

2019 年分红基金动态

在本年度分红基金动态中，您将看到截至 2019 年 12 月 31 日止分红基金基金表现的关键信息。我们将根据《保险法》第37(1)条对保单储备金进行最新的精算调查以及未来非保证红利的任何潜在变化，向您通报我们的资产分配策略和分红基金的未来表现。

关于分红基金

分红基金由两个子基金组成：一个美元分红子基金（“美元基金”）及一个新元分红子基金（“新元基金”）。

分红基金业绩

美元基金于 2017 年 3 月 15 日成立，新元基金于 2018 年 1 月 2 日成立。下图表显示美元和新元基金的历史年度表现。过往表现并不代表未来表现。

年份	2017	2018	2019
美元基金的投资回报 ¹	6.50% ²	-4.17%	11.5%
新元基金的投资回报 ¹	不适用	-5.05%	10.5%

¹ 投资回报在仅扣除投资费用后得出。

² 这是 2017 年 3 月 15 日至 2017 年 12 月 31 日期间的数据。

非投资因素

其他因素可能会影响分红基金的表现，如保险理赔，营运费用和退保给付。除运营费用外，有关这些因素的总体表现大致符合我们的预期。由于分红基金仍处于设立初期，因此运营费用高于预期水平。

经济回顾

2020年1月20日，国际货币基金组织预测2019年全球增长将放缓至2.9%。这一预期增长率将是自2008年全球金融危机以来的最低水平。制造业活动和全球贸易的急剧恶化造成了这种全球性的增长疲软。

鉴于前景不甚乐观且交易市场疲软，各国央行愿意采取降息、购买资产等更有力的支持性措施，以帮助缓解市场压力。这些措施与贸易战局势缓和、英国脱欧前景明朗一起激发出资本市场的投资情绪。因此，所有主要资产类别在 2019 年均获得积极回报。

股票

纵观主要资产类别，全球股市以28.4%的回报率荣膺最佳表现。中国A股表现优异，回报率高达 37.2%，而美国股市实现了自2013年以来的最佳表现，2019年增长31.5%。虽然股票表现强劲，但我们应该注意到强劲的部分原因是从2018年第四季度以来的反弹。

债券

债券也获得强劲的投资回报。美国投资级债券在固定收益资产类别中表现最佳，实现 14.5% 的回报率。10 年期美国国债收益为 9.5%，为2014年以来最佳年度收益率。

另类投资

2019年，大宗商品作为另类投资类别在有利的宏观经济环境下实现了7.7%的回报率。黄金是表现最好的替代资产，其次是金属和矿业。

分红基金的资产组合

截至2019年12月31日，美元基金的战略资产配置和资产组合概述如下。

资产类别	战略性资产配置	实际资产组合
股票	25%	25%
债券	65%	62%
另类投资	9%	10%
现金及等价物	1%	3%

截至2019年12月31日，新元基金的战略资产配置和资产组合概述如下。

资产类别	战略性资产配置	实际资产组合
股票	30%	29%
债券	61%	59%
另类投资	9%	10%
现金及等价物	0%	2%

未来前景

全球各地相继爆发的新型冠状病毒（“Covid-19”）疫情目前仍未得到缓解，随着感染病例数量的急剧上升，情况还在持续恶化。这次流行病带来的全球经济损失不可预估，同时也带来了健康和人道主义危机。为遏制病毒传播而采取的社交隔离措施和其他限制性措施所产生的经济影响，极大地干扰了经济活动，并扰乱了金融市场。美国申请失业救济人数激增等数据是经济急剧衰退的明确信号。

货币政策在这种急迫的局势中发挥了重要作用。中央银行已采取应对政策：包括降低利率，向银行和金融机构自由放贷，并鼓励它们向受到这场危机影响的公司提供信贷。美国联邦储备委员会（“美联储”）在一次紧急会议上决定降息，将其基准利率维持在 0% 到 0.25% 的目标区间不变。美联储还启动了大规模量化宽松计划，以支持因受全球疫情影响而急剧下滑的经济体系。欧洲央行已宣布，至2020年底，将注资7500亿欧元用于资产购买方案。中国人民银行也多次下调存款准备金率。

