

永明分红帐户

以我们的实力、稳健度、投资表现和管理作风作为后盾

自 1871 年以来，社会的经济经历了很多的变迁，可是永明金融的分红帐户（participating 或 par account）始终屹立不摇、稳如泰山，这不是其他金融投资工具可以比较的。永明金融是加拿大的寿险公司，实力雄厚、管理作风谨慎。我们可以向你保证，无论是我们的实力、稳健度和及理财观，都体现在公司的分红帐户。

作为分红保单的持有人（所有人），你有机会可以从保单中赚取红利。您的保费，将与其他永明分红保单的保费汇集起来。支付了保险赔偿金和开支后，余额则将投资于永明分红帐户（Sun Life Participating Account）。帐户的长线表现，将影响保单的非保证金额，所以非常重要。

影响分红帐户表现的关键因素包括：

- 死亡率、
- 开支和税项、
- 保单失效（lapses）和
- 投资回报。

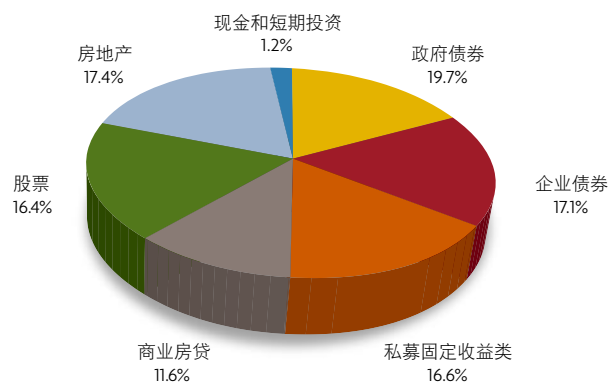
这些因素，都是确定分红比例的重要因素，但其中，投资回报最具变化波动，所以通常对分红比例的影响力也最大。

分红比例（dividend scale）是由一系列计算而成，用来决定组内可分配的红利，怎样分配给各个保单。

永明分红帐户的管理方针

永明分红帐户，是以照顾分红投保人的长远需要，作为管理的大方向。我们持着这长线投资的理念，再加上源源而来投资资金，令永明金融得以投资于房地产、股票、长短期债券，和房屋贷款等长期持有的项目。

下图显示永明分红帐户所投资的资产组合（截至 2014 年 12 月 31 日）。



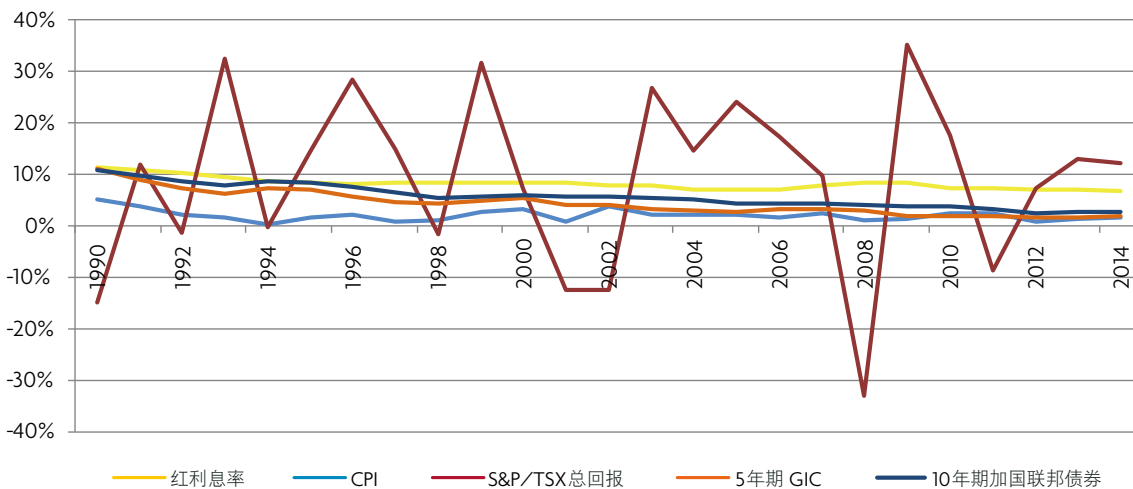
回报佳绩

永明分红帐户的投资表现，会影响分红寿险保单的非保证金额。永明分红帐户的回报，长期以来以稳健见称，全凭永明金融采取长线策略，和优等的会计标准来管理分红保单。

本页图表把永明分红帐户的分红比例息率，在百分比上与以下工具作出了比较：10年期加国联邦债券、标准普尔/多伦多证券交易所（S&P/TSX）、5年期保证投资券（GIC）回报和消费价格指数（CPI）。

