

# 分紅計劃

以紅利形式分享保誠分紅保單業務基金的利潤



# 保誠的分紅計劃

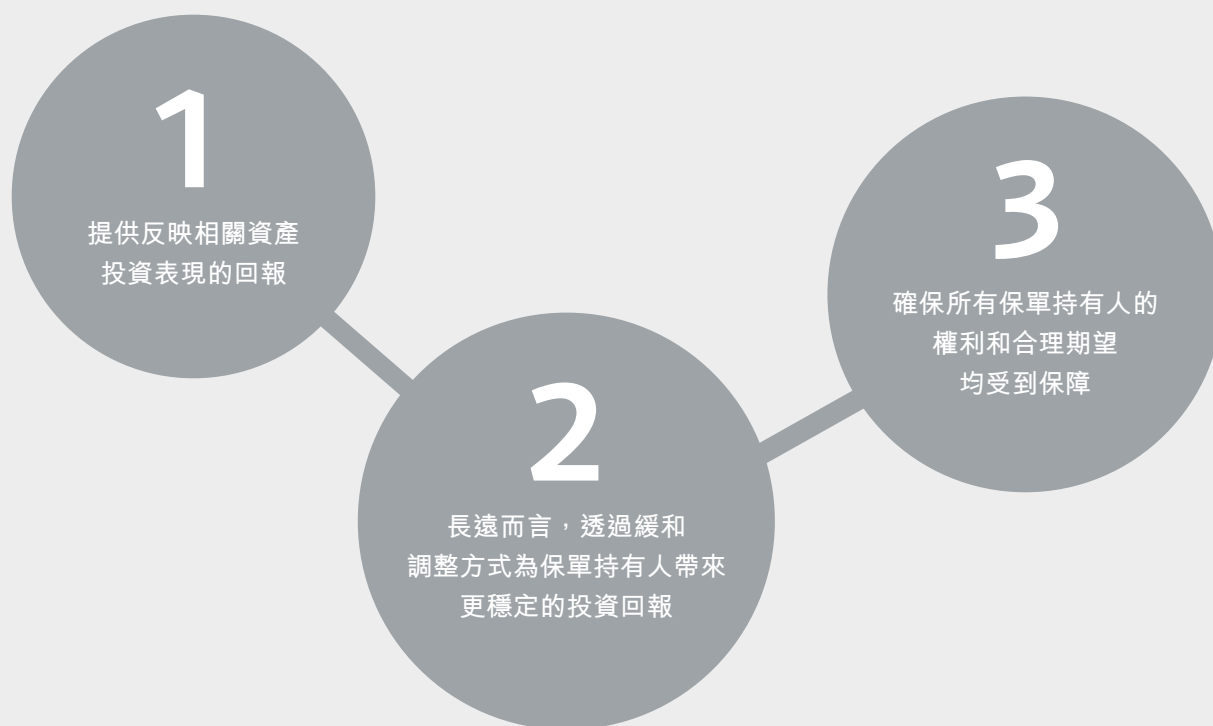
本文件旨在扼要地闡述分紅計劃及分紅保單業務基金的運作。本文件必須與備有具體條款、細則及其他相關文件一併閱讀，包括產品小冊子。在管理分紅保單業務基金及給予保誠董事酌情權上，例如是否公布紅利，或改變投資策略，精算部及管理層皆肩負重要使命，務求達到謹慎和有效管理分紅保單業務基金的目標。

## 什麼是分紅計劃？

- 閣下的分紅計劃屬於中期至長期的保險計劃，讓您：

- 有機會以紅利形式分享分紅保單業務基金的利潤；
- 投資於保誠的分紅保單業務基金；
- 享受均衡投資組合所帶來的優勢和經緩和調整後的投資回報。

- 我們的分紅計劃致力實現以下3個目標：



- 資產管理

我們旨在透過一籃子合適的投資組合，為保單持有人爭取最高回報(當中已考慮稅項及投資費用的因素)，並維持可接受的風險水平，以保障所有組別及時期的分紅保單持有人的權利及合理期望。

