

# 平衡策略 助您減低風險



您會否考慮利用人壽保險及其現金值，  
作為建立資產淨值的重要一環？



您在尋找一些有穩定增長，兼具風險管理元素的資產；同時您也知道，不同資產能在您的理財保障計劃，發揮其獨特性質和功能。

在建立您的理財保障計劃時，明白如何充分利用不同的資產類別，對您有莫大幫助。

## 分紅人壽保險 - 獨特的資產類別

分紅人壽保險是一種獨特的資產，它能即時增加遺產，並提供現金值及人壽保險賠償方面的增長。事實上，也只有永久人壽保險能集上述多種優點於一身，助您達至財務目標。

### 保證現金值不會降低

這筆現金值（包括保單擁有人紅利）一經存入保單，即完全歸屬該保單；與那些可能受市況波動影響的資產截然不同。此外，累積的現金值也會得到充分保障，免受市場下跌風險所累。

### 稅務優惠

當您保單內的現金值增長時，您無需為此增長納稅（在法定限額內）。而且，您的人壽保險賠償更可免稅地傳給指定的受益人。

### 靈活性

無論您的目標是保存遺產，還是獲取保單的現金值作退休之用或滿足其他將來的需要，您都可以靈活地運用分紅人壽保險，協助實現自己的個人財務目標。

### 專業管理

分紅賬戶的資產由加衛人壽的投資部門管理。這部門由經驗豐富的專業人員組成，負責為加衛人壽管理資產。

分紅賬戶的資產極為多元化，並通常當作一個固定收益賬戶來管理。本公司有多支特定的專家團隊，負責管理賬戶投資組合內的各個資產類別。

資產素質是十分重要的；因此，分紅賬戶資產包括多項優質投資，例如公開買賣的政府及公司債券、住宅及商用物業房屋貸款、企業貸款（私人配售證券）、房地產、股本項目相關投資、短線投資及保單貸款等。

