

# 分紅保險產品的保單紅利

## 甚麼是分紅保單？

滙豐人壽保險（國際）有限公司（「我們」）發出的分紅人壽保單提供保證及非保證利益。

- **保證利益**可包括身故賠償、保證現金價值及其他利益，視乎您所選擇的保險計劃而定。
- **非保證利益**由保單紅利組成，讓保單持有人分享人壽保險業務的財務表現。保單紅利（如有）包括以下形式：
  - **年度紅利**由我們每年宣派。一經宣派，年度紅利的金額將獲保證。

## 分紅保單如何運作？

您於分紅保單下的供款，將會投資於一個均衡及資產類別廣泛的基金中。基金的價值亦即是您的保單價值，最受資產的投資表現所影響。

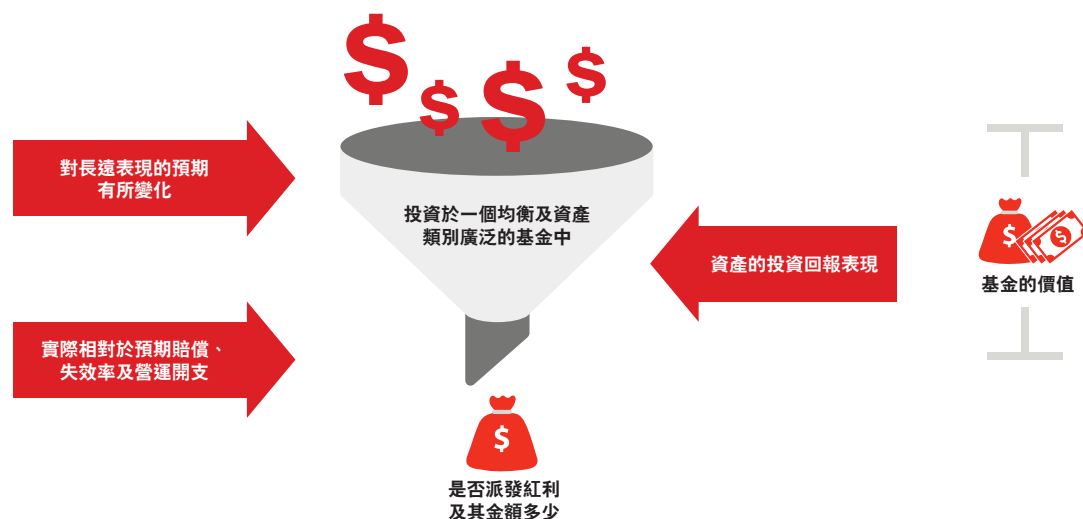
我們將與保單持有人分享及分擔投資表現及其他業務風險，以平衡基金的風險及回報水平。我們亦致力在市況波動期間，仍能提供較穩定的保單紅利。

## 紅利會受哪些因素影響？

保單紅利並非保證，是否派發保單紅利及其金額多少取決於包括但不限於下列因素：

- 保單資產的投資回報表現；
- 賠償、失效率及營運開支；及
- 對投資的長期表現的預期及以上其他因素。

若長遠表現優於預期，紅利派發金額將會增加；若表現較預期低，則紅利派發金額將會減少。



## 分紅保單有甚麼主要的優勢？

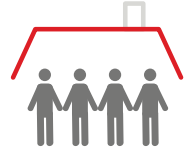


### 來自非保證紅利的潛在增長

除了可保證利益之外，當基金的整體表現優於支持保證利益所需的基本水平時，您也可獲取額外的紅利。

### 緩和短期的市況波動

我們會盡量減低因短期市況波動所導致的紅利變動，以讓您享有較穩定的回報。請參閱下文保單紅利的理念內「長遠穩定的回報」一節。



### 具競爭力的長遠回報

您的保單由我們具備眾多投資產品之多元投資組合所支持。我們透過與您分擔風險，讓彼此利益一致。

## 保單紅利的理念

我們根據以下三個主要原則釐定分紅保單的紅利水平：



### 1) 建立共同承擔風險的機制

我們對您的分紅保單的表現有明確的利益，因為我們分紅業務的運作遵從您我共同承擔風險的原則，以合理地平衡我們的利益。這些風險可能來自不同方面並會導致一些差異，而影響您的保單回報及我們的盈利。

我們將與您分擔來自以下因素的差異，包括但不限於：



投資回報與預期未來的投資表現



保險風險  
(例如：失效、退保及各組保單的索償)



營運開支  
(例如：我們的核保和一般經營成本)

來自這些因素的差異可能會影響您的保單回報

我們會就派發給您的紅利水平進行定期檢討。過往的實際表現及管理層對未來長期表現的預期，將與預期水平比較作出評估。倘若出現差異，我們將考慮透過調整紅利，與您分享或分擔盈虧。

## 2) 公平對待各組保單持有人

我們會將您的保單與其他類似的保單匯集，讓較大組別的保單持有人共同分擔風險。「匯集」的作用在於讓您所屬的保單組別分散和分擔風險，並且有更大筆資金從而增加投資的靈活性。