## 分紅保單業務基金如何運作？

### • 我們的理念

分紅保單業務基金旨在讓您的資產於中至長期獲取穩定增長。同時，相比直接投資在股票市場可能發生的極端升勢及跌勢，此基金採取以下方式為您的資產提供保障：

多項資產組合方法，讓分紅保單業務基金投資在不同的資產以分散風險。

緩和調整方式，我們會在本文內詳加說明。

基於分紅計劃分享分紅保單業務基金的利潤及虧損，保單回報因而有升亦有跌，您可能在某些時候不能全數取回已繳保費。然而，您仍可從分紅保單中獲取保證回報。此外，基於產品的特點及風險各有不同，不同產品的相關投資策略也不一樣，以致投資回報也有差別。分紅計劃的回報視乎該計劃在基金所佔利潤以及我們是否決定分配利潤而定。倘若我們選擇分配利潤，我們將會透過紅利形式派發至您的保單。

- **分紅保單業務基金如何運作？**

所有保單持有人的保費將投資在由一籃子資產組合而成之分紅保單業務基金。您的計劃之價值主要決定於分紅保單業務基金的投資表現。您可投資在此基金直至保單終止，惟退保或提早提取金額可能會被收取提取費用，而您可獲取的金額可能會遠低於您已繳付的保費。分紅保單業務基金亦需承擔其他業務風險，因此保單持有人也分擔這些風險所帶來的利潤及虧損。

保單價值乃根據「資產份額」計算，在提早退保或從保單中提取款項時，部份的資產份額將用作反映提取費用。保單的資產份額作為支援保單的資產價值，其計算方法按整個保單年期內積累的已繳保費扣除開支及費用後，以保單相關資產的實際投資回報計算（已考慮投資回報稅收及壽險業務支出的稅項減免等因素），亦會計及各項其他利潤和虧損。資產份額是向保單持有人派發紅利金額的指引。本文件將詳細說明紅利派發的資料。

