

### 有关保单红利

泰禾人寿保险(澳门)股份有限公司(简称「泰禾人寿」或「本公司」)提供一系列人寿保险产品以应客户所需。它们包括根据其产品之特质而提供保证及非保证利益的分红保单。

保证利益一般包括以下任何利益：1) 因身故、期满、伤残或危疾而须支付的保险保障；2) 因保单贷款或取消保单时可提取之现金价值及3) 于保单生效期间定期或一笔过支付的现金款额。非保证利益是指红利以及当红利和其他已付现金款额积存于保单所累积之利息，两者皆可由泰禾人寿决定支付或调整。

泰禾人寿会根据保单条款及条件，并以合乎有关法律及监管规定及有关精算专业标准而厘定及分派红利。除周年红利以外，某类别之保单可能具有终期红利。该些终期红利〔前称为特别红利或期满红利〕会在某指定时间或发生特定情况下派发。此属非保证及会由本公司不时厘定。

泰禾人寿根据经咨询委任精算师及红利委员会之建议后通过董事局的红利政策厘定可分派予相关类别之保单持有人的红利金额。红利委员会的目标为平衡股东及保单持有人的利益，并为厘定分派予保单持有人的红利金额提供独立建议。

可影响红利金额的因素**包括但不限于**由以下所列的实际经验及将来预期之因素所组成，而所有因素都可随时间波动：

- 赔偿因素 – 代表业务在死亡率和发病率的经验。可能对赔偿因素有重大影响的因素包括但不限于缮发保单时的年龄、性别、风险选择级别和自保单缮发后已过的时间。
- 利息收入因素 – 当中包括利息收益、对利率的展望及因利率的改变及/或债券息差的改变所引致债券的资本增值和损失的影响。
- 市场风险因素 – 代表支持分红保单的投资组合之实际投资回报及未来回报的展望(除已包含于利息收入因素外)。当中包括但不限于与股票市场和物业市场有关的投资回报及展望、实际或可能的信贷违约损失、因外币汇率和税项而引致的价值改变。

- 开支因素 – 代表与同组保单特别有关的直接开支（如佣金、核保开支和缮发及维护保单的开支）和非直接开支（如一般经常性开支）。
- 续保率因素 – 代表保持生效及没有失效、退保或部份退保之保单的比率，同时亦已考虑因保单失效、退保及部份退保而对投资的影响。

本公司每年均审核以上因素的实际经验及将来预期并决定是否需要调整该年度所派发的红利。由于各产品在保障利益及保费结构的差异，红利调整亦可能因而不同。即使是同一产品，红利调整也可能因为保单货币及级别（如年龄、性别、核保级别、生效年期等）的分别而有所不同。考虑调整红利时，公司或会把过往的经验平均化以提供相对较稳定的可付红利金额。当投资市场变得波动，红利有较高机会被调整。实际支付的红利（包括周年红利及终期红利）或会变更，并可能高于或低于本公司不时所列的金额，包括在申请人寿保险保单前提供予准保单持有人及于保单期内提供之说明文件内所列之金额。

保单持有人可选择把红利或其他现金款额积存于泰禾人寿从而累积利息，有关积存息率属非保证并由泰禾人寿不时根据利息收入及市场风险等因素而决定。

红利率或积存息率之任何改变均会影响保单的未来价值，以致可能高于或低于不时所列的金额，包括保单最初发行时所列之金额。

### **有关投资政策**

泰禾人寿采取积极的长线投资政策以期达致不时向阁下说明的保证及非保证利益所需的投资回报。本公司积极管理分散于不同资产类别的投资组合以达致此等回报及平衡风险。本公司投资政策的改变可能带来不同的投资风险及回报。每项产品类别之投资策略及其预期风险和回报乃根据其保证和非保证利益及年期所厘定，一般而言，较高的非保证利益意味着较高的投资风险。

分红保单的投资组合由债券、股票及股票类投资（亦可能包括其他投资）以及现金混合组成。

债券指由政府、公司或其他机构所发行的定息或浮息证券或其他信贷工具，或持有此等证券的基金。利率（包括长期利率）或证券的信贷质素的重大变动可影响投资回报及将来从再投资收入所得的回报。长线债券及信贷质素较差的债券可能提供较高但波幅较大的回报。若任何债券在利息或本金上违约，该组合可能会蒙受损失。

股票类投资指投资基金、上市或非上市、或其他非保证回报的投资，这些其他投资可包括但不限于房地产或与房地产有关的基金或证券。股票类投资虽预期可提供较债券为高的回报，但亦受到很多非本公司所能控制的因素所影响，包括股息、个别公司的因素、经济环境、市场流动性、市场价格及气氛等。虽然股票投资作为长线投资的往绩一般较债券为高，这情况却非必然，而且股票及股票类投资有较大的波幅（其他因素亦然）亦可能导致对非保证红利作出更大或更频繁的调整。

本公司的投资回报亦可能因不同因素如投资时机、证券选择、交易成本、税务及其他的开支而逊于市场。个别产品类别的投资策略的改变可能引致不同的投资风险及回报以及对红利有相应影响。例如增加债券的比例及减少股票可能减低风险及波动，但同时可能会降低预期回报（反之亦然）。

相关投资策略如下：

资产类别	目标资产组合
债券	60-95%
股票	0-20%
房地产	0-10%
现金及存款	5-20%
总计	100%

投资策略为全球性投资。虽然策略是以投资于香港、中国及美国市场为主，但亦包括其他已发展市场和其他新兴市场。

投资策略以维持组合中最少95%的资产为美金或澳门币或港币为目标。保单货币以外的其他货币的投资可能会因汇率波动而导致保单价值的增加或减少。

衍生工具可能会不时被运用以作对冲或有效的投资组合管理，但通常并非投资策略的主要部分。

目标资产组合是根据资产类别过往的回报及波幅所建设的投资模型而厘定，因此若将来的回报及波幅跟过往相若，长远而言该投资策略将有较大可能性达致所说明的回报。然而，阁下须注意投资回报是难以准确估计的，而且受很多非本公司所能控制的因素所影响。若实际回报高于或低于假设回报，应付的红利可能会高于或低于所说明的红利。目标资产组合亦可能于保单年期内随着这些投资模型或其他因素（包括但不限于市场环境、法律或监管要求、税务等）转变而有所变化。因应本公司就投资风险及机会的评估，往后的资产组合可能会在所列明的范围内作出变动。然而，在某些特殊情况下（例如在极端的金融市场情况下），资产组合的分布可能会超出所列明的范围。

若投资策略有任何重大更改，本公司将通知保单持有人有关更改的详情、原因及对其保单的影响。

二零一九年一月更新