

# 富衛人壽保險(百慕達)有限公司 (於百慕達註冊成立之有限公司)

## 富衛本金保證計劃

2020年12月31日

### 重要事項

- 富衛本金保證計劃(「本計劃」)為集資退休基金計劃。
- 本計劃是一個由富衛人壽保險(百慕達)有限公司(「富衛人壽」)所發行之保險單。而有關保證亦由富衛人壽提供。因此,您於本計劃的投資將受富衛人壽的信用風險所影響。保證受限制性條件所管限。有關其保證特點及保證條件的詳情,請參閱主要銷售刊物第II部份第1節。
- 在作出投資選擇前,您必須衡量個人可承受風險的程度及您的財政狀況。如您就本計劃是否適合您(包括是否符合您的投資目標)而有任何疑問,請徵詢財務及/或專業人士的意見。
- 您不應僅倚賴此文件而作出投資。有關詳情,請參閱主要銷售刊物。

### 投資目標

富衛本金保證基金(「本基金」)是本計劃下其中一個管理基金。本基金之投資目標為保存本金及為投資者爭取穩定的回報,以讓富衛人壽提供以下「保證特性」部份所列的有關保證。保證受限制性條件所管限。

#### 長期投資策略:

定息證券	67%-100%
股票	0%-33%
現金	0%-10%

### 投資策略

經理採取穩健的投資策略,投資於獲得國際評級較高之固定利息證券,同時亦投資部份資產於股票,以期取得額外回報。

### 保證特性

本基金是一個管理基金。由參與本基金之生效日期起計的十年內,本基金保證每年的「宣佈利率」將不低於此段時間所收到的總供款,在扣除任何提取款項及其他適用的收費及費用之後的百分之零。於本基金開始起計十年後,除富衛人壽允許外,保證將會結束。每年的「宣佈利率」將於每年基金財政年度結束後公佈。僱主及僱員的供款必須保留在本基金直至上年的「宣佈利率」公佈後方可獲得該年的「宣佈利率」。否則,「中期利率」將會用作計算該年回報之用。此保證會維持不變,直至此十年期屆滿或終止本基金之日,以較早者為準。擔保人為富衛人壽。如有任何差額,富衛人壽將會在該計劃首十年期間,彌補該項利率的差額。保證受限制性條件所管限。有關其保證特點及保證條件的詳情,請參閱主要銷售刊物第II部份第1節。

富衛人壽每年公佈的「宣佈利率」是根據其所得及可能其名義投資回報,扣除所有有關的稅項及收費,但包括已變現或未變現的資本增值及由精算師為緩和市場波動而作出的調整。

**投資涉及風險。投資回報並無擔保,而您的投資或會承受重大損失。**

### 市場回顧

亞洲信貸市場 12 月份表現維持強勁,按照摩根大通亞洲信貸指數計算錄得總回報 0.64%。投資級別債券和高收益債券分別回報+0.25%和+1.96%。平均信貸息差收窄 16 個基點,抵銷美國國庫券孳息曲線熊市走峭的影響。市場對疫苗開發和寬鬆政策的樂觀情緒,繼續助長入市意欲;惟美國對中國企業實施制裁,受影響企業以投資級別為主,遏抑投資級別債券表現。總結 2020 年市場表現,即使備受全球爆發疫情影響,但摩根大通亞洲信貸指數仍錄得不俗的 6.3%正回報,基於息差優勢及美國國庫券孳息收窄,抵銷息差擴闊帶來影響。一手發債市場方面,12 月份供應維持穩定,美元新債發行合共 130 億美元,以致全年發債破紀錄達 3,020 億美元,按年增加 8%。過去數月,由於港元流動資金持續急增,港元掉期曲線在 12 月份持續表現領先於美元掉期曲線。用以衡量港元流動資金的銀行體系總結餘靠穩於 4,570 億港元不變。儘管港元掉期曲線走峭,但幅度較美元掉期曲線為低。美元掉期曲線的長期部份,開始超越港元掉期曲線的同利率。

