

分红保险产品的保单红利 (只适用于「汇禧保险计划」)

什么是分红保单？

汇丰人寿保险（国际）有限公司（「我们」）发出的分红人寿保单提供保证及非保证利益。

- **保证利益**可包括身故赔偿、保证现金价值及其他利益，视乎您所选择的保险计划而定。详情请参阅您的产品册子和保障说明文件。
- **非保证利益**由保单红利组成，让保单持有人分享人寿保险业务的财务表现。保单红利（如有）包括以下形式：

「汇禧保险计划」的保单红利（如有），将以下列方式派发：

终期红利将在您全数或部分退保、终止保单、本保单期满或失效或受保人身故时，向您宣派终期红利。

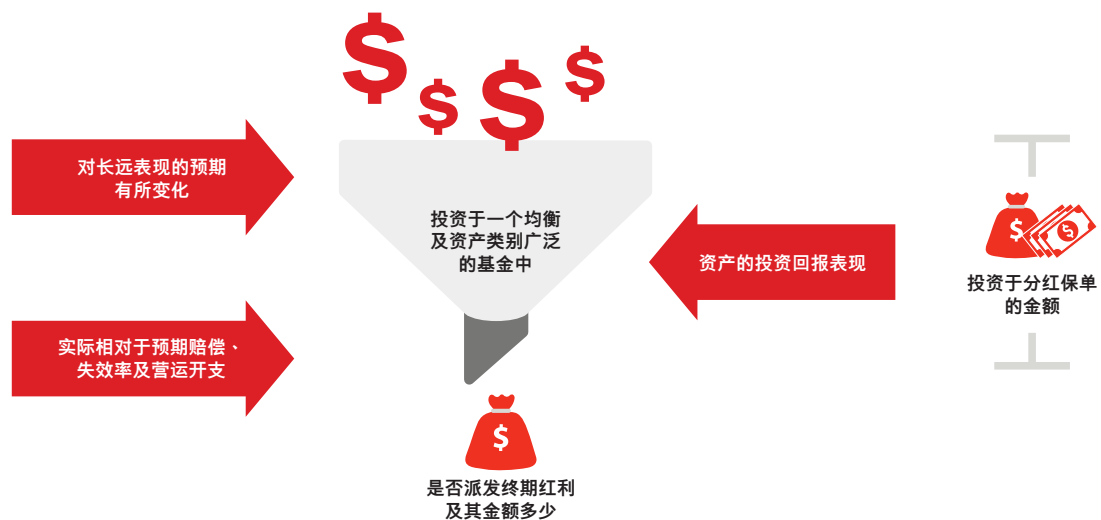
终期红利的金额会视乎宣派前整段保单期的表现，以及当时的市场情况而不时改变，实际金额于派发时才能确定。

终期红利会受哪些因素影响？

终期红利（如有）并非保证，是否派发终期红利及其金额多少取决于包括但不限于下列因素：

- 保单资产的投资回报表现；
- 赔偿、退保率及营运开支；及
- 对投资的长期表现的预期以及上述其他因素。

若长远表现优于预期，终期红利派发金额将会增加；若表现较预期低，则终期红利派发金额将会减少。



分红保单有什么主要的优势？

分红保单相对其他形式的保单的主要特点在于您除了可获保证利益外，亦可于投资表现优于支持保证利益所需的表现时，获取额外的特别奖赏。表现越佳，终期红利会越多；反之，表现越差，终期红利亦会减少。

保单红利的理念

我们根据以下三个主要原则厘定分红保单的红利水平：



1) 建立共同承担风险的机制

我们对您的分红保单的表现有明确的利益，因为我们分红业务的运作遵从您我共同承担风险的原则，以合理地平衡我们的利益。我们会就派发给您的终期红利水平进行定期检讨。过往的实际表现及管理层对未来长期表现的预期，将与预期水平比较作出评估。倘若出现差异，我们将考虑透过调整终期红利分配，与您分享或分担盈亏。

我们将与您分担来自以下因素的差异，包括但不限于：



2) 公平对待各组保单持有人

为确保保单持有人之间的公平性，我们将慎重考虑不同保单组别（例如：产品、产品更替、货币及续发年期）的经验（包括：投资表现），务求每组保单将获得最能反映其保单表现的公平回报。为平衡您与我们之间的利益，我们已成立一个由专业团队组成的专责委员会，负责就分红保单的管理和终期红利的厘定提供独立意见。

3) 长远稳定的回报

在考虑调整终期红利分配的时候，我们会致力采取平稳策略，以维持较稳定的回报，即代表我们只会因应一段期间内实际与预期表现出现显著差幅，或管理层对长远表现的预期有重大的改变，才会对终期红利水平作出调整。

我们也可能在一段时间内减低平稳策略的幅度，甚至完全停止采取稳定资产价值变化的平稳策略。我们将会为保障其余保单持有人的利益而采取上述行动。例如，当采取平稳策略时的红利金额较不采取平稳策略时的红利金额为高时，我们可能会减低该策略的幅度。

投资政策及策略

我们采取的资产策略为：

- i) 有助确保我们可兑现向您承诺的保证利益；
- ii) 透过终期红利为您提供具竞争力的长远回报；及
- iii) 维持可接受的风险水平。

分红保单的资产由固定收益及增长资产组成。**固定收益资产**主要包括企业机构发行之固定收益资产（平均评级为A级或以上）及 私募信贷（非评级）。我们亦会利用**增长资产**，主要为私募股权基金以及包括衍生工具在内的结构性产品，以提供更反映长远经济增长的回报。

我们会将投资组合适当地分散投资在不同类型的资产，并投资在不同地域市场（主要是亚洲、美国及欧洲）、货币（主要是美元）及行业。这些资产按照我们可接受的风险水平，慎重地进行管理及监察。

目标资产分配

资产种类	长线目标分配比例%
固定收益资产（包含企业债券及私募信贷）	40%-60%
增长资产（包含私募股权）	40%-60%

注：实际的分配比例可能会因市场波动而与上述范围有些微偏差。

在决定实际分配时，我们并会考虑（包括但不限于）下列各项因素：

- 当时的市场情况及对未来市况的预期；
- 保单的保证与非保证利益；
- 保单的可接受的风险水平；
- 在一段期间内，经通胀调整的预期经济增长；及
- 保单的资产的投资表现。

根據我們的投資政策以及私募股權/私募信貸的非流動性，新注入資金將用於戰略資產配置。實際資產配置可能存在分歧，我們可能會不時採取行動重新平衡。