

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

2019年12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

亞洲信貸市場在12月份連續第三個月攀升,按照摩根大通亞洲信貸指數(JACI)計算錄得總回報0.34%。信貸息差收窄,抵銷美國國庫券息率在月內擴闊帶來影響。投資級別債券和高收益債券分別錄得回報為+0.22%和+0.71%。鑑於中美兩國在新關稅生效前,宣佈達成第一階段貿易協議,有助環球承險意欲進一步改善。各地央行亦維持利好市場政策,中國人民銀行宣佈就貸款市場報價利率推行進一步改革措施,並於新年伊始再次下調存款準備金率50個基點。總結2019年全年,JACI指數錄得11.34%回報,是自2012年以來的最高年度回報。全年計算,平均信貸息差收窄61個基點,收報189個基點。受到殷切的市場承險意欲支持,亞洲信貸一手市場在年內發行美元定息債券刷新紀錄達2,790億美元,按年增加45%。在12月份,港元利率掉期曲線持續高於美元掉期曲線。投資團隊將會繼續監察香港政治局勢的發展、貿易戰消息,以及美國聯儲局的政策取向,從而評估對孳息曲線帶來影響。在12月份,港元匯率升值至7.7914(+0.48%)。

市場展望

中美第一階段貿易協議預計將於1月中正式簽署,有望為短期後市投資氣氛帶來支持,但長線的結構性問題則難望於短期內解決。我們預料中國經濟將會持續備受外圍和本地的不利因素影響,當局將會進一步推行逆週期措施,從而控制經濟放緩的步伐。基於經濟展望放緩,區內其餘主要央行亦將維持鴿派的立場。總括而言,我們相信優質企業的本地融資成本有望改善,有助加強美元債券市場的信貸基本因素。技術性因素方面,我們預料市場淨發行規模將會按年減少,有利亞洲信貸市場的供求技術性因素在新一年出現改善。長線而言,預料港元利率將會跟隨美元利率的走勢發展,但社會/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

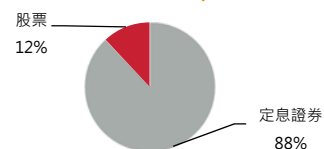
(由10月1日至9月30日)

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%

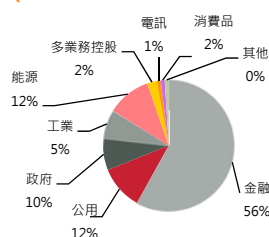
資料來源: 富衛人壽保險(百慕達)有限公司

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2019年12月31日)



定息證券行業分佈 (截至2019年12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,應徵詢專業人士的意見。
- 本基金便覽由富衛人壽保險(百慕達)有限公司發行。