### 市場展望

我們看好疫苗的發展和寬鬆的政府政策令人鼓舞,持續有助明年全球經濟邁向同步復甦。我們對亞洲主要經濟體(尤其是中國)的展望樂觀,預計經濟進一步穩固復甦,為整個地區的需求帶來積極的連鎖反應。此外,除中國以外的亞洲地區亦預料持續超出已發展地區經濟增長。基於上述宏觀經濟狀況,信貸評級下調風險及違約風險仍料受控。估值方面,由於平均信貸息差高於過去 5 年平均水平,我們認為亞洲信貸相對於已發展市場同儕仍具吸引投資價值,後者相對過往平均水平為低。儘管如此,短期而言,我們預料中美緊張局勢仍將構成區內市場不時波動因素。儘管對大多數實體的實質影響輕微,但隨著投資者作出減持,受制裁實體債券的信貸息差或將備受技術性壓力。撇除有關因素,在淨發債按年增長預計溫和的情況下,我們預料亞洲信貸市場的整体技術性因素在 2021 年保持健康。投資部署方面,由於制裁的因素揮之不去,我們就涉足中國投資級別債券的領域將會加倍審慎,但與此同時,一旦息差過度擴闊將會把握潛在入市機會。我們繼續偏好能乘宏觀經濟復甦和政府扶持政策而受惠的行業。長線而言,我們預料港元利率將會跟隨美元利率的走勢發展,但本地經濟和政治因素,包括:中美緊張關係,構成港元利率風險溢價。我們會繼續監察《香港自治法》的制裁風險。直至相關風險再度提升前,我們認為隨著中資企業在香港上市,吸引資金投入相關股票,加上政府財政赤字支出,有望繼續為港元帶來支持。

FWD.COM.HK | 3183 1900

### 宣佈利率

中期宣佈利率

#### 每年 11 月更新

2020 年 10 月 01 日至 12 月 31 日	1.50%
2021 年 01 月 01 日至 09 月 30 日	1.50%

每年宣佈利率

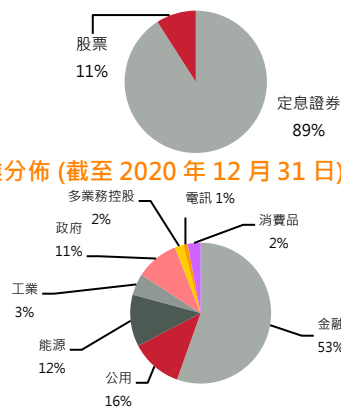
(由 10 月 1 日至 9 月 30 日)

2019 / 2020	2.20%
2018 / 2019	2.20%
2017 / 2018	2.20%
2016 / 2017	2.40%
2015 / 2016	2.20%
2014 / 2015	2.20%
2013 / 2014	3.10%
2012 / 2013	3.05%
2011 / 2012	3.15%
2010 / 2011	3.60%
2009 / 2010	5.10%
2008 / 2009	5.25%
2007 / 2008	3.00%
2006 / 2007	7.25%
2005 / 2006	6.25%
2004 / 2005	6.25%
2003 / 2004	6.25%
2002 / 2003	7.00%
2001 / 2002	6.00%
2000 / 2001	6.25%
1999 / 2000	7.50%
1998 / 1999	8.75%
1997 / 1998	7.00%
1996 / 1997	7.50%
1995 / 1996	8.10%

資料來源: 富衛人壽保險(百慕達)有限公司

上述只是歷年富衛人壽宣佈的利率,請注意宣佈的利率是在本基金戶口真正所得的利率,富衛人壽並沒有扣除其他費用。此外,亦請注意上述的數字計算只用作參考,過去的業績並非未來表現的指引,投資回報可升可跌,利息會於保單合約週年(或是成員的計劃終止時)被記帳在成員個人的戶口內。在符合前述「保證特性」內的保證條款規定的下,富衛人壽有全權決定宣佈利率。同時,富衛人壽有權保留高於已宣告及保證利益的收益,每年的宣佈利率將於每年基金財政年度結束後公佈。

### 資產分佈 (截至 2020 年 12 月 31 日)



### 定息證券行業分佈 (截至 2020 年 12 月 31 日)

### 重要事項:

- 本計劃已獲證券及期貨事務監察委員會認可,計劃獲得認可並不表示獲證券及期貨事務監察委員會官方推介。
- 投資涉及風險;所呈列的過往表現資料不應視為未來回報指標。本計劃不一定適合任何所有人士,投資回報並無擔保,而您的投資/累積權益或會承受重大損失。
- 有關本計劃和基金特點,基金的投資目標以及所涉及的風險等進一步詳情,請參閱本計劃的主要銷售刊物,如您對主要銷售刊物的含義或影響有任何疑問,您應徵詢專業人士的意見。
- 本基金便覽由富衛人壽保險(百慕達)有限公司發行。