在不确定因素的影响下，许多经济体正在采取更加谨慎的方式来恢复经济活动。在这种不确定中，投资者可能需要从更长远的角度来进行投资决策，因为我们尚不清楚，全球经济是否会很快复苏，疫情对全球经济增长会造成怎样的长期累积影响。

2020年，我们将继续采取严谨的投资方案来平衡风险与收益，为您提供长期稳定的回报，帮助您实现理财目标。

备注：若本年报的中英版本有所差异，一切皆以英文版本为准。

常见问题解答

1. 分红保单是什么？

分红保单是一种提供保证利益和非保证利益的人寿保险保单。分红保单旨在通过提供保证利益以及非保证红利，为投保人提供稳定的中长期投资回报。

2. 分红基金是什么？

分红基金是一种基金，它将所有分红保单中的保费结合起来投资于一系列资产（如债券和股票），从而产生投资回报。分红基金旨在通过积极管理各种资产类的组合来控制风险，从而实现演示投资回报率。分红基金的利润，会用于确定您的分红保单的非保证红利。

3. 红利如何确定，是否有保证？

红利率是在每年被决定和公布的，是根据我们委任精算师的书面建议，且经过我们董事会的批准。一旦红利被公布和分配后，即成为您保单的保证利益的一部分。

在决定我们可以发派的红利时，我们会考虑影响分红基金表现的关键因素，即其实际经验和未来展望。这些关键因素包括投资表现、开支和保险赔付索赔。

由于分红基金的表现及未来前景可能因年而异，因此需要平滑红利以确保稳定的中长期回报。因此，红利会在基金表现好的年份被保留，用以支持那些基金表现欠佳的年份的红利。

我们的红利分派政策是将红利保持在我们预期的中长期支持水平。因此，虽然我们每年都会审核红利率，但这并不意味着红利率每年都有明显的上下浮动。但是在特殊情况下，我们可能会对红利率做重大调整。

4. 分红基金由谁管理？

分红基金由我们和施罗德投资管理（新加坡）有限公司管理，该公司是施罗德基金公司（即Schroders plc，以下简称“施罗德”）的一部分。截至2019年6月30日，施罗德作为一家拥有200多年悠久历史的全球投资管理机构，管理资产达 5655 亿美元，在欧洲、美洲、亚洲、中东和非洲的 32 个地点开展业务。

5. 如果我希望进一步了解我的保单相关事宜，应该联系谁？

请发送电子邮件到 CustomerCare@chinalife.com.sg 或致电 6727 4800，以联系我们的客户服务团队。

公司简介

中国人寿保险(新加坡)有限公司(以下简称“我们”)成立于 2015 年,是一间由新加坡金融管理局监管的持牌人寿保险公司。

此外,本公司是中国最大的金融保险公司中国人寿保险(集团)公司(“中国人寿”)的一部分,本公司以其雄厚的财务实力和悠久的历史传承为后盾,连续 17 年入选美国《财富》世界 500 强,在 2019 年排名第 51 位。中国人寿是一个具有影响力的全球品牌,品牌价值超过 3539 亿人民币*。

本公司的母公司中国人寿保险(海外)有限公司(“中国人寿(海外)”)是中国人寿的全资附属公司。中国人寿(海外)的总资产额超过 3400 亿港元(截至 2019 年 12 月),是港澳保险业中的佼佼者,2018 年,保费收入超过 490 亿港元。中国人寿(海外)还荣获了国际评级机构认可:穆迪授予的“A1”评级(2019 年 9 月保险财务实力评级)和标准普尔授予的“A”评级(2019 年 12 月长期本地货币发债人信用评级和保险公司财务实力评级)。近年,中国人寿(海外)将业务版图拓展至东南亚地区,分别于 2015 年和 2018 年成立新加坡子公司及印尼子公司。

本公司致力于为客户提供增值的理财方案,帮助客户满足保险、储蓄、退休和传承的需求。本公司同时也通过举办各类企业社会责任活动回馈社会,力争对社群和客户产生积极影响,并与“一带一路”倡议产生共鸣,在一路一带沿线不断扩大我们的社会业务影响力。

*资料来源:世界品牌实验室主办的 2019 年《中国 500 最具价值品牌》排行榜