

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8月31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

受到宏觀經濟數據較預期強勁,以及疫情展望受控等樂觀的氣氛支持,亞洲信貸市場入市意欲在8月份維持健康,足以抵銷中美緊張局勢帶來的負面影響。亞洲高收益債券和投資級別債券息差分別收窄19個基點和12個基點。然而,市場總回報備受美國國庫券孳息曲線熊市走峭的不利影響。摩根大通亞洲信貸指數公佈總回報0.4%,高收益債券和投資級別債券總回報分別為2.2%和-0.1%。在月內,企業發放中期業績顯示普遍受到新冠肺炎疫情的打擊,但整體而言,基於市場先前的預期較差,實際業績反為市場帶來更多驚喜。在企業公佈中期業績的旺季,亞洲美元債券市場供應在8月份放緩至210億美元。年初至今總發債按年增加5%至2,030億美元,惟市場發行淨額則按年減少13%。扭轉近期趨勢,8月份港元掉期利率曲線與美元掉期曲線息差擴闊。然而,用以衡量港元流動資金的銀行體系總結餘在月內增加97億港元至1,930億港元。在首次公開招股活動暢旺和港元利率上升的支持下,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

儘管息差連續第五個月縮窄,但我們認為亞洲信貸市場息差水平仍然超出長期平均水平,過度消化評級和違約等風險。一如企業公佈新一輪中期業績展示,即使經濟一度停頓,但企業基本因素大致保持堅挺。隨著我們步入今年第三季,市場焦點將逐漸投向個別重大基調因素上,特別是美國大選、疫情發展,以及經濟復甦不穩等方面。聯儲局在傑克遜霍爾會議上表示,正式引入平均通脹目標,鞏固市場對高度寬鬆的貨幣政策在可見未來仍然持續的預期。鑑於相對同類市場的息差優勢,我們預料上述因素有助亞洲信貸市場需求。總括而言,我們的信貸持盤方面,我們迴避盈利復甦前景不明朗及/或備受中美關係影響的行業,繼續偏好有力抵禦當前經濟低迷並能受惠於政府不同扶持政策的企業。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。隨著中國企業部署於香港上市,吸引資金投入相關股票,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%

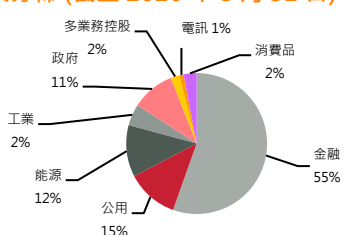
資料來源: 富衛人壽保險(百慕達)有限公司

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」內的保證條款的前提下,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 8 月 31 日)



定息證券行業分佈 (截至 2020 年 8 月 31 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擔保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。