

您的2022年分红基金年报



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

衷心感谢您对友邦的信任与投资。我们在此如期为您提供友邦分红基金的最新年报。友邦新加坡在2023年分红基金红利发放预估为4.50亿新元。大部分保单的红利率将继续维持与去年相同，而一部分保单的红利率则需修订。

在本年报中，您将获得有关分红基金表现的关键信息。截至2022年12月31日止会计年度分配给您的保单的红利，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。一旦宣布发放，年度红利将于2023年7月1日之后的保单周年日记入您的保单。终期红利率(如适用于有关保单)将由2023年7月1日起适用。

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。我们也将继续专注于确保分红基金的安稳及偿付能力，以期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。

非投资表现

2022年的保险索赔及开支在预期之内。非投资因素如保险及运营开支的短期波动，预计不会对未来的红利造成太大的影响。

保单持有人已付利益	百万新元
存活收益*	854
死亡、终身全残及危疾索赔	82
退保索赔	322
2022年已付利益总额	1,258

*存活收益包含期满利益、票息、现金红利及年金利益。

总开支比率

年度	2020	2021	2022
总开支比率	1.5%	1.4%	1.2%

注：总开支比率是分红基金所产生的总开支对分红基金资产的比例。总开支包含投资、管理、销售、税金及其他费用。过往的总开支比率未必可作为未来总开支比率的依据。

投资表现

由于地缘政治的紧张局势持续影响投资风险与波动，2022年全球经济复苏速度较为缓慢。较高利率以及为刺激经济而紧缩货币与财政政策，也导致经济增长放缓。

全球债券收益率尤为波动。美联储自2022年3月起的9个月内连续加息七次，使利率上升了4.25%，而加息速度也为近年来最快。到2022年10月，10年期及30年期的美国国债收益率分别达到了4.24%和4.38%的峰值。同样地，10年期及30年期的新加坡政府债券收益率在年底时分别上升至3.09%和2.46%。由于较高的利率导致投资债券的市场估值降低，因此，2022年分红基金在短期内的投资回报率下降。我们的固定收益投资组合仍然保持韧性，优质且多元化。

利率上升给企业带来了挑战，尤其是那些处于增长或高度杠杆化的企业。这些挑战包括更高的利息支付、较弱的盈利能力及较高的现金流不确定性。全球股市(以MSCI全球指数为代表)在2022年遭受了惨重的双位数亏损。这主要由美国股市带动；标普500指数经历了自全球金融危机以来最严重的下挫，跌了18.1%。韩国、台湾与中国等亚洲发达股市也出现大幅亏损，而泰国、印尼及新加坡等一些亚细安国家则受益于经济重启与全球供应链的多元化。

由于主要资产类别的回报遭受不利的市场情况的影响，2022年对投资者而言是充满挑战的一年。美联储坚持高利率及通胀压力持续不减，导致固定收益投资组合的市场估值降低。投资者信心受到打击，加上经济放缓与企业盈利疲软的风险日益增加，都对分红基金的股权持有的表现产生了负面影响。

2022年分红基金的主要数据一览

宣布发放红利：

\$S4.50 亿新元

投资回报：

新元回报 -9.2%

美元回报 -21.3%

澳元回报 -17.4%

总资产(2022年12月31日)：

\$S275.77 亿新元

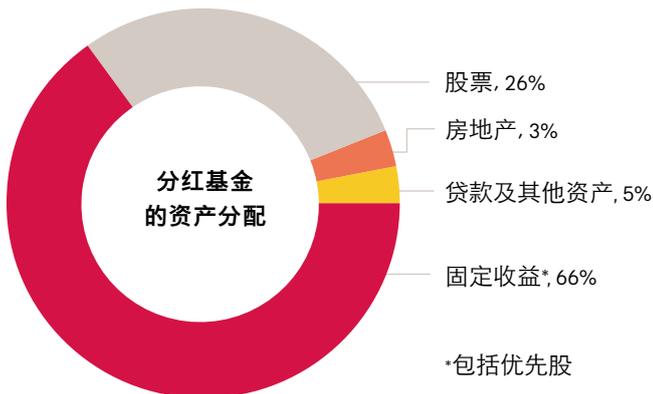
总开支比率：**1.2%**

已付利益总额：

\$S12.58 亿新元

分红基金的资产配置

截至2022年12月31日，分红基金所持总资产的市值约为275.77亿新元，支持新元、美元及澳元的友邦分红产品。资产配置策略因产品的币种而异。



分红基金的资产配置 (按币种)

