均衡全球配置，灵活多元投资

香港保司投资逻辑剖析

2026年



保险资金运用目标是长期稳定的收益

主要源自：

穿越宏观经济周期的战略资产配置

有纪律的战术配置

价值投资产生的超额收益

保险资金运用的原则

实现安全性、流动性、收益性的平衡

讲求资产负债在收益率、期限、流动性等方面的合理匹配

保证偿付能力

港险公司主要投资过程

资产负债匹配

- 久期(利率风险)的匹配
- 现金流(资产流动性)的匹 配
- 汇率风险的匹配

长期资产配置(SAA)

- 长期战略性资产配置
- 满足法定资本需求、风险 管理及监管要求

中短期资产配置(TAA)

- 中期战术性资产配置
- 对经济环境及其他投资情 境作出中短线预期，调整 组合达致更佳的回报及风 险管理

核心

严选投资资产

- **选择最佳的投资目标，目标获取高于资产类别的平 均回报**
- **透过系统化的投资程序， 筛选及监察投资目标长期表现**

落实投资工作，执行交易、风险及合规管理

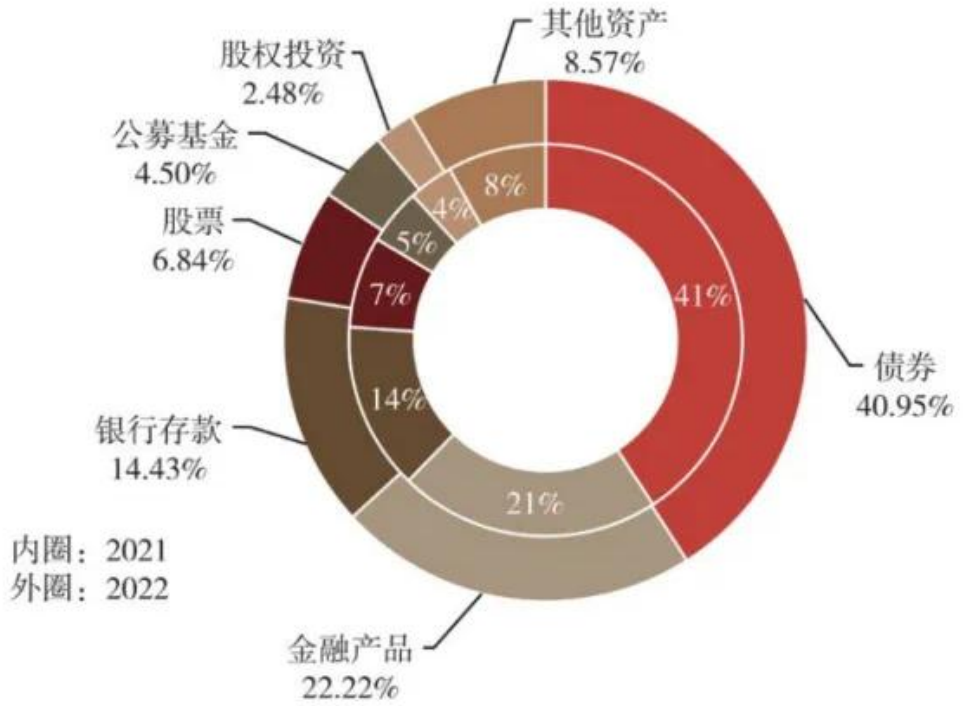
- 有效落实投资管理工作
- 具有效率及成本优势地完成交易
- 系统性的风险及合规监控
- 定期的回报追踪
- 环境、社会和管治(“ESG”) 监控

港险公司的投资收益取决于保险公司的资管能力



内地保险公司资产配置结构

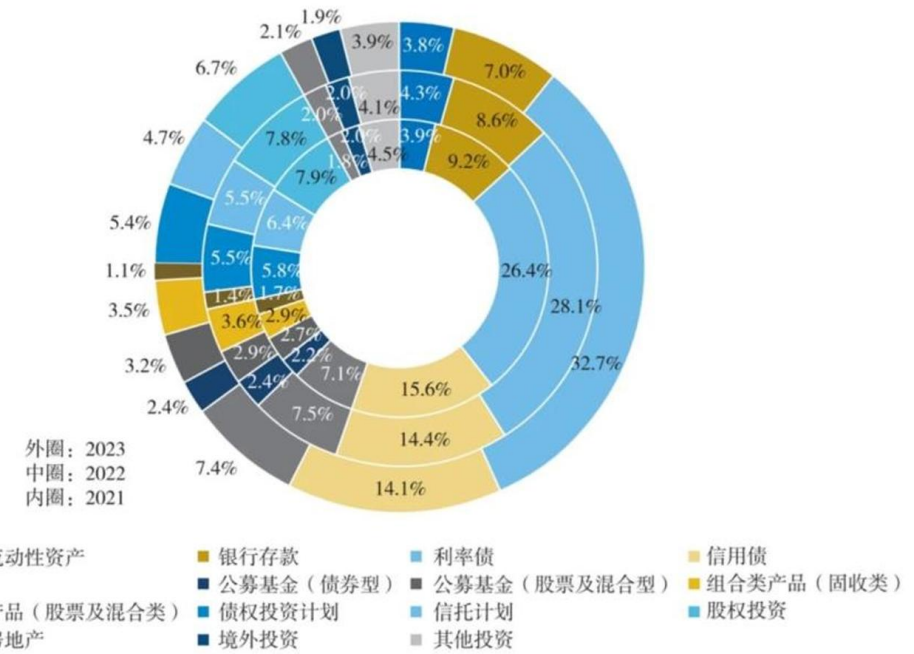
按照《中华人民共和国保险法》规定险资的投资范围为：银行存款、债券、股票、证券投资基金份额等有价证券、不动产和国务院规定的其他资金运用形式。



