



## 友邦雋峰的投資策略

友邦雋峰的投資目標是根據可接受的風險水平和合適的投資，達至派發保單持有人與產品一致的回報。友邦雋峰致力派發保單的保證回報和保障分紅保單持有人的合理期望。

友邦雋峰採用積極管理的投資策略，並根據不斷變化的市場情況調整資產組合。一般來說，友邦雋峰投資於各類資產，如股票、固定收益證券（包括但不僅限於公司債券）、現金及現金等價物和保單貸款等，以分散投資風險。

友邦雋峰會參照保單的保證回報水平，決定資產分配到風險較少的資產（如公司債券、現金及現金等價物）的比重。資產的分配預期可以滿足所有的保證回報，並且具有額外的非保證收益的潛力。一般來說，更高的保證回報需要分配更多至如債券的相對穩定的資產。較低的保證回報會分配至更多如股票的非固定收益證券類資產。簡而言之，投資風險級別設置將根據壽險產品的風險狀況進行匹配。

友邦雋峰通過投資廣泛的資產類別支持保單回報，而資產投資決策是基於許多因素，包括但不限於風險和回報的水平以及保單貨幣等。

固定收益證券組合方面，固定收益證券主要為信貸評級平均為投資級以上的亞太區美元債券。友邦雋峰亦可能投資於美國國債和高收益債券。

增長型資產組合中的股票投資是根據選定的市場指數作為基準。美元和港元保單的相關股票投資方面，地區投資組合平均分佈於香港 / 中國內地，美國和其他已發展國家。如認為合適，友邦雋峰將會考慮其他投資工具如衍生工具。

實際投資會因應市場狀況和經濟前景不時調整。此外，長期投資目標也會定期作出檢討。

友邦雋峰是透過投資和保單同一貨幣的固定收益證券管理貨幣風險。若投資的固定收益證券之貨幣有別於保單的貨幣，在適當情況下，友邦雋峰會考慮利用貨幣對沖抵銷匯率波動所帶來的影響。

請注意，在執行上述策略以實現長期投資回報時，相關資產和非保證回報存在風險和波幅。

如投資策略上有任何重要的變更，友邦雋峰會通知保單持有人相關變更、變更原因及對保單持有人的影響。

## 友邦雋峰釐定非保證收益的理念

可分紅保單（或有利潤保單），是一種派發非保證紅利或花紅（包括現金紅利和復歸紅利）給保單持有人的保單。紅利或花紅是從保險公司銷售保單的利潤產生，通常於保單有效期內每年一度派發。有些保單還包括期滿或終止合約時的紅利。

符合領取保單持有人紅利資格的友邦雋峰可分紅保單持有人，可獲發不時宣佈的數額。公司成立一個委員會，在釐定紅利及分紅派發之金額時向公司董事會提供獨立意見。該委員會由不同監控職能或部門的成員所組成。該委員會的每位成員都將以小心謹慎，勤勉盡責的態度及適當的技能去履行其作為委員會成員的職責。委員會將善用每位成員的知識、經驗和觀點，協助董事會履行其負責的獨立決定和潛在利益衝突管理，以確保保單持有人和股東之間，及不同組別之保單持有人之間的待遇是公平的。實際紅利及分紅派發之金額會先由委任精算師建議，然後經此委員會審議決定，最後由公司董事會（包括一個或以上獨立非執行董事）批准。

一般而言，紅利款額反映可分紅產品業務過往的表現。同時，紅利的發放會考慮若干因素，包括但不限於投資回報、過往索賠數據、過往續保數據、行政費用、未來的業務增長和支持人壽保險業務所需的保留盈餘，以及股東和投保人利益。

(1) 投資回報的風險因素包括：

- 利率風險（因利率和其前景的變動而招致損失的風險），
- 市場風險（因相關資產價值下跌而招致損失的風險）和
- 貨幣風險（因貨幣錯配而招致損失的風險）。

(2) 索賠經驗下的風險因素是指業務上死亡率和發病率的經驗。

(3) 保險開支下的風險因素是指與同一組別保單相關的直接支出，包括佣金、承保與發行開支，以及其他行政開支，如收取保費的開支。其中亦有間接支出，例如撥予此組別保單的一般經常性開支。

(4) 業務持續率下的風險因素是指保單失效和退保的經驗。

友邦雋峰的紅利分配過程按可分紅保單於友邦雋峰可分紅產品業務的貢獻釐定。由於每張可分紅保單的貢獻不盡相同，紅利檢討過程會力求達至各可分紅保單種類和每代可分紅保單之間合理公平分配，而納入考慮的因素包括可供參考的保單相關資料、投資回報、索賠和行政開支等。

你可瀏覽以下網址以查閱過往派發紅利的資料（包括非保證紅利之分紅實現率）作參考用途：<https://www.aia.com.hk/zh-hk/help-and-support/individuals/aia-everest.html>

請注意過往派發紅利的數據不能作為分紅計劃未來表現的指標。