资产配置	新元分红产品	美元分红产品	澳元分红产品
固定收益	64%	77%	99%
股票	27%	22%	0%
房地产	4%	0%	0%
贷款及其他资产	5%	1%	1%

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
美国政府	Aaa/AA+
嘉德置地**	NR/NR
新加坡航空	NR/NR

** 包括嘉德集团所有实体

首五大个股	总股票之%
星展集团	7.6%
华侨银行	5.4%
台湾积体电路制造公司(台积电)	5.0%
大华银行	4.4%
新电信	3.9%

过往投资回报 (按产品组)

新元产品组	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	新元总体
2020	8.8%	8.8%	8.7%	8.5%	8.4%	8.8%	8.8%	14.8%	14.1%	N/A	N/A	8.9%
2021	2.3%	2.8%	1.4%	1.5%	-0.1%	2.9%	2.8%	-1.9%	-1.9%	N/A	N/A	1.9%
2022	-9.3%	-9.5%	-8.8%	-8.5%	-9.3%	-10.0%	-9.8%	-13.9%	-13.9%	-9.4%	-9.2%	-9.2%

美元产品组	1	2	3	4	5	6	7	美元总体	澳元产品组
2020	10.7%	11.0%	12.3%	12.2%	12.1%	N/A	N/A	11.5%	4.5%
2021	3.8%	4.2%	4.2%	3.8%	3.5%	4.2%	N/A	4.0%	0.2%
2022	-21.3%	-21.5%	-21.1%	-20.6%	-20.3%	-24.6%	-20.5%	-21.3%	-17.4%

注：以上所示投资回报为扣除管理分红基金产生的投资开支之后的数据。过往的表现未必可作为未来表现的依据。

新元分红产品 (按产品组):

第 1 组 <ul style="list-style-type: none"> 友邦3代传承计划系列 友邦特别增长计划 友邦终身保证系列10/15年期计划 友邦终身保障系列15/20年期计划 友邦保证特惠系列计划 友邦寿险特惠系列计划 友邦百乐家传保 II (限期缴费) 友邦百乐传家宝计划 II (限期缴费) 友邦优质安保护计划 	<ul style="list-style-type: none"> 友邦退休储蓄计划 (新元) (定期保费) 友邦优智灵活奖励计划 (保单期16至25年) 友邦智资增长系列计划 友邦优智终身奖励计划 友邦优智奖励储蓄计划 (新元)/友邦优智储蓄计划 (新元) 友邦理想兑现储蓄计划21/25年期 友邦优智创富系列计划 (新元) (定期保费) 友邦聚储优势计划 直接投保 - 友邦终身人寿保险计划
第 2 组 <ul style="list-style-type: none"> 1991至1999年推出的友邦优质人生计划 1997至1999年推出的友邦EAS 2年期及3年期的60岁有限支付储蓄计划 	第 6 组 <ul style="list-style-type: none"> 友邦退休储蓄计划 (单缴保费)
第 3 组 <ul style="list-style-type: none"> 所有其他新元终身人寿保险计划 友邦优智灵活增长计划 友邦优智灵活奖励计划 (保单期10至15年) 友邦优智灵活奖励计划(II) 	第 7 组 <ul style="list-style-type: none"> 友邦百乐家传保系列计划 (新元) (单缴保费) 友邦退休储蓄计划II/III/IV (新元) (单缴保费) 友邦优智创富计划 (新元) (单缴保费)
第 4 组 <ul style="list-style-type: none"> 所有其他新元储蓄保险计划 友邦终身收入计划 友邦分红年金计划 (12年保证利益) 	第 8 组 <ul style="list-style-type: none"> 新元百乐传家宝计划(II)/卓越计划
第 5 组 <ul style="list-style-type: none"> 友邦优选储蓄计划 	第 9 组 <ul style="list-style-type: none"> 新元百乐传家宝守富计划
	第 10 组 <ul style="list-style-type: none"> 友邦百乐家传保特惠计划 (新元)
	第 11 组 <ul style="list-style-type: none"> 友邦优智快达储蓄计划(10年期)