分红比例息率，是根据永明分红帐户的组合回报计算而成，并考虑了盈余水平和短期回报展望等因素。我们更采取平稳化技巧，促进分红比例息率的持续稳定性。

年份	永明分红帐户 派息率	10年期 加国联邦债券	S&P/TSX 总回报	5年期 GIC	消费价格 指数
1990	11.40	10.85	-14.80	10.98	4.99
1991	10.90	9.76	12.02	8.94	3.75
1992	10.40	8.77	-1.43	7.33	2.17
1993	9.40	7.85	32.55	6.20	1.65
1994	8.65	8.63	-0.18	7.34	0.23
1995	8.40	8.28	14.53	7.06	1.74
1996	8.15	7.50	28.35	5.64	2.16
1997	8.40	6.42	14.98	4.71	0.78
1998	8.40	5.47	-1.58	4.38	1.00
1999	8.40	5.69	31.71	4.81	2.63
2000	8.40	5.89	7.41	5.34	3.20
2001	8.40	5.78	-12.57	4.05	0.72
2002	7.90	5.66	-12.44	3.91	3.80
2003	7.90	5.28	26.72	3.13	2.08
2004	7.15	5.08	14.48	2.92	2.13
2005	7.15	4.39	24.13	2.71	2.09
2006	7.15	4.30	17.26	3.16	1.67
2007	7.90	4.34	9.83	3.31	2.38
2008	8.40	4.04	-33.00	3.01	1.16
2009	8.40	3.89	35.05	1.95	1.32
2010	7.40	3.66	17.61	1.97	2.35
2011	7.40	3.21	-8.71	1.87	2.30
2012	7.15	2.33	7.19	1.65	0.83
2013	7.15	2.72	12.99	1.63	1.24
2014	6.75	2.60	12.20	1.92	1.47
2015*	6.75				



* 截至 2015 年 12 月 31 日

截至 2014 年 12 月的平均回报往绩

	永明分红帐户 红利派息率	10 年期加国联邦债券	S&P/TSX 总回报	5 年期 GIC	消费价格指数
1 年 (2014 年)	6.75	2.60	12.20	1.92	1.47
5 年	7.2	2.9	7.8	1.8	1.6
10 年	7.5	3.5	7.8	2.3	1.7
25 年	8.3	5.7	8.0	4.4	2.0
自 1990 年以来的 标准偏差	1.2	2.3	16.5	2.4	1.1

备注：

1. 红利利息，是以永明分红帐户来计算的（包括开放及封闭组别）。
2. 投保人红利的投资部分，是由分红比例的利率来决定的，而该利率，则是由平稳化的回报（smoothed returns）来决定。平稳化回报，是用来支持分红帐户债务资产的。
3. 分红比例利率是不保证的，计算利率所根据的因素亦必然变动。分红比例利率，并不是产品未来表现的估计或保证。
4. 加拿大联邦政府债券的回报，以到期收益率的面值计算（nominal yields to maturity）。资料来自加拿大统计局 CANSIM 系列 V122486 项目数据。
5. 标准普尔/多伦多证券交易所（S&P/TSX）综合指数的回报，包括了股息再投资在内。
6. 5 年期保证投资券的回报，以到期收益率面值计算。资料来自加拿大统计局 CANSIM 系列 V122526 数据。
7. 消费者价格指数的资料，来自加拿大统计局 CANSIM 系列 V41690973 数据。

分红组合投资，对市场行情有什么反应？

投资回报的实际表现（experience），通常是影响究竟有多少利润，可用来作分红的最重要因素。永明金融采取长线投资策略，再加上分红帐户的数量庞大、根基稳固，为分红保单持有人带来稳健的投资回报。因此，分红组合的投资回报，比实际利率及股票市场的跌速，一般会较慢。但同时，当实际利率上升，或股票市场进入增长长期时，分红组合投资回报的升速也会较慢。

达至坚固、稳健的终身回报

长线的投资策略、庞大而根基稳固的分红帐户量，以及审慎的管理思维，为分红投保人带来坚固、稳健的回报。此外，我们运用的平稳化技巧，让资产组合盈亏的效应，得以更慢的传递至分红比例之上。这有助抵受短期市场的波动，对分红比例表现带来的冲击。以上种种的整体效果，是令分红比例，倾向于比市场较少反复与极端。

为什么永明金融的共利寿险是明智之选？

因为永明金融，不但是跨国的金融服务业翘楚，而且更有近 150 年从事共利寿险的经验。我们早在 1871 年，已经发出了第一份共利寿险保单，而自 1877 年到现在，我们更每年有给保单持有人分红。

读者文摘的“2015 年度备受信赖品牌大奖” 民调（2015 Trusted Brand™ awards program），连续 6 年选出永明金融，为加拿大最受信赖的寿险公司品牌，正好印证了我们的丰富经验和雄厚财力。



想知道更多吗？我们乐意帮忙。

现在便联系您的顾问，询问关于永明金融吧！
有关详细信息和资源：访问 www.sunlife.ca | 拨打 1 877 SUN-LIFE / 1 877 786 5433

我们致力助你，达成终身财务保障。

骄阳永明，人生更灿烂

™ Trusted Brand 为 Reader's Digest Association Canada ULC 的注册商标。

加拿大永明人寿保险公司，为永明金融机构集团的成员。

© 加拿大永明人寿保险公司 (Sun Life Assurance Company of Canada), 2015。
870-3599-05-15