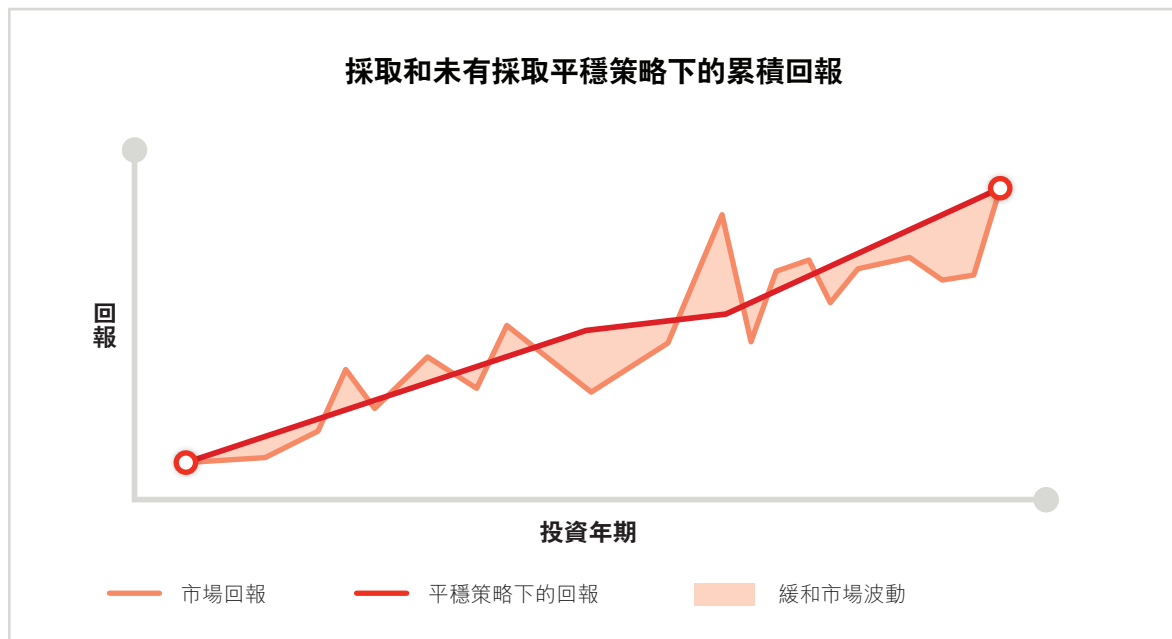
為確保保單持有人之間的公平性，我們將慎重考慮不同保單組別（例如：產品、產品更替及貨幣）的經驗（包括：投資表現），務求每組保單將獲得最能反映其保單表現的公平回報。為平衡您與我們之間的利益，我們已成立一個由專業團隊組成的專責委員會，負責就分紅保單的管理和紅利的釐定提供獨立意見。

## 3) 長遠穩定的回報

在考慮調整紅利分配的時候，我們會致力採取平穩策略，以維持較穩定的回報，即代表我們只會因應一段期間內實際與預期表現出現顯著差幅，或管理層對長遠表現的預期有重大的改變，才會對紅利水平作出調整。

面對短期市況波動，透過平穩策略，我們無需即時對紅利作出相應調整，而可維持紅利不變，或可作出比原先較小幅度的調整。因此，短期的投資表現（較預期為高或低），不應被視為紅利即將作出調整的訊號，必須同時考慮長期的過往投資表現及對未來表現的預期，以及以上段落（1）所述的其他非投資相關的差異。

以下圖表展示平穩策略在不同的市場情況下如何影響您的回報：



## 投資政策及策略

我們採取的資產策略為：

- i) 有助確保我們可兌現向您承諾的保證利益；
- ii) 透過非保證紅利為您提供具競爭力的長遠回報；及
- iii) 維持可接受的風險水平。

分紅保單的資產主要包括由信貸質素良好（平均評級為A級或以上），並且具長遠發展前景的企業機構發行的**固定收益資產**組成。我們亦會利用**增長資產**，包括股票類投資及另類投資工具如房地產、私募股權或對沖基金，以及結構性產品包括衍生工具，以提供更反映長遠經濟表現的回報。

我們會將投資組合適當地分散投資在不同類型的資產，並投資在不同地域市場（主要是亞洲、美國及歐洲）、貨幣（主要是港元及美元）及行業。這些資產按照我們可接受的風險水平，慎重地進行管理及監察。

## 目標資產分配

資產種類	分配比例
固定收益資產（政府債券、企業債券及另類信貸投資如基礎建設債券）	80%-100%
增長資產	0%-20%
• 股票	0%-15%
• 另類投資工具	0%-15%

註：實際的分配比例可能會因市場波動而與上述範圍有些微偏差。

在決定實際分配時，我們並會考慮（包括但不限於）下列各項因素：

- 保單的資產過去的投資表現；
- 當時的市場情況及對未來市況的預期；
- 保單的保證與非保證利益；
- 保單的可接受的風險水平；及
- 在一段期間內，經通脹調整的預期經濟增長。

在遵守我們的投資政策的前提下，實際資產配置可能會不時偏離上述長期目標分配比例。

## 積存息率

您可選擇以不同方式收取紅利、儲蓄現金及年金金額，包括以現金方式提取或將該等金額交由我們積存生息（如適用）。

積存利息的息率並非保證的，我們會參考下列因素作定期檢討：

- 投資組合內債券的孳息率；
- 當時的市況；
- 債券孳息率的展望；及
- 保單持有人選擇將該金額積存的時間及可能性。

我們可能會不時檢討及調整用以釐定紅利（如有）及積存息率的政策。

請參閱相關計劃的保單條款，以了解詳細條款及細則。