

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6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

鑑於新興和亞洲市場持續推行利好的貨幣和財政政策,加上各大市場/經濟體系繼續重啟經濟,助長亞洲信貸市場強勢在6月份持續,是連續第三個月錄得強勁升幅。摩根大通亞洲信貸指數錄得總回報2.1%,高收益債券和投資級別債券總回報分別為3.9%和1.5%。市場大致已消化第二波疫情爆發、中美緊張局勢,以及地緣政治突然惡化等憂慮(特別是朝鮮半島和中印邊境)。信貸息差繼續收窄,至於國庫債券孳息則大致橫行(不時波動)。因應近月市場重拾承險意欲,6月份亞洲美元新債發行不斷加快,尤以投資級別債券為主。年初至今發行新債總額與2019年持平,儘管以淨額計算與去年同期比較則減少近30%。由於港元流動資金上升,港元利率掉期曲線與美元曲線的息差在月內縮窄。在月內,港元流動資金增加369億港元。我們相信由於新股上市的資金流、強勁的股市,以及港元相對於美元的較高息差,有助緩解6月份政治風險。

市場展望

亞洲信貸市場第二季凌厲攀升,未有重現3月份反覆市況,但我們認為目前信貸息差相對歷史平均水平仍然較潤,仍然過度消化信貸評級下調及違約風險。印度繼續是亞洲市場當中較弱的一環,隨著評級機構在月內數次調低評級,墮落天使的風險進一步加劇。其餘主要經濟體系如中國和南韓等,在遏制第二波疫情方面處於領先的地位,惟亞洲地區以外國家則仍備受威脅。中美緊張局勢加劇勢將吸引市場關注,但我們認為亞洲信貸市場當中,直接備受有關因素影響的只屬輕微部份。我們繼續個別選擇信貸,專注投資於有力抵禦目前經濟低迷並受惠於政府支持政策的行業和企業。在市場波動的環境下,二手市場和一手市場繼續提供吸引的投資機會。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,但本地經濟和社會/政治問題,對港元利率市場的風險溢價規模和波幅勢將構成影響。

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

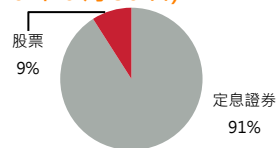
(由10月1日至9月30日)

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%

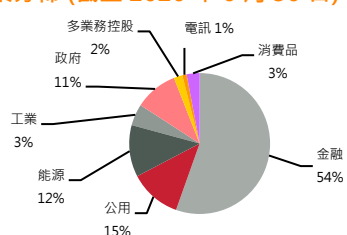
資料來源: 富衛人壽保險(百慕達)有限公司

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6月30日)



定息證券行業分佈 (截至2020年6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所有人士。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。