- **分紅保單業務基金如何組成？**

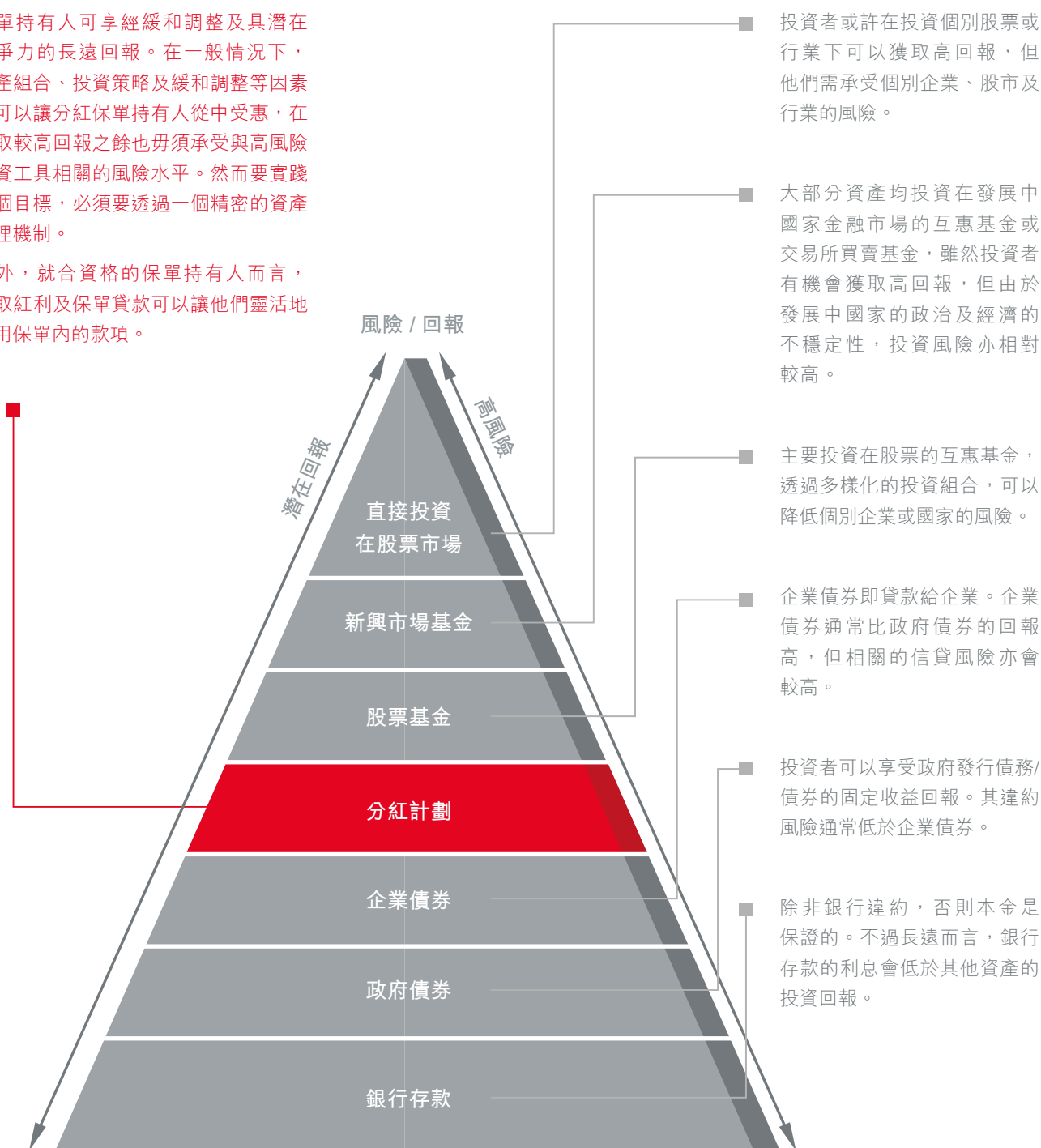
我們的分紅保單業務基金投資於不同類別的資產，例如股票、物業、企業債券及現金，以分散投資風險。多項資產組合方法可確保回報（即利潤及虧損）達至長期均衡，避免分紅保單業務基金在某一市場或投資地區全面承受極端升勢及跌勢的風險。

## 投資工具各有什麼特點？

保單持有人各有投資目的及風險承受能力。以下為常用的投資工具，根據在一般情況下的風險程度排列及闡述。

保單持有人可享經緩和調整及具潛在競爭力的長遠回報。在一般情況下，資產組合、投資策略及緩和調整等因素都可以讓分紅保單持有人從中受惠，在獲取較高回報之餘也毋須承受與高風險投資工具相關的風險水平。然而要實踐這個目標，必須要透過一個精密的資產管理機制。

此外，就合資格的保單持有人而言，提取紅利及保單貸款可以讓他們靈活地運用保單內的款項。



此圖表只為展示不同資產在一般情況下之相對的風險，在不同情況下，風險及回報或會有所改變。

## 產品與投資策略之間怎樣互相影響？

### • 高保證對比低保證

保誠為保單持有人提供一系列的分紅計劃。在正常情況下，我們的風險管理和投資專家會將較高風險的資產（例如股票）以較低的比例分配在提供較高保證回報的計劃內，反之亦然，以切合不同產品的風險程度。保證回報較高的分紅計劃會選擇風險較低資產（例如固定收益工具），即使經濟週期轉變，風險較低的資產仍能維持相關的保證回報。



在一般情況下，保證回報愈低，投資在股票的比例愈高

為了向保單持有人提供更穩定的回報，保誠將定息投資工具（例如債券）以較高比重作為高保證回報分紅計劃的資產，藉以平衡我們在整體投資回報低於保證價值時，需付出相關保證金額所帶來的風險。另一方面，較低保證回報的產品（正常情況下）股票投資的比重會較大，以達至為保單持有人提供更高的潛在回報的目標。

