

2019年友邦  
分红基金年报



## 引言

诚挚感谢您选择友邦为您的财务需要提供服务，助您实现愿望！我们欣然宣布，友邦新加坡在2020年将发出的分红基金红利预估为5.27亿新元。大部分保单将维持与去年相同的红利及分红利率，而有小部分保单的红利及分红利率将进行修订。

截至2019年12月31日会计结算期分配给您的保单的红利或分红，是由友邦的特委精算师建议，并获得友邦新加坡的董事会批准。一旦宣布派发，年度红利及分红将于下个保单周年日存入您的保险计划。有关现年及包括前三年的红利及分红利率的详情，将包含在分红保单年度结单(PPAS)内。这份结单将于您的保单周年日后的两个月内寄发给您。

在这份分红基金年报里，我们将提供有关分红基金业绩的关键信息，同时也将告知我们的资产配置策略、分红基金表现，以及对红利与分红未来前景的看法。通过这份年报，我们希望您能够更好地了解影响分红保单的红利与分红的因素。

友邦新加坡承诺为保单持有人审慎管理分红基金的长期表现。我们也将确保分红基金的安稳性及偿付能力，并为分红基金争取最佳投资回报，为保单持有人提供稳定利益。

## 回顾2019年

截至2019年12月31日，分红基金所持资产的总市值约为260亿新元。支持友邦分红计划的分红基金资产分别以新元、美元、及澳元为币种。

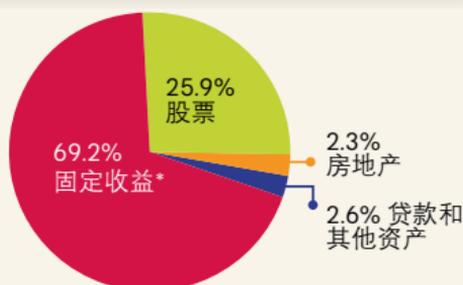
### 分红基金的主要数据一览 (截至2019年12月31日)

总资产的市值	259.18 亿新元
<b>投资回报</b>	
新元计划的净投资回报	9.5%
美元计划的净投资回报	18.3%
澳元计划的净投资回报	4.3%
<b>利益偿付总额</b>	
2019年所偿付的利益总额	10.47 亿新元
宣布派发的红利及分红价值	5.27 亿新元

## 资产配置 (截至2019年12月31日)

分红基金的资产结构

\* 包括优先股



现有的友邦分红保单均以新元、美元及澳元三种货币中的一种做为投资货币。友邦就各个保单组别采用不同的资产分配策略。整体资产按币种作如下分配。

	截至2019年12月31日	截至2018年12月31日
<b>新元分红计划</b>		
固定收益	67.4%	65.8%
股票	26.6%	27.8%
房地产	2.8%	3.1%
贷款及其他资产	3.2%	3.3%
<b>美元分红计划</b>		
固定收益	76.8%	78.6%
股票	23.2%	21.4%
<b>澳元分红计划</b>		
固定收益	100.0%	100.0%

## 投资表现

在经历了动荡不定的2018年后，2019年全球经济强势复苏的一年。我们所有的主要资产投资皆获得丰厚的回报。受益于2018年底的低起点，股市在2019年强劲反弹且屡创新高。投资者对全球经济的不确定性保持谨慎态度，使得低风险类资产(例如政府债券及黄金)表现突出。股市重振的催化剂主要归因于两个关键事件。首先，持续紧张的中美贸易战及其对全球经济增长的影响是经济不确定性的主因。这是由于中美贸易紧张关系在年中升级引起的波动性激增，以及随后在10月宣布第一阶段协议的进度所致。第二，由于全球目前处于低通货膨胀环境，全球央行对货币政策的立场转变、转向货币宽松政策，也是股市重振的原因。这给股市带来了新高点，但却使债券收益率创下历史新低点。

全年的股市走势主要受中美贸易发展的影响。截至2019年底，以美元为单位的全球股票(按MSCI全球股市指标)的总回报率达到28.4%(含分红)。这主要得益于中美贸易紧张局势的缓和及各大央行采取的宽松货币政策。在中美宣布双方即将签署临时贸易协议之后，全球及美国股市皆创下新高，标普500指数的回报率达到31.5%(含分红)，而亚洲(日本除外)股市的回报率也相当体面，高达18.2%(含分红)。在亚洲(日本除外)地区中，以科技业为重心的台湾因受益于5G的话题而成为表现最佳的市场。马来西亚在亚洲市场中表现最差，同时也是唯一取得负回报的市场。随着债券收益率下跌，对收益资产的强劲需求提振了新加坡房地产投资信托基金，富时海峡时报房地产投资信托指数上涨了27.2%(含分红)，并远远超越了新加坡股票市场。