## 投資支出較低

分紅賬戶受惠於加衛人壽在整體資產管理上的協同效應。作為保單擁有人，這樣的資產規模可讓您只需以低投資支出，就能享有專業的資產管理服務。

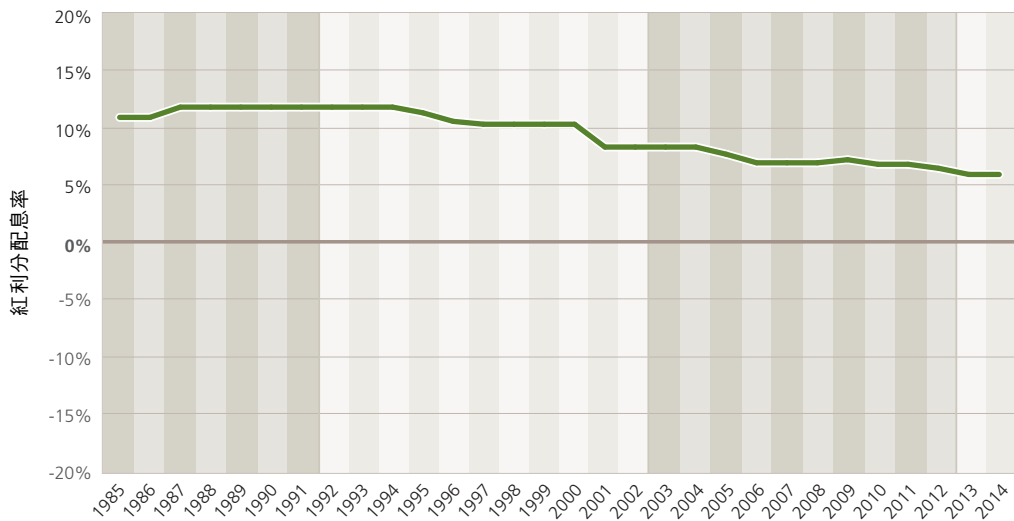
2014年，投資支出佔分紅賬戶的7.2個基點(0.072%)。

# 強勁穩定表現 來自較低風險

即使在經濟變化不定的時期，加衛人壽的紅利分配息率一直都相對較為穩定。

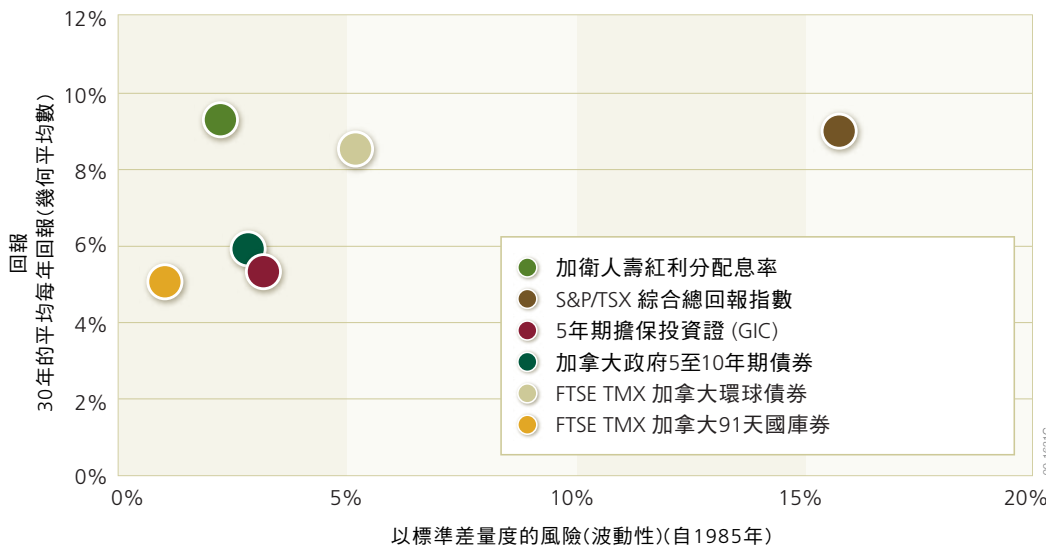
分紅賬戶的相關投資回報是通過紅利分配息率，在紅利分配比例上反映出來。紅利分配息率是一個利率，用來計算派發到您分紅人壽保單的保單擁有人紅利中，投資所佔的部分。

加衛人壽分紅賬戶紅利分配息率  
(一年的年度回報)



- > 分紅賬戶投資著眼於較長遠目標，有助穩定紅利分配息率。
- > 加衛人壽分紅賬戶的紅利分配息率反映出在1985至2014年期間，30年的平均回報為**9.3%**。
- > 紅利分配息率的30年標準差(自1985年)為**2.2%**。

以較低波動性，獲取類近甚至更高回報

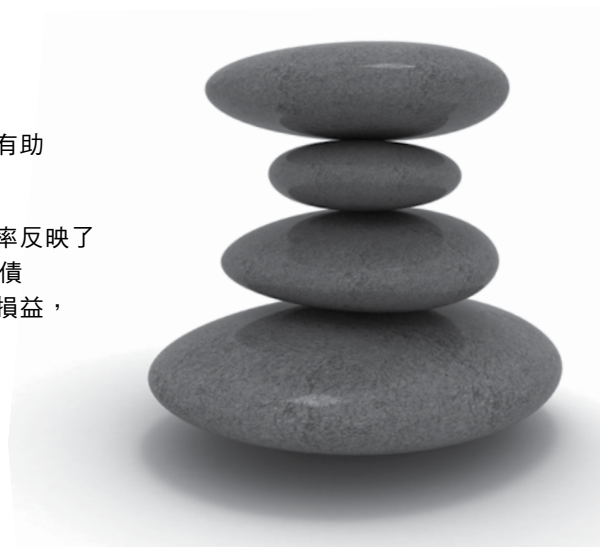


- > 由此圖表可見，加衛人壽紅利分配息率的30年平均回報，較其他金融工具及指數強勁，而且涉及的風險也較低。

紅利分配息率只是影響個別保單表現的眾多因素之一。在任何一份保單，其現金值的實際增長會因應一系列的因素而變動，例如產品類型、產品特點、保費支付期、投保年齡、評級、紅利選擇、紅利分配比例及其他因素等。下一頁的資料詳細解釋閣下作為保單擁有人，如何獲得分紅。

## 加衛人壽的分紅賬戶投資策略

- > 保單擁有人紅利取決於投資回報，而加衛人壽的投資策略則有助加強投資回報的穩定性。
- > 紅利分配息率是釐定紅利分配比例投資部分的利率。這個息率反映了最近的12個月期間（由7月1日至6月30日），支持分紅賬戶負債資產的平穩化投資表現；同時也包含之前多個期間的平穩化損益，以及其他因素在內。