### • 利率的影響

投資股票的比例也會按市場利率而調整。在利率低迷時，股票投資的比例亦會調低。

保誠為保單持有人提供多元化的產品。有關當中涉及的風險及利益，請向理財顧問查詢。



## 分紅保單業務基金的運作及我們如何執行分配利潤？

保單持有人可透過紅利的派發來分享分紅保單業務基金的利潤。不同類型的計劃會獲享不同的紅利率，計劃有關的紅利率會列明在年結通知書上。

### 紅利分為兩類：

#### 定期紅利<sup>1</sup>：

根據計劃的類型，在保單期內派發的紅利可積累以增加保單價值，或以現金紅利形式支付。我們並不保證派發定期紅利，惟在公布及存入保單後，定期紅利的面值可獲保證直至因身故或期滿而令保單終止<sup>2</sup>為止。現時，我們會每年公布定期紅利，惟根據保單條款，董事會可以更改公布紅利的次數。

#### 終期紅利<sup>3</sup>：

此額外紅利於計劃因身故、退保或期滿而終止保單時派發。終期紅利的金額視乎計劃在何時終止及該基金的實際表現而定。終期紅利的金額並非保證，有可能於期後公布紅利時更改。

為保持投資策略的靈活性及維護此長線基金，就大部份的分紅計劃，我們會將較大部份可發放的價值，以終期紅利方式派發，以及釐定此等計劃之定期紅利。



- 如何釐定定期紅利？

釐定定期紅利率的主要考慮因素是預期的投資回報。但部份回報亦會被保留以用來支付終期紅利。

- 如何釐定終期紅利？

終期紅利旨在於整個計劃年期內向您派發符合分紅保單業務基金表現的金額。

**影響分紅保單價值的因素包括：**

- 投資表現
- 營運支出
- 業務風險
- 稅項
- 提供保證回報的成本及緩和調整

註：

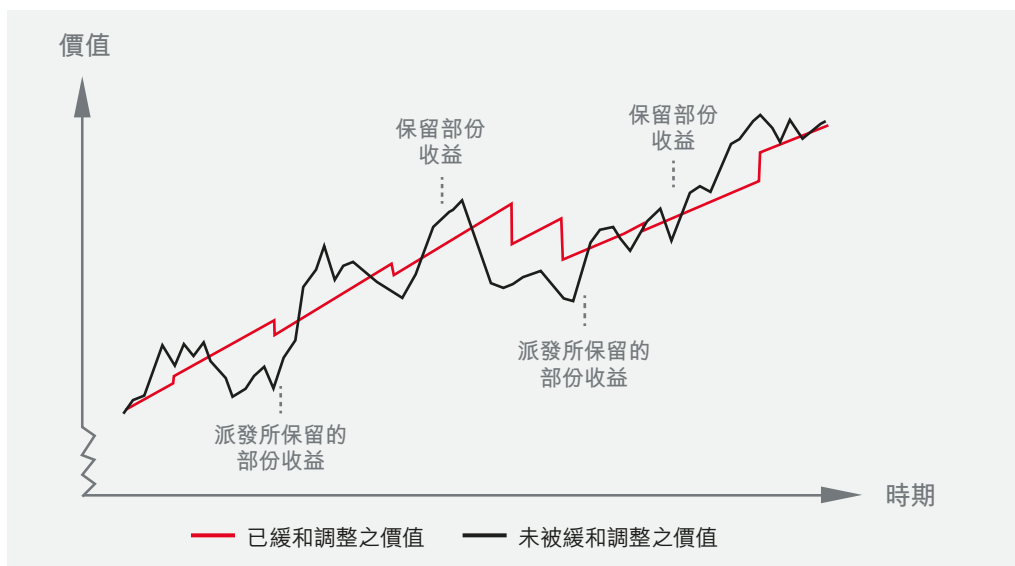
1. 定期紅利或會被稱為歸原紅利、現金紅利或定期紅利，視乎計劃的類型而定。
2. 於保單退保時，我們會支付定期紅利的非保證現金價值，而非定期紅利的面值。
3. 終期紅利或會被稱為特別紅利或增長紅利，視乎計劃的類型而定。