中美贸易紧张局势的升级、对全球增长的担忧以及“英国脱欧”的持续不确定性，导致债券收益率在2019年的大部分时间持续走低。数家央行在这一年中采取了数次降息措施，而欧洲央行也已重启资产收购。美国10年期国债收益率在2019年9月初暴跌123个基点，至全年最低点的1.46%；随后因对中美第一阶段贸易协定的乐观预期及英国保守党在

执行英国脱欧协议方面取得的决定性胜利，国债收益率回升至年底的1.92%。在新加坡，政府债券收益率在很大程度上与美国国债收益率同步波动，而后者在这一年中波动更大。受益于全球主要央行推行有利的货币政策与财政政策，2019年的持续降息使该年债券收益强劲。从长远来看，我们深刻认识并警觉长期的低利率环境有可能对未来债券的收益造成压制。

## 历史投资回报 (按产品组别)

过去三年所取得的投资回报如下表所示:

产品组别										
新元组别	1	2	3	4	5	6	7	8	9	新元(总体)
2017	11.1%	11.1%	10.5%	9.8%	7.7%	11.1%	11.0%	11.1%	10.4%	10.5%
2018	-1.0%	-1.0%	-0.5%	-0.3%	1.1%	-1.0%	-0.9%	-0.8%	-0.3%	-0.6%
2019	9.9%	9.9%	9.4%	8.8%	7.8%	9.9%	9.8%	9.2%	8.8%	9.5%

	美元第1组	美元第2组	美元第3组	美元第4组	美元(总体)	澳元
2017	11.2%	13.1%	13.6%	12.8%	12.3%	3.9%
2018	-4.3%	-5.0%	-7.8%	-6.7%	-5.9%	3.3%
2019	17.4%	17.5%	19.3%	19.0%	18.3%	4.3%

注: 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指标。

## 新元分红计划 (按产品组别):

第1组	第3组
<ul style="list-style-type: none"> <li>友邦3代传承系列计划</li> <li>友邦特别增长计划</li> <li>友邦终生保证10/15计划</li> <li>友邦终身保障15/20计划</li> <li>友邦保证特惠系列计划</li> <li>友邦特惠人生系列计划</li> <li>友邦百乐传家宝计划II</li> <li>友邦优质安保计划</li> <li>友邦退休储蓄计划 (定期保费系列)</li> <li>友邦智资增长系列计划</li> <li>友邦优智储终生回报计划</li> <li>友邦优智奖励储蓄计划</li> <li>友邦优智储蓄计划</li> <li>友邦理想兑现储蓄21/25年期计划</li> <li>友邦聚储优势计划</li> <li>直接投保 - 友邦终身人寿保险计划</li> <li>友邦优智创富计划 (定期保费系列)</li> <li>友邦优智灵活奖励计划 (保单期16至25年)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>所有其他新元终身人寿保险计划<sup>#</sup></li> <li>友邦优智灵活奖励计划 (保单期10至25年)</li> </ul>
	第4组
	<ul style="list-style-type: none"> <li>所有其他新元储蓄保险计划<sup>^</sup></li> <li>友邦终身收入计划</li> <li>友邦分红年金计划 (12年保证利益)</li> </ul>
	第5组
	<ul style="list-style-type: none"> <li>友邦优选储蓄计划</li> </ul>
	第6组
	<ul style="list-style-type: none"> <li>友邦退休储蓄计划 (I) (单缴保费)</li> </ul>
	第7组
	<ul style="list-style-type: none"> <li>友邦退休储蓄计划 (II) (单缴保费)</li> <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> <li>友邦优智创富计划 (单缴保费)</li> </ul>
	第8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岁有限支付储蓄计划</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>新元百乐传家宝计划 II</li> <li>新元百乐传家宝卓越计划</li> </ul>
	第9组
	<ul style="list-style-type: none"> <li>新元百乐传家宝守富计划</li> </ul>