美元分红产品 (按产品组):

第 1 组 <ul style="list-style-type: none"> 于2013年11月1日之前推出的其他美元保险计划
第 2 组 <ul style="list-style-type: none"> 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
第 3 组 <ul style="list-style-type: none"> 美元百乐传家宝/传家宝(II)/卓越计划
第 4 组 <ul style="list-style-type: none"> 美元百乐传家宝守富/丰财传承计划
第 5 组 <ul style="list-style-type: none"> 元百乐丰财传承计划(II) (单缴保费)
第 6 组 <ul style="list-style-type: none"> 美元友邦百乐富财盛世计划
第 7 组 <ul style="list-style-type: none"> 友邦百乐家传保特惠计划 (美元)

未来展望

2023年的市场前景仍然充满不确定性，焦点落在可能导致经济增长放缓的地缘政治持续的紧张局势、全球高通胀及企业面临的挑战上。

硅谷银行最近的倒闭及对瑞士信贷的信心丧失，归因于无法筹集资本及流动资产不足以应付突发性的提款需求，暴露出潜在的脆弱性。这种脆弱性在经济疲软的情况下可能进一步恶化，同时也凸显了资产选择与分散投资的重要性。

随着金融市场对较高利率及融资成本的调整，友邦继续以强劲的投资方式应对经济的不确定性，专注于优质资产及跨资产类别、地域与经济部门的策略性多元化投资，来提高分红基金的投资回报。

为保单持有人提供稳定回报

保单所分配到的红利将取决于所属产品的表现。产品的表现是基于过往及预期未来的投资回报、过往及预期未来的经验，例如有关产品的索赔、退保及开支经验。分红利率的任何调整将适用于该保险产品的所有保单。

友邦新加坡致力于在您的分红保单有效期间提供稳定回报，以帮助您实现财务目标。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盈利及亏损，确保红利在市场波动下受到较小的影响。

例如，如果分红基金在某一年的表现特别好，我们将会保留部分盈利，以便分红基金在某些年表现欠佳时依然能发放红利。投资回报的未来展望是影响未来红利的关键因素。如果未来的投资回报持续低迷，部分分红产品的未来红利发放也将须做适度的调整。我们的目标是在代代保单持有人中保持长期平衡。

了解您的分红保单的更多详情

一份包含了您的保单现年及前三年红利率的分红保单年度结单(PPAS)，将会在您下个保单周年日的两个月内发送给您，您也可以透过 My AIA SG¹在网上索取数码版的 PPAS 或提供保单当前预估利益详情的售后保单说明书 (PSPI)。

如果您有任何疑问或有意索取打印版的“您的2022年分红基金年报”及/或您的售后保单说明书 (PSPI)，请联系您的友邦财务顾问/保险代理，或致电友邦客户服务热线1800 248 8000 (星期一至五上午 8时45分至下午5时30分；公共假日除外)。

有关分红基金红利的“常见问题解答”，您也可到我们的网站 aia.com.sg/parfundupdate 查阅。

¹ 请由<https://myaia.aia.com.sg/en/my-aia/login.html>登入MY AIA SG, 或从手机App Store下载My AIA SG - 您的保险及保健需求全合一应用程序。

注:

此年报仅供一般参考。其目的是为报告上一会计年度分红基金的表现，以及该年所分配的红利。此年报也根据《1966年保险法》第95(1)条所进行的最新精算保单负债调查，列出了对分红基金未来展望的看法，并对未来无保证红利的任何变化提供最新信息。它并未具体针对任何一份分红保单或任何人的特殊需求。所提出的任何观点、预测或前瞻性陈述未必可作为未来或可能表现的依据。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2022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 或 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。