

# 2014年友邦 参红基金年报



在这份年报里，我们将为您提供截至2014年12月31日止会计期间的友邦参红基金业绩，以及分配给参红保单的红利与分红的主要信息；我们的投资策略及所取得的投资回报；以及我们对未来红利与分红的展望。我们希望通过发布这些最新消息，让您对影响分红保单红利与分红的种种因素有更进一步的了解。

作为一家落实“真生活，真伙伴”的保险公司，友邦新加坡承诺为保单持有人的长期投资提供审慎管理。我们的目标是确保参红基金的安稳性及偿付能力，尽可能提高参红基金的投资回报，为保单持有人及股东提供稳定的利益。

## 回顾2014年

截至2014年12月31日，参红基金的总资产市值约175.5亿新元。这些资产分别由新元、美元及澳元保单所组成。

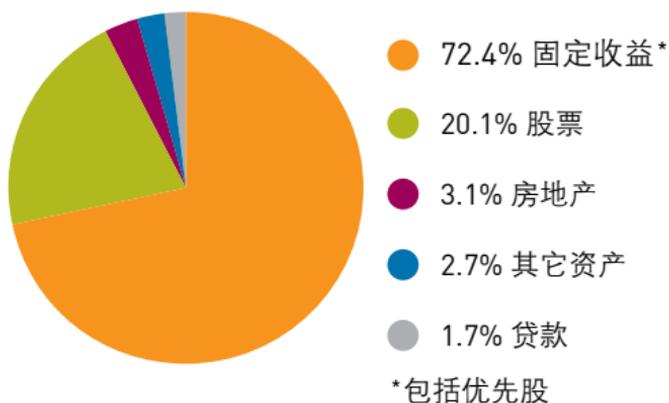
## 参红基金的主要数据一览（截至2014年12月31日）

2014年支付的利益总额	11.66 亿新元
总资产截至2014年12月31日之市值	175.5 亿新元
已公布的红利与分红之价值	4.55 亿新元
固定收益持有量为总资产之百分比	72.4%
股票持有量为总资产之百分比	20.1%
新元保单净投资回报	6.5%
美元保单净投资回报	13.1%
澳元保单净投资回报	10.0%

## 资产分配（截至2014年12月31日）

### 友邦参红基金的资产如何投资：

固定收益证券为最大组成部分，占72.4%；股票占20.1%；房地产占3.1%；贷款及其它资产约占4.4%。



现有参红保单均以新元、美元或澳元作为投资货币。友邦就不同的保单类型采取了不同的资产分配策略。整体资产按货币类型作如下分配。

### 参红基金资产如何按货币类型分配:

**新元参红保单:** 71.1%为固定收益; 5.1%为贷款及其它资产; 23.8%为股票、互惠基金、直接投资及房地产。

**美元参红保单:** 81.6%为固定收益; 18.4%为股票及互惠基金。

**澳元参红保单:** 100%为固定收益。

### 基金业绩

全球金融市场在2014年相对平静地起步后, 在下半年出现更大的波动。油价暴跌及主要央行所采取的行动, 导致商品及货币市场大幅动荡, 而债市及股市也受到牵连。各类资产表现不一, 而且在不同资产类别内, 区域市场间的表现也存在相当大的差距。

在主要股市中, 美国股市再创佳绩。欧洲及日本股市因欧洲央行及日本银行采取激进的货币量宽政策而获得支撑。若以本国货币计算, 两个股市均取得了增长。然而, 若以美元计算, 欧元及日圆的急剧下跌却致使两个股市取得负回报。亚洲(日本除外)股市取得了中个位数的增长, 其中以印度、印尼及菲律宾股市表现最佳。

在债券市场方面, 美国国库券过去一年来走势平平。短期收益率因市场对美国经济持续改善将导致利率走高的预期而上升, 但长期收益率则因温和的通胀数据、美国以外市场的增长疲弱、以及其它央行采取激进的货币量宽政策而下降。此外, 乌克兰的局势、对付伊斯兰国(ISIS)武装分子的战争, 以及及伊波拉病毒爆发提高了风险规避程度, 因此也有助于债券的强劲反弹。在此背景下, 10年期美国国库券的基准由3.0%下降至2.2%。新加坡政府证券也应声而下, 在该年底取得2.3%, 一年前同比为2.6%。

在此背景下，参红基金于2014年总体取得了7.4%的投资回报。参红基金过去三年所取得的投资回报如以下列表所示：

产品组合								
	新元第1组	新元第2组	新元第3组	新元第4组	新元第5组	新元第6组	新元第7组	新元(总体)
历年投资回报								
2012	11.7%	10.9%	9.2%	9.2%	3.7%	-	-	9.8%
2013	1.3%	1.3%	1.0%	0.8%	0.5%	1.5%	1.3%	1.0%
2014	6.9%	6.9%	6.5%	6.2%	5.8%	7.2%	6.9%	6.5%

	美元第1组	美元第2组	美元第3组	美元(总体)	澳元
历年投资回报					
2012	16.1%	-	-	16.1%	12.2%
2013	-5.0%	-11.1%	-3.4%	-5.2%	3.6%
2014	13.2%	12.2%	12.5%	13.1%	10.0%

