

# 分紅保險產品的保單紅利

(適用於「滙豐多元貨幣保險計劃」、「滙溢保險計劃II」、「滙盛人生保險計劃」及「滙康保險計劃」)

## 甚麼是分紅保單？

滙豐人壽保險（國際）有限公司澳門分公司（「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。
- **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。

「滙豐多元貨幣保險計劃」、「滙溢保險計劃II」、「滙盛人生保險計劃」及「滙康保險計劃」的保單紅利（如有），將以下列方式派發：**特別獎賞**是指於保單提早終止（因行使保單分拆選項而導致保單終止的情況除外），例如因身故、退保、行使保單價值管理權益或保單期滿時宣派。

特別獎賞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。

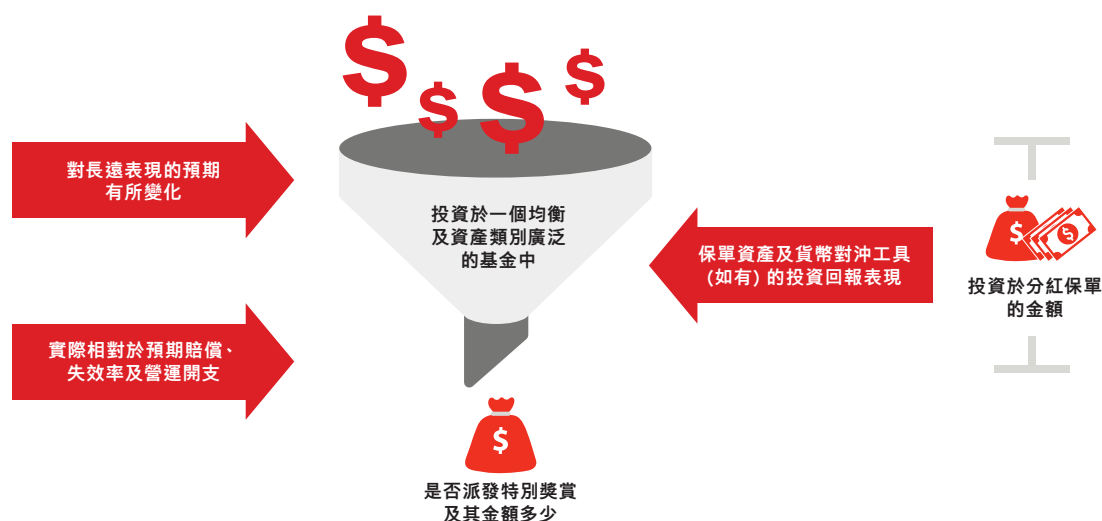
詳情請參閱您的產品冊子和保障說明文件。

## 特別獎賞會受哪些因素影響？

特別獎賞（如有）並非保證，是否派發特別獎賞及其金額多少取決於包括但不限於下列因素：

- 保單資產和貨幣對沖工具(如有)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，特別獎賞派發金額將會增加；若表現較預期低，則特別獎賞派發金額將會減少。



## 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，獲取額外的特別獎賞。表現越佳，特別獎賞會越多；反之，表現越差，特別獎賞亦會減少。

## 保單紅利的理念

紅利建議會由我們的董事會檢視及批核，再由董事會主席、一位獨立非執行董事及委任精算師在適當考慮紅利政策及公平待客原則下以書面形式公布。

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特別獎賞水平進行定期檢討。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特別獎賞分配，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：



投資回報與預期未來的投資表現



保險風險  
(例如：失效、退保及  
各組保單的索償)



營運開支  
(例如：我們的核保  
和一般經營成本)

來自這些因素的差異可能會影響您的保單回報

### 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、貨幣及繕發年期）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特別獎賞的釐定提供獨立意見。

### 3) 長遠穩定的回報

在考慮調整特別獎賞分配的時候，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，才會對特別獎賞水平作出調整。

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獎賞金額較不採取平穩策略時的獎賞金額為高時，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) 透過特別獎賞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。

「滙豐多元貨幣保險計劃」、「滙豐保險計劃II」、「滙豐人生保險計劃」及「滙豐保險計劃」美元保單：

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（主要為美元）主要包括由具有良好信貸質素（平均評級為A級或以上）和長遠發展前景的企業機構發行之固定收益資產。我們亦會利用增長資產，包括股票類投資及另類投資工具如房地產、私募股權或對沖基金，以及結構性產品包括衍生工具，以提供更反映長遠實質經濟增長的回報。

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。

「滙豐多元貨幣保險計劃」非美元保單：

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(主要為美元)包括由具有良好信貸質素(平均評級為A級或以上)及長遠發展前景的企業機構發行之固定收益資產。我們亦會利用增長資產，包括股票類投資及另類投資工具如房地產、私募股權或對沖基金，以及結構性產品包括衍生工具，以提供更反映長遠經濟增長的回報。

固定收益資產及增長型資產可能分散投資於不同貨幣(主要為美元)，藉此分散風險。假如相關資產的結算貨幣與保單貨幣不同，我們可能以外匯對沖減低匯率波動的影響。

我們將投資組合適當地分散投資在不同類型資產，並投資在不同地域市場（主要是亞洲、美國及歐洲）、貨幣及行業。有關資產按照我們可接受的風險水平，受到謹慎管理及監察。

## 目標資產分配

資產種類	長線目標分配比例%
固定收益資產（政府債券、企業債券及另類信貸投資）	30%-50%
增長資產	50%-70%

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。

在遵守我們的投資政策的前提下，實際資產配置可能會不時偏離上述長期目標分配比例。假如相關資產的結算貨幣與保單貨幣不同，我們可能以外匯對沖減低匯率波動的影響。

就已行使保單價值管理權益的保單，組成其保單價值管理收益結餘的資產將會100%投資於固定收益資產中。

# 只適用於「滙豐多元貨幣保險計劃」。

## 積存息率

您可選擇行使保單價值管理權益，以調撥部分淨現金價值至保單價值管理收益結餘（如有）以累積生息（如有）。

積存利息的息率並非保證的，我們會參考下列因素作定期檢討：

- 投資組合內固定收益資產的孳息率；
- 當時的市況；
- 對固定收入資產孳息率的展望；
- 與外匯對沖相關的成本（如適用）；
- 與此積存息率服務相關的成本；及
- 保單持有人選擇將該金額積存的時間及可能性。

我們可能會不時檢討及調整用以釐定特別獎賞（如有）及積存息率的政策。

欲了解更多最新資料，請瀏覽本公司網站 [www.hsbc.com.mo/zh-mo/insurance/important-information](http://www.hsbc.com.mo/zh-mo/insurance/important-information)。

以上網站亦提供了背景資料以助您了解我們以往的紅利派發紀錄作為參考。我們業務的過往表現或現時表現未必是未來表現的指標。