## 緩和調整是如何運作？

我們旨在緩和分紅保單業務基金表現的高低波幅，為保單持有人提供更穩定的回報。長遠而言，我們會保留投資回報較好年份之部份回報，以增加投資回報較低年份之紅利率。

要達到以上成果，分紅保單業務基金必須具備合適的投資方法、資源及財務實力，以維持基金長遠承擔能力。

以下圖表說明緩和調整如何運作，但並不代表我們任何的基金、計劃或任何特定時段。圖表的唯一目的是說明緩和調整的一般原則。



緩和調整可以為保單持有人提供長遠的穩定回報，惟保單開始生效及期滿的時期或會影響保單持有人就緩和調整獲享之利益。為維持保單持有人之間的公平性，終期紅利率會根據計劃繕發之年份，以及對比其他時期的保單持有人經緩和調整後所得之利益而釐定。

緩和調整：

在描述緩和調整的運作時，我們使用「未被緩和調整」和「已緩和調整」去形容計劃的價值：

- 未被緩和調整之價值為相關計劃的價值，並根據我們的分紅保單業務基金的實際表現而釐定。
- 已緩和調整之價值為經緩和調整後可能會支付之金額。

## 如何維持各持份者之間的公平性？

公司在管理分紅保單業務基金時，會就不同組別與不同時期的保單持有人或保單持有人與股東之間可能會出現的利益衝突，尋求公平的解決辦法。

### • 股東與分紅計劃的保單持有人之間的公平分配

通過分紅計劃參與我們的分紅保單業務基金，保單持有人會以非保證紅利形式，收到從分紅保單業務基金中應佔的可分配利潤（如有）。分紅計劃的保單持有人將獲發保誠分紅保單業務基金中不少於90%的可分配利潤。分紅保單業務基金的可分配利潤的計算是分開並有別於保誠保險有限公司的總利潤的。

### • 不同分紅計劃的保單持有人之間的公平分配

為公平地對待每一位保單持有人，不論保單持有人何時投資、退保或計劃期滿，他們都會獲得一份公平、符合我們理念及根據資產份額而釐定的個人保單價值。為顧及不同組別的保單持有人之間的公平性，我們會考慮：

- 產品的不同
- 計劃的不同保單年期（包括任何保證利益）
- 計劃的不同生效日或期滿日
- 於保單繕發時保單持有人的年齡
- 以及保單持有人索賠的程度和性質（例如期滿、身故及退保）

## 甚麼是遺留資產？

作為一間歷史悠久的保險公司，我們的分紅保單業務基金包含超出我們預計支付予現有保單持有人的金額，我們稱之為遺留資產。它是透過不同的來源經年累積而成，為當前及未來的業務提供營運資金。分紅保單業務基金的營運資金既支援新業務，也為當前業務提供所需的財務支援。遺留資產是由公司合法及實益擁有。

### • 遺留資產帶來的益處

遺留資產不但為保單持有人的保證回報提供保證，更讓我們靈活投資在更多類別的資產。

公司的遺留資產持有大量資金，足以證明我們的基金具有充足的償付能力，能夠在極差的經濟情況下履行對所有保單持有人的責任，大大提高保單持有人利益的安全性。

### • 遺留資產的分配

除了一般的緩和調整或提供保證的要求外，我們沒有計劃將分紅保單業務基金的遺留資產分配給保單持有人或保誠的股東。我們亦沒有打算為分紅保單業務基金停止新業務，然而，即使基金不開放予新業務，遺留資產可能仍需要支援現有業務。因此，在管理分紅保單業務基金的事宜上，公司毋須亦不會考慮從遺留資產中作出分配(或更大分配)的可能性。