<sup>#</sup> 不包括新元百乐传家宝计划。

<sup>^</sup> 不包括友邦优选储蓄计划、友邦退休储蓄计划及友邦百乐传承之礼计划。

## 美元分红计划 (按产品组别):

第 1 组	第 2 组	第 3 组	第 4 组
• 于2013年11月1日之前推出的其他美元保险计划 <sup>^</sup>	• 美元优智储蓄计划 • 于2013年11月1日之后推出的其他美元保险计划 <sup>#</sup>	• 美元百乐传家宝计划 • 美元百乐传家宝计划 II • 美元百乐传家宝卓越计划	• 美元百乐传家宝守富计划 • 美元百乐丰财传承计划

<sup>^</sup> 不包括美元优智储蓄计划及美元百乐传家宝计划。

<sup>#</sup> 不包括美元百乐传家宝计划。

## 分红基金持有的首五大固定收益证券及个股 (截至 2019年12月31日):

首五大固定收益证券	发行人评级 (穆迪/标普)
新加坡政府证券	Aaa/AAA
淡马锡控股	Aaa/AAA
嘉德置地 <sup>##</sup>	NR/NR
大华银行	NR/NR
星展集团	Aa2/NR

<sup>##</sup> 包括嘉德集团所有实体。

首五大个股	总股权之 %
星展集团	4.5%
华侨银行	3.9%
阿里巴巴集团	3.4%
大华银行	3.2%
腾讯控股	3.0%

## 非投资表现

2019年的保险索赔及开支在预期之内。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

分红基金于2019年支付给保单持有人的利益总额为10.47亿新元。

	新元 (百万)
期满利益及票息利益	412
死亡、终身全残及危疾理赔	67
退保索赔	259
现金红利	306
年金利益	3
<b>2019年所支付的利益总额</b>	<b>1,047</b>

## 总开支比率

总开支比率是分红基金所产生的总开支对分红基金的资产的比例。分红基金所产生的开支包括投资、管理、分配、税收及其他费用。

过去三年的总开支比率如下:

总开支比率	
2017	1.6%
2018	1.7%
2019	1.7%

注: 以往的开支比率未必可作为未来开支比率的指标。

## 未来展望

在2020年1月下旬市场波动加剧之前，低利率环境与中美之间的第一阶段贸易协议原本可打造2020年世界经济增长的前景。然而，新冠肺炎(COVID-19)疫情蔓延全球所造成的恐慌大幅度地抑制了今年全年全球经济的复苏，同时也扰乱了由中国大力支撑的全球供应链。在准备这份评估报告之际，全球的新冠肺炎确诊病例超过600万，而死亡人数超过25万。尽管世界各国极力遏制疫情，并计划逐步解封，目前依然很难预测局势的走向以及对全球经济的影响。然而，可以肯定的是，在短期内市场将持续剧烈波动，而全球经济增长放缓将对某些行业及国家产生不成比例的影响。我们以长期投资理念管理友邦新加坡分红基金，深信市场动荡虽是危机，也是进一步改善投资成果的转机。

## 为保单持有人提供稳定性

保单获得派发的红利或分红将取决于所属计划的表现。这方面的表现是基于过去及预期未来的投资回报、过去及预期未来的经验(如有关计划的索赔、解约及开支)。一份保险计划的任何红利或分红利率的更动将适用于该保险计划的所有保单。

友邦致力于在您的分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盈利及亏损。例如，如果分红基金在任何一年的表现特别好，我们将会保留部分盈利，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。总的来说，我们的目标是在代代保单持有人中保持长期平衡。如果分红基金的未来展望持续不理想，则也许有必要相应地调低对未来红利的预估。

## 了解您的分红保单的更多详情

如果您想了解分红基金的一般运作情况，可至友邦网站AIA.COM.SG下载《分红保单指南》或向您的友邦财务顾问/保险代理索取一份。

您也可上网 [www.aia.com.sg/parfundupdate](http://www.aia.com.sg/parfundupdate) 查阅有关红利与分红利率的常见问题解答部分。

注：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。以上资料截至2019年12月31日止准确无误。

保单持有人保障计划：上述保单获新加坡存款保险有限公司(SDIC)所执行的保单持有人保障计划的保障。由于您的保单为自动受保，因此您无需采取进一步行动。欲知受保于此保障计划的利益的种类与保额限制(若适用)的详情，请联系您的保险商(或计划会员的名称)或浏览人寿保险协会(LIA)或SDIC的网站([www.lia.org.sg](http://www.lia.org.sg)或[www.sdic.org.sg](http://www.sdic.org.sg))。

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](http://aia.com.sg)