

2020 年分红基金动态

在本年度分红基金动态中，您将看到截至2020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配置策略和分红基金的未来表现。

分红基金业绩

下表显示分红基金的投资回报的历史年度表现¹。过往表现并不代表未来表现。

	2018	2019	2020	最近三年平均 投资回报率	最近五年平均 投资回报率	最近十年平均 投资回报率
投资回报率 ¹	-3.62%	11.09%	15.11%	7.22%	N. A.	N. A.

¹ 以上的投资回报率已经扣除投资费用。

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

国际货币基金组织(IMF)预测2020年全球经济将收缩3.5%。全球经济增长疲软主要由冠状病毒疫情引起。然而相比与10月时预估的-4.4%，IMF将预测上调了0.9%，反映了2020年下半年强劲的经济增长势头。疫苗开发的突破性进展及疫苗接种的进度增加了全球结束新冠大流行的希望，并提高了2021年疫苗驱动经济增长的期望。

尽管冠状病毒引发了全球经济衰退，但到了2020年底全球资产表现良好。中央银行愿意采取大规模经济刺激策略，以支持市场流动性并防止2008年全球金融危机再次爆发。全球各国政府的财政政策也为企业提供了急需的支援。超宽松的货币政策和庞大的财政刺激支持了投资者情绪和市场信心。因此，主要资产类别在2020年均获得正收益。

股票

股市在经历了2020年上半年冠状病毒的动荡后，出现了强劲的反弹。纵观主要资产类别，新兴市场股票表现最佳，MSCI新兴市场指数上涨18.7%。美国股票回报率为18.4%、日本股票回报率为7.4%。欧洲股市落后，英国股市则下跌9.8%。总体上，在2020年里，成长型股尤其是科技股表现强于价值型股。

债券

固定收益市场在2020年也表现良好，彭博巴克莱全球综合指数上涨9.2%。全球投资级债券与新兴市场债券回报率分别为10.4%和5.9%。全球政府债券在2020年均上涨，美国政府债券上涨8.0%。

另类投资

大宗商品作为另类投资类别在2020年的回报率略低，为-3.1%。金属和矿业表现最佳，其次是黄金。另一方面，能源在2020年的表现不佳。

分红基金的资产组合

截至2021年3月31日，分红基金的大类资产配置和资产组合概述如下。

资产类别	大类资产配置	实际资产组合
股票	15%	22%
债券	80%	52%
另类投资	5%	9%
现金及等价物	0%	17%

未来前景

全球市场自2020年下半年的反弹，很大程度上基于低利率与宽松货币政策。随着疫情“封锁”后的需求恢复及疫苗接种的推进，全球经济逐步迈向正常化。鉴于此前景，预计利率与资产价格将出现更多波动性。

央行激进的货币政策给市场提供了充足的流动性，并提高了资产价格。随着市场测试央行维持宽松政策的决心，我们将继续密切监控我们的投资组合。

我们正密切关注着市场对经济前景好转的预期、通胀上行压力及利率上升趋势。随着主要经济体重新陷入封锁，人们对经济活动恢复正常的预期可能被高估了。回归常态的过程充满不确定性，在此投资环境下，投资者可能需要从更远的角度来进行投资决策。

债券收益率上升取决于通胀及经济增长预期。今年迄今收益率已大幅上涨，根据通胀迹象，收益率可能会在未来几个月进一步修正。这可能促使投资者重新考虑资产配置，因为债券可能在今年晚些时候更具吸引力，价格更具上涨空间。大宗商品将有助于防范成本通货膨胀。我们将继续多元化跨行业的资产配置。

在2021年里，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：若中英版本有所差异，一切皆以英文版本为准。

公司简介

中国人寿保险（新加坡）有限公司成立于 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，本公司也是中国最大国有金融保险公司中国人寿保险（集团）公司（“中国人寿”）的一部分[^]。中国人寿以其雄厚的财务实力和悠久的历史传承为后盾，连续 18 年入选美国《财富》世界 500 强，在 2020 年排名升至第 45 位。中国人寿是一个具有影响力的全球品牌，品牌价值超过 4,158.61 亿人民币*。

本公司的母公司，中国人寿保险（海外）股份有限公司（“中国人寿（海外）”）是中国人寿的全资子公司。截止 2020 年 12 月，中国人寿（海外）的总资产额超过 4,563 亿港元，2020 年总保费突破 689 亿港元，是香港最大的金融服务机构之一。中国人寿（海外）分别自 1984 年及 1989 年在港澳两地成立并提供保险金融服务，近年成功将业务版图拓展至东南亚地区，于 2015 年成立新加坡子公司，2018 年成立印尼子公司。在中国人寿（海外）荣获国际评级机构认可：《穆迪》授予的“A1”评级（2021 年 1 月保险财务实力评级）和《标准普尔》授予的“A”评级（2020 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）。

本公司致力于为客户提供增值的理财方案，帮助客户满足风险保障、退休养老、财富管理和资产传承的需求。同时通过举办各类企业社会责任活动回馈社会，为社区和客户带来积极影响。我们与 2 家银行成为战略伙伴，已建立 22 间分行的销售及服务网络，并有本地及国际保险代理机构、经纪公司、私人银行及财富管理公司组成的中介战略伙伴逾 19 家。公司已经正式启动个人代理人团队项目，建立具有专业保险知识和实务经验的本土化专职保险代理人团队，深耕新加坡保险市场，为新加坡本地客户及境外高品质客户提供值得信赖的优质服务。

[^] 《财富》世界 500 强排名归于我们的集团公司 - 中国人寿保险（集团）公司。《穆迪》和《标准普尔》的保险财务实力评级归于我们的母公司中国人寿保险（海外）股份有限公司。

* 资料来源：世界品牌实验室主办的 2020「中国 500 最具价值品牌」