

分紅保險產品的保單紅利 (只適用於「滙禧保險計劃」)

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。詳情請參閱您的產品冊子和保障說明文件。
- **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：

「滙禧保險計劃」的保單紅利(如有)，將以下列方式派發：

終期紅利將在您全數或部分退保、終止保單、本保單期滿或失效或受保人身故時，向您宣派終期紅利。

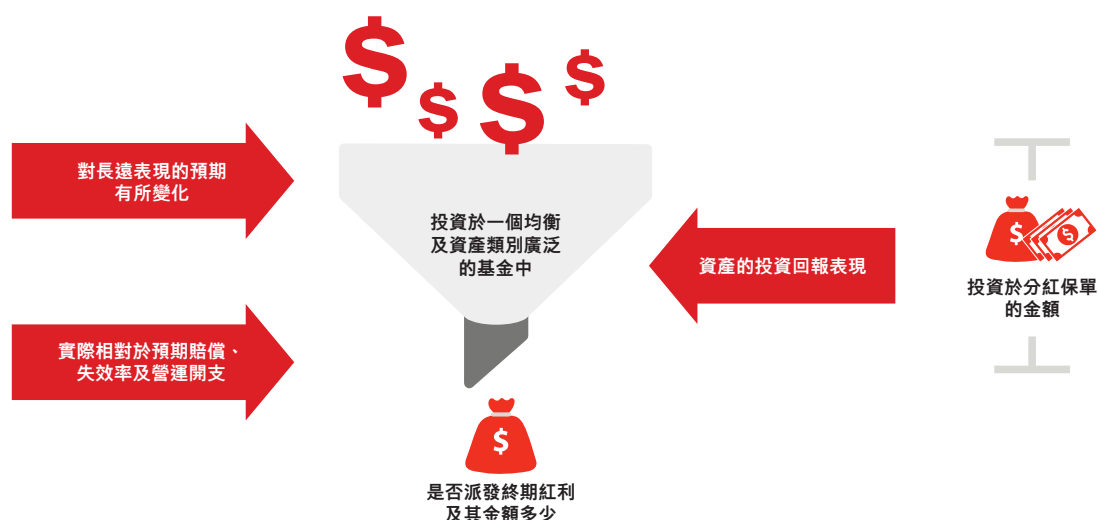
終期紅利的金額會視乎宣派前整段保單期的表現，以及當時的市場情況而不時改變，實際金額於派發時才能確定。

終期紅利會受哪些因素影響？

終期紅利(如有)並非保證，是否派發終期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、退保率及營運開支；及
- 對投資的長期表現的預期以及上述其他因素。

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



分紅保單有甚麼主要的優勢？

分紅保單相對其他形式的保單的主要特點在於您除了可獲保證利益外，亦可於投資表現優於支持保證利益所需的表現時，獲取額外的終期紅利。表現越佳，終期紅利會越多；反之，表現越差，終期紅利亦會減少。

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。我們會就派發給您的終期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終期紅利分配，與您分享或分擔盈虧。

我們將與您分擔來自以下因素的差異，包括但不限於：



2) 公平對待各組保單持有人

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、貨幣及續發年期）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終期紅利的釐定提供獨立意見。

3) 長遠穩定的回報

在考慮調整終期紅利分配的時候，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，才會對終期紅利水平作出調整。

我們也可能在一段時間內減低平穩策略的幅度，甚至完全停止採取穩定資產價值變化的平穩策略。我們將會為保障其餘保單持有人的利益而採取上述行動。例如，當採取平穩策略時的紅利金額較不採取平穩策略時的紅利金額為高時，我們可能會減低該策略的幅度。

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) 透過終期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。

分紅保單的資產由固定收益及增長資產組成。**固定收益資產**主要包括企業機構發行之固定收益資產（平均評級為A級或以上）及 私募信貸（非評級）。我們亦會利用**增長資產**，主要為私募股權基金以及包括衍生品在內的結構性產品，以提供更反映長遠經濟增長的回報。

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	長線目標分配比例%
固定收益資產（包含企業債券及私募信貸）	40%-60%
增長資產（包含私募股權）	40%-60%

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：

- 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；
- 在一段期間內，經通脹調整的預期經濟增長；及
- 保單的資產的投資表現。

根據我們的投資政策以及私募股權/私募信貸的非流動性，新注入資金將用於戰略資產配置。實際資產配置可能存在分歧，我們可能會不時採取行動重新平衡。