

富衛人壽保險(百慕達)有限公司 (於百慕達註冊成立之有限公司)

富衛本金保證計劃

2020年9月30日

重要事項

- 富衛本金保證計劃(「本計劃」)為集資退休基金計劃。
- 本計劃是一個由富衛人壽保險(百慕達)有限公司(「富衛人壽」)所發行之保險單。而有關保證亦由富衛人壽提供。因此,您於本計劃的投資將受富衛人壽的信用風險所影響。保證受限制性條件所管限。有關其保證特點及保證條件的詳情,請參閱主要銷售刊物第II部份第1節。
- 在作出投資選擇前,您必須衡量個人可承受風險的程度及您的財政狀況。如您就本計劃是否適合您(包括是否符合您的投資目標)而有任何疑問,請徵詢財務及/或專業人士的意見。
- 您不應僅倚賴此文件而作出投資。有關詳情,請參閱主要銷售刊物。

投資目標

富衛本金保證基金(「本基金」)是本計劃下其中一個管理基金。本基金之投資目標為保存本金及為投資者爭取穩定的回報,以讓富衛人壽提供以下「保證特性」部份所列的有關保證。保證受限制性條件所管限。

長期投資策略:

定息證券	67%-100%
股票	0%-33%
現金	0%-10%

投資策略

經理採取穩健的投資策略,投資於獲得國際評級較高之固定利息證券,同時亦投資部份資產於股票,以期取得額外回報。

保證特性

本基金是一個管理基金。由參與本基金之生效日期起計的十年內,本基金保證每年的「宣佈利率」將不低於此段時間所收到的總供款,在扣除任何提取款項及其他適用的收費及費用之後的百分之零。於本基金開始起計十年後,除富衛人壽允許外,保證將會結束。每年的「宣佈利率」將於每年基金財政年度結束後公佈。僱主及僱員的供款必須保留在本基金直至上年的「宣佈利率」公佈後方可獲得該年的「宣佈利率」。否則,「中期利率」將會用作計算該年回報之用。此保證會維持不變,直至此十年期屆滿或終止本基金之日,以較早者為準。擔保人為富衛人壽。如有任何差額,富衛人壽將會在該計劃首十年期間,彌補該項利率的差額。保證受限制性條件所管限。有關其保證特點及保證條件的詳情,請參閱主要銷售刊物第II部份第1節。富衛人壽每年公佈的「宣佈利率」是根據其所得及可能其名義投資回報,扣除所有有關的稅項及收費,但包括已變現或未變現的資本增值及由精算師為緩和市場波動而作出的調整。

投資涉及風險。投資回報並無擔保,而您的投資或會承受重大損失。

市場回顧

亞洲信貸市場錄得自3月份以來首度單月跌幅。投資級別債券表現相對堅挺,總回報下跌6個基點,至於高收益債券則跌1.9%。儘管9月份整體經濟數據好轉,但市場承險意欲備受中美緊張局勢、歐洲個別主要國家疫情再度爆發,以及中國房地產特殊事件的打擊。貨幣政策方面,聯儲局一如市場普遍預期,將政策利率維持於零水平。9月份向來是大量發債的月份,今年的情況亦不例外,亞洲美元定息債券發行高達380億美元,按月和按年分別增加86%和32%,是年初至今發行金額最龐大的月份,以投資級別債券為主,特別是金融業方面。年初至今,市場發行新債按年增加8%至2,410億美元。由於港元流動資金上升,9月份港元掉期曲線與美元掉期曲線息差收窄。用以衡量港元流動資金的銀行體系結餘在月內增加500億至2,430億港元。我們相信待大型招股上市完成和季結的季節性因素消除後,息差料將進一步收窄。