## 如何獲得分紅

閣下的保費會與其他分紅保單擁有人保費一起，撥入分紅賬戶。而在釐定保證保費、現金值及死亡賠償金額時，加衛人壽會對投資回報、死亡率、支出、保單失效、稅務及其他因素作出長線假設。

假如分紅賬戶的成績在整體上較支持保證價值的假設為理想，該分紅賬戶便會衍生保留盈利。

每年，加衛人壽可能分派分紅賬戶的部分盈利，作為保單擁有人紅利。

## 表現

- > 自1899年起，加衛人壽每年都派發保單擁有人紅利給分紅保單擁有人。
  - > 自1985年，加衛人壽紅利分配息率的30年標準差為2.2%。
  - > 2015年的紅利分配息率為6.15%。
  - > 2015年，分派給分紅保單擁有人的紅利估計為1億5,000萬元。
- 加衛人壽的長線投資策略，加上其為了釐定紅利分配息率而採取的回報平穩化策略，有助減輕短期波動對分紅人壽保險紅利投資部分的影響。

## 分紅人壽保險保單表現一覽

根據下面的例子，一項應課稅投資如要在20年期間，建立一筆相當於加衛人壽的分紅人壽保險現金值的金額，該投資的平均回報便需介乎7.5至8%之間。

此外，一項應課稅投資如要建立一筆相當於加衛人壽分紅人壽保險，在保單的第20至45年所提供的死亡賠償金額，該投資的內部回報率便需達到約19% (往後逐步減至僅低於10%)，方可與期間的潛在人壽保險死亡賠償金額相等。

### 例子

男性、非吸煙者、40歲、標準風險、初訂死亡賠償金額為\$600,000、分紅人壽保險 (提升遺產) – 保證20年付清；基本保費為\$16,205，加上額外存款選擇\$8,795，每年的年度保費總額為\$25,000，共支付20年；邊際稅率為46.41%。

保單年份	退保現金值總額(稅前)	退保現金值總額的回報率(稅前)	其他資產類別所需回報率(需課稅)	死亡賠償總額	身故時的回報率	其他資產類別所需回報率
1	8,831	-	-	640,140	2,460.56%	4,591.45%
5	51,861	-	-	804,179	70.15%	130.91%
10	171,169	-	-	1,040,161	25.02%	46.68%
15	389,865	0.48%	0.90%	1,347,959	14.84%	27.69%
20	812,701	4.43%	8.26%	1,716,001	10.70%	19.96%
30	1,404,980	4.97%	9.27%	2,324,224	7.35%	13.72%
40	2,273,998	4.96%	9.25%	3,067,859	5.94%	11.08%
45	2,823,455	4.88%	9.11%	3,522,446	5.51%	10.28%

> 由於這是一份人壽保單，您的受益人可得到即時提升的遺產金額。

這個例子顯示出自行繳付保費的累積金額 (每年\$25,000，共支付20年) 與所得賠償金額的關係。當中的死亡賠償總額及退保現金值總額乃根據保單說明書內，按照加衛人壽目前的紅利分配比例及2015年4月保費率所計算出來。退保現金值總額的內部回報率，並未反映退保時可能引發的任何潛在稅務影響。其他資產類別所需回報率乃根據100%為固定收益利息及所示邊際稅率計算。實際成績會跟展示數字有所不同，需視乎該保單的實際紅利情況而定。

由於內部回報率乃根據目前紅利分配比例下的保證及非保證價值計算，故不能預測將來的表現。保單的實際成績會上下波動。

如未附有同一日期的加衛人壽保單說明書，包括封面頁、減少紅利示例及產品特點各頁，則上述例子並非完整示例。由於當中包含有關保單的重要資料，敬請細閱每頁內容。

分紅人壽保險歷來表現強勁穩定，  
它會在您的投資組合  
中佔一席位嗎？

THE  
**Great-West Life**  
ASSURANCE COMPANY  
加衛人壽

此冊子為Great-West Life英文冊子 (46-8373) 之中文翻譯本，如有需要，可索取英文冊子。若中、英文版本的內容出現矛盾或含糊之處，則以英文版本為準。  
This brochure is a translation of Great-West Life's English brochure (46-8373) which is available upon request. In the event of any conflict or ambiguity between Chinese and English texts, the English language text shall govern.