## 常見問題

### • 保誠就管理分紅計劃享有什麼競爭優勢？

保誠享有多項競爭優勢。

- 健全監管的分紅計劃。
- 多元化的投資及產品組合。
- 備受推崇的專業團隊為客戶提供值得信賴的保障，讓保單持有人達成儲蓄及保障的目標。
- 遺留資產不但為保單持有人的保證回報提供保證，更讓我們靈活投資在更多類別的資產。此等資產可在不利的投資環境下為資本作緩衝，讓我們為追求高回報的保單持有人採取更積極的投資策略。
- 保單持有人與股東之間可共享利潤，分紅計劃的保單持有人將獲發保誠分紅保單業務基金中不少於90%的可分配利潤。分紅保單業務基金的可分配利潤的計算是分開並有別於保誠保險有限公司的總利潤的。

### • 股東與保單持有人之間有什麼利潤分配機制？

分紅計劃旨在透過額外紅利形式達至長期穩定的資本增值，而紅利金額則視乎基金表現而定。透過緩和調整方式，分紅計劃的保單持有人將獲發保誠分紅保單業務基金中不少於90%的可分配利潤。分紅保單業務基金的可分配利潤的計算是分開並有別於保誠保險有限公司的總利潤的。

### • 分紅計劃和非分紅產品有什麼分別？

分紅計劃讓保單持有人可分享保誠的分紅保單業務基金之利潤和虧損。大多數非分紅產品的利益在保單發出時已訂定，並在保單期內維持不變。

### • 為何不同分紅計劃的回報會有分別？

由於不同類型產品所提供的保證及非保證元素各有不同，因此相關投資策略也有分別，令投資回報各有差異。一般而言，提供高保證產品的升值潛力會較低，反之亦然。

- **什麼是定期紅利的複息機制？**

定期紅利率每年公布一次，並在整個保單期內積累，讓保單價值隨時間增長。定期紅利的面值一經公布，即使發生例如受保人身故或保單期滿的受保障事項也可獲保證。於退保時定期紅利的現金價值將會被支付。

- **為甚麼保誠的產品比別人的產品更具競爭力？**

不同產品提供不同程度的保障、儲蓄，以及保證和非保證元素。預期價值會因應產品的特點而有所差別。

- **歸原紅利與現金紅利有甚麼分別？**

歸原紅利以前瞻性方法來釐定，目的是為保單持有人在保單期內提供一個相對穩定的回報。現金紅利則採取往後看的方法，並參照過往的投資表現。換句話說，現金紅利較依賴過往基金的表現來釐定。

- **保單持有人提早退保可以獲取甚麼？**

保單持有人可獲退保價值。此乃根據資產份額的派發比例釐定，並會反映適用於提早終止保單所收取的贖回費用。計劃所派發的資產份額比例因應不同產品及保單的生效年份而有所不同，藉以減低個別保單持有人提早退保對其他分紅保單業務基金內的保單持有人之影響。在一般情況下，我們希望退保價值會隨保單年期逐漸演變成期滿價值。

- **甚麼是保證？**

保單條款及細則將說明閣下的保單是否享有保證。

- **保誠會提供甚麼類別的分紅計劃？**

有關保誠所提供的分紅計劃，請參閱可於 [www.prudential.com.hk/wpproductlist](http://www.prudential.com.hk/wpproductlist) 下載的分紅計劃列表。

## 註

上述資料只作參考之用，不能作為保誠保險有限公司（「保誠」）與任何人士或團體所訂立之任何合約。如欲了解上述任何計劃之詳情，請向保誠索取保單樣本以作參考。

此文件僅旨在香港派發，並不能詮釋為保誠在香港境外提供、出售或遊說購買任何保險產品。如在香港境外之任何司法管轄區的法律下提供或出售任何保險產品屬於違法，保誠不會在該司法管轄區提供或出售該保險產品。



## 保誠保險有限公司

(英國保誠集團成員)

香港九龍尖沙咀廣東道21號

海港城港威大廈

英國保誠保險大樓8樓

客戶服務熱線：2281 1333

公司網頁

[www.prudential.com.hk](http://www.prudential.com.hk)