市場展望

整體而言,近月宏觀經濟狀況大致維持不變,政策保持利好,經濟維持復甦,特別是中國和亞洲其餘已發展地區,而且我們相信大部份亞洲經濟體系的利率展望變化不大。中國經濟強勁復甦,繼續鞏固地區承險意欲,惠及增加出口至中國的其餘亞洲國家。企業方面,我們預計個別行業的違約風險和墮落天使風險將逐漸降低。然而,我們預料市場的取態將會更加審慎,基於短期內美國總統大選臨近,可能導致未來數月政局出現癱瘓。此外,短期而言,美國制裁的憂慮仍然揮之不去,儘管我們大致預料對市場的基調影響不大,基於相關發行人佔非中國/亞洲市場的比重有限。鑑於我們對市場基調展望向好,一旦市場氣氛推動市況下滑,我們均會視作潛在入市機會。長線而言,我們預料港元利率將會跟隨美元利率的走勢發展,但本地經濟和政治因素,包括:中美緊張關係,構成港元利率風險溢價。10月份,我們監察《香港自治法》制裁風險。隨著中國企業部署於香港上市,吸引資金流入相關股票,我們相信將會繼續為港元帶來支持。

宣佈利率

中期宣佈利率

2019年10月01日至12月31日	1.50%
2020年01月01日至09月30日	1.50%

每年宣佈利率

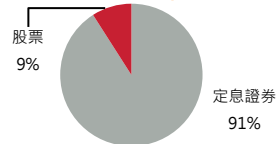
(由10月1日至9月30日)

2018 / 2019	2.20%
2017 / 2018	2.20%
2016 / 2017	2.40%
2015 / 2016	2.20%
2014 / 2015	2.20%
2013 / 2014	3.10%
2012 / 2013	3.05%
2011 / 2012	3.15%
2010 / 2011	3.60%
2009 / 2010	5.10%
2008 / 2009	5.25%
2007 / 2008	3.00%
2006 / 2007	7.25%
2005 / 2006	6.25%
2004 / 2005	6.25%
2003 / 2004	6.25%
2002 / 2003	7.00%
2001 / 2002	6.00%
2000 / 2001	6.25%
1999 / 2000	7.50%
1998 / 1999	8.75%
1997 / 1998	7.00%
1996 / 1997	7.50%
1995 / 1996	8.10%

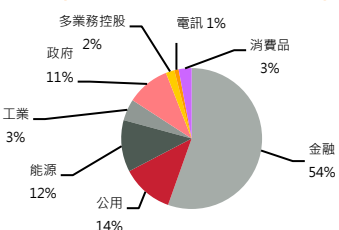
資料來源: 富衛人壽保險(百慕達)有限公司

上述只是歷年富衛人壽宣佈的利率。請注意宣佈的利率是在本基金戶口真正所得的利率,富衛人壽並沒有扣除其他費用,此外,亦請注意上述的數字計算只用作參考,過去的業績並非未來表現的指引,投資回報可升可跌。利息會於保單合約的週年(或是成員的計劃終止時)被記帳在成員個人的戶口內。在符合前述「保證特性」內的保證條款規定的下,富衛人壽有全權決定宣佈利率。同時,富衛人壽有權保留高於已宣告及保證利益的收益,每年的宣佈利率將於每年基金財政年度結束後公佈。

資產分佈 (截至2020年9月30日)



定息證券行業分佈 (截至2020年9月30日)



重要事項:

- 本計劃已獲證券及期貨事務監察委員會認可,計劃獲得認可並不表示獲證券及期貨事務監察委員會官方推介。
- 投資涉及風險;所呈列的過往表現資料不應視為未來回報指標。本計劃不一定適合任何人士,投資回報並無擔保,而您的投資/累積權益或會承受重大損失。
- 有關本計劃和基金特點,基金的投資目標以及所涉及的風險等進一步詳情,請參閱本計劃的主要銷售刊物。如您對主要銷售刊物的含義或影響有任何疑問,您應諮詢專業人士的意見。
- 本基金便覽由富衛人壽保險(百慕達)有限公司發行。