8.40	5.47	-1.58	4.38	1.00
1999		8.40	5.69	31.71	4.81	2.63
2000		8.40	5.89	7.41	5.34	3.20
2001		8.40	5.78	-12.57	4.05	0.72
2002		7.90	5.66	-12.44	3.91	3.80
2003		7.90	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	4.30	17.26	3.16	1.67
2007		7.90	4.34	9.83	3.31	2.38
2008		8.40	4.04	-33.00	3.01	1.16
2009		8.40	3.89	35.05	1.95	1.32
2010	7.56	7.40	3.66	17.61	1.97	2.35
2011	8.08	7.40	3.21	-8.71	1.87	2.30
2012	7.86	7.15	2.33	7.19	1.65	0.83
2013	2.41	7.15	2.72	12.99	1.63	1.24
2014	10.96	6.75	2.60	10.55	1.92	1.47
2015	2.56	6.75	2.02	-8.32	1.47	1.61
2016	5.32	6.75	1.80	21.08	1.42	1.50
2017	6.00	6.25	2.18	9.10	1.39	1.87
2018	2.65	6.25	2.33	-8.89	1.69	1.99
2019	10.27	6.25	1.73	22.88	2.08	2.25
2020	9.10	6.25	1.08	5.60	1.29	0.73
2021	5.80	6.00	1.80	25.09	0.98	4.80
2022*	-7.73%	6.00%	2.86%	-5.84%	2.78%	6.32%
2023*		6.25%				

* 2023年4月1日生效。



为何选择永明分红人寿保险？

150 多年来，永明一直是金融服务领域深受信赖的品牌之一，不断帮助全球数百万客户实现终身财务保障。我们在 1871 年发行了第一份分红保单，自 1877 年开始，每年都会宣派保单持有人红利。

有疑问吗？我们乐意提供帮助。

我们致力于帮助您实现终身财务保障，并享受健康人生。
立即向您的顾问咨询永明的服务吧！如需获取更多信息和资源：
请访问 sunlife.ca 或致电 1 877 SUN-LIFE (1 877 786-5433)



Life's brighter under the sun