注意：

- 以上数据得自将净投资收入除以总资产之平均市值。净投资收入包括土地与建筑物租金所得，扣除任何支出。过去的表现未必可作为未来表现的依据。

#### 新元参红保单按保单类型分配：

第1组	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 友邦特惠人生计划</li> <li>• 友邦智资增长计划</li> <li>• 友邦终生保证10/15计划</li> <li>• 友邦特别增长计划</li> <li>• 友邦3代传承计划</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 友邦智资回报21/25计划</li> <li>• 友邦终身保障15/20计划</li> <li>• 友邦退休储蓄计划(II)</li> <li>• 友邦优智储蓄计划</li> <li>• 友邦优智奖励储蓄计划</li> </ul>
第2组	第3组
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1991至1999年推出的友邦优质人生计划</li> <li>• 1997至1999年推出的友邦EAS 2年期和3年期的60岁有限支付储蓄</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 所有其它新元终身人寿保险计划</li> </ul>
第4组	第5组
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 所有其它新元储蓄保险计划<sup>^</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 友邦优选储蓄计划</li> </ul>
第6组	第7组
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 友邦退休储蓄计划(II)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 友邦退休储蓄计划(III)(单缴保费)</li> <li>• 友邦百乐传承之礼计划</li> </ul>

<sup>^</sup> 不包括友邦优选储蓄计划、友邦退休储蓄计划(I)、友邦退休储蓄计划(III)(单缴保费)及友邦百乐传承之礼计划。

## 美元参红保单按保单类型分配:

第 1 组	第 2 组	第 3 组
<ul style="list-style-type: none"> <li>于2013年11月1日之前推出的其它美元保险计划<sup>^</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>美元百乐传家宝计划</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>美元优智储蓄计划</li> <li>于2013年11月1日之后推出的其它美元保险计划<sup>#</sup></li> </ul>

<sup>^</sup> 不包括美元百乐传家宝计划及美元优智储蓄计划。

<sup>#</sup> 不包括美元百乐传家宝计划。

## 友邦参红基金持有的首五大固定收益证券及个股如下(截至2014年12月31日):

首五大固定收益证券	发行人评级 (穆迪/标准与普尔)
新加坡政府证券	Aaa/AAA
淡马锡控股	Aaa/AAA
星展集团	Aa2/NR
新加坡电力集团	Aa2/AA
嘉德置地 <sup>**</sup>	NR/NR

<sup>\*\*</sup> 包括嘉德集团所有已有及未有评级的实体。

首五大个股	总股权之%
星展集团	4.94%
升禧环球房地产投资信托基金	3.66%
华侨银行	2.83%
丰树商业信托	2.78%
新电信	2.29%

## 其它领域的表现

身故赔偿情况保持稳定。自愿终止保单的情况及支出比去年少。短期波动预料对未来的红利不会造成太大的影响。

## 已支付利益

参红基金于2014年偿付给保单持有人的利益总额为11.66亿新元,与2013年的11.30亿新元大体一致。

	新元(百万)
已支付的期满利益及票息	785
已支付的死亡及终身全残赔偿总值	42
退保	136
现金红利	199
年金	4
2014年间所支付的利益总额	1,166

## 红利与分红

参红基金截至2014年12月31日承诺派发的红利与分红总值为4.55亿新元。参红保单今年将享有相同的年度红利与分红利率。有关过去三年的红利及分红利率的详情，请参阅您的保单周年结单。

截至2014年12月31日止会计期间所分配给您的红利或分红，均以书面形式获指定精算师建议及友邦新加坡董事会批准。一旦宣布派发，您应得的年度红利及分红将在保单周年计入您的保单。

## 未来展望

在2015年首季呈现疲软美国经济，预料今后将加速增长。这将促使美国央行在今年稍后时间开始调高利率。相反地，欧洲及日本央行将持续通过购买债券进行量宽计划。其它许多央行也正实施他们的货币量宽政策。美国及新加坡的债市将因美国加息而备受压力，而全球强劲的资金流动性、美国的持续增长及欧元区的前景有所改善，都将给股市带来支撑力量。

## 为保单持有人提供稳定性

我们在未来所宣布派发的红利与分红，在很大程度上须取决于未来所取得的投资回报。我们无法保证未来的投资回报，因此也无法保证未来的红利与分红。

友邦致力于在您的参红保单有效期间提供稳定回报。为此，我们采用了平滑收益的方式来分散您的保单在有效期间的所有利润和亏损。例如，如果参红基金在任何一年的表现特别好，我们可能会保留部分盈利，以便让我们在基金表现欠佳时仍能保持所派发的年度红利。如果参红基金的未来展望继续不理想，也许有必要相应调低未来所估计的红利。总的来说，我们的目标是在代代保单持有人中摊平长期投资成本。

注意：以上评论仅供一般参考，并不考虑您的具体投资目标、财务状况及任何人的特殊需要。任何意见、预测或前瞻性陈述未必可作为基金未来表现的依据。所有数据均以四舍五入计算至最接近的百万位数。以上资料截至2014年12月31日为准确无误。

如果本文件的英文和中文版本之间有任何不一致，应以英文版本为准。如有疑问，应以英文版本为参考。

**AIA Singapore Private Limited** (Reg. No. 201106386R)

1 Robinson Road, AIA Tower, Singapore 048542

Monday - Friday: 8.45am - 5.30pm AIA Customer Care Hotline: 1800 248 8000  
aia.com.sg