

# 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7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

地區宏觀經濟數據優於市場預期,加上疫苗發展令人鼓舞,抵銷中美緊張局勢升級,以及個別地區肺炎確診病例再度急增引發的市場負面氣氛,助長亞洲信貸市場連續第四個月走勢攀升。摩根大通亞洲信貸指數錄得總回報2.2%,高收益債券及投資級別債券總回報分別為2.4%和2.1%。在期內,信貸息差進一步收窄26個基點,至於美國10年期和30年期國庫券息差亦分別收窄13個基點和22個基點,為市況帶來支持。在7月份,亞洲美元債券發行總值達310億美元,創下有紀錄以來7月份的發債規模新高,但與6月份比較則下跌13%,部份受到硬貨幣資金流入輕微減少影響。年初至今市場發債總值大致與2019年同期相若,但按照淨額計算,我們相信市場規模按年減少近26%,續為市場的利好技術性因素。由於港元流動資金上升,7月份港元掉期利率曲線與美元曲線息差進一步收窄。用以衡量港元流動資金的香港銀行體系總結餘,在月內增加517億港元。鑑於股市表現強勁,加上港元流動資金加大,我們相信有助縮窄美元與港元的利率差距。

### 市場展望

繼過去四個月市況疲弱後,我們認為亞洲信貸市場估值已掃除先前失衡的情況,目前信貸息差相對長期平均水平仍然偏高,我們認為市場實際過度消化評級和違約的風險。我們繼續監視第二波和第三波疫情爆發的進展,以及不同經濟體系的復甦走勢。基於不同國家和發行人承受衝擊的能力不同,即使我們對市場整體展望維持正面,但亦預計個別債券表現日漸分歧,平均信貸息差將進一步收窄。未來一個月,市場焦點將投向企業公佈上半年/第二季業績。除了銀行和個別消費行業外,至今已發佈業績均較市場預期堅挺。中美緊張局勢不斷升溫,繼續構成市場波動風險,但我們注意到備受有關問題直接打擊的僅佔亞洲信貸市場的輕微部份。整體而言,我們繼續個別選擇信貸,專注投資於有力抵禦當前經濟低迷並受惠於政府支持政策的行業和企業。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,特別是中美的緊張關係,對港元利率市場的風險溢價規模和波幅將構成影響。由於多家中國企業計劃在香港上市,我們認為投資於相關股票的資金流入,有望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%

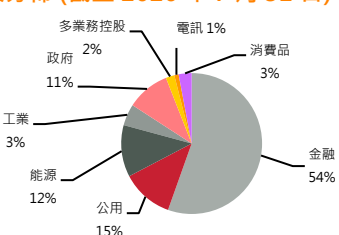
資料來源: 富衛人壽保險(百慕達)有限公司

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7月31日)



### 定息證券行業分佈 (截至2020年7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。