资料来源：中国保险资产管理业协会《中国保险资产管理业发展报告（2023）》，华西证券研究所

2014年开始险资的境外投资，上限不得超过15%，实际很低。

图1：2023 年末保险资金海外投资比例仅为 1.9%



数据来源：中国保险资产管理业协会，东吴证券研究所

保司大类资产的投资收益假设

资产类别	投资主要方向	投资回报假设
固定收益类投资 （Fixed Income）	主权债、政府债、公司债、银行存款和现金	4% ~ 6%
权益类投资 （Equities）	主要为股票及股票型基金	8% ~ 10%
另类投资 （Alternative Investment）	私募股权、对冲基金、风险投资、私募信贷、基础设施、农林地等	10%甚至更高

把握投资美元债的黄金时期

香港作为全球金融中心，没有外汇管制，全球约一半的跨境借贷和国际债务证券以美元发生，
各个主权国家、超债券机构、全球大型公司等等都会发行美元债券。

债券收益来源

票息收益

资本利得

再投资收益

发行人名称	代码	到期收益率...
银行		
平均		5.491
中国工商银行股份有限公司	ICBCAS	6.135
中国银行股份有限公司	BCHINA	5.859
中国银行股份有限公司	BCHINA	6.320
交通银行股份有限公司	BOCOM	7.081
中国建设银行股份有限公司	CCB	5.935
中国工商银行股份有限公司	ICBCAS	7.060
中国工商银行股份有限公司	ICBCAS	5.278
创兴银行	CHOHIN	7.787
中国建设银行股份有限公司	CCB	5.921
中国建设银行股份有限公司	CCB	5.115
中国建设银行/香港	CCB	4.612
中国银行/香港	BCHINA	5.224
中国银行/香港	BCHINA	5.171
交通银行股份有限公司澳门分行	BOCOM	5.588
招商银行/香港	CHINAM	5.067
创兴银行	CHOHIN	9.100
中国银行悉尼分行	BCHINA	5.947
中国建设银行/澳门	CCB	6.066
中国工商银行/香港	ICBCAS	4.696
中国工商银行/新加坡	ICBCAS	5.963
中国银行/香港	BCHINA	6.474
中国银行/香港	BCHINA	5.474
中国银行/伦敦	BCHINA	5.939
中国工商银行迪拜国际金融中心分行	ICBCAS	5.960

发行人名称	代码	到期收益率...	标普评级
法国农业信贷银行	ACAFP	6.209	BBB+
印尼政府国际债券	INDON	4.688	BBB
瑞银集团	UBS	5.444	A-
太平洋公司	BRKHEC	5.838	A
丰田汽车信贷公司	TOYOTA	4.517	A+
澳大利亚国民银行有限公司	NAB	4.944	AA-
汇丰控股	HSBC	6.346	BBB
国际复兴开发银行	IBRD	4.093	AAA
汇丰控股	HSBC	6.215	BBB
BOC Aviation USA Corp	BOCAVI	5.078	A-
法国巴黎银行	BNP	5.312	A+
摩根大通	JPM	5.422	A-
墨西哥政府国际债券	MEX	5.000	BBB
欧洲投资银行	EIB	3.920	AAA
瑞银集团	UBS	5.399	A-
太平洋公司	BRKHEC	5.340	A
澳大利亚国民银行有限公司/纽约	NAB	4.752	AA-
美国银行公司	BAC	5.538	A-
法国巴黎银行	BNP	5.322	A+
Energy Transfer有限合伙企业	ET	5.477	BBB
苹果公司	AAPL	4.761	AA+
秘鲁信贷银行	BCP	5.741	BBB

通过股票配置分享全球经纪增长的红利

储蓄分红保单背后的资产组合里，配置一定**比例的股票**，跑赢通胀，分享全球经济增长的红利

英伟达(NVDA.US)2024年全球市值涨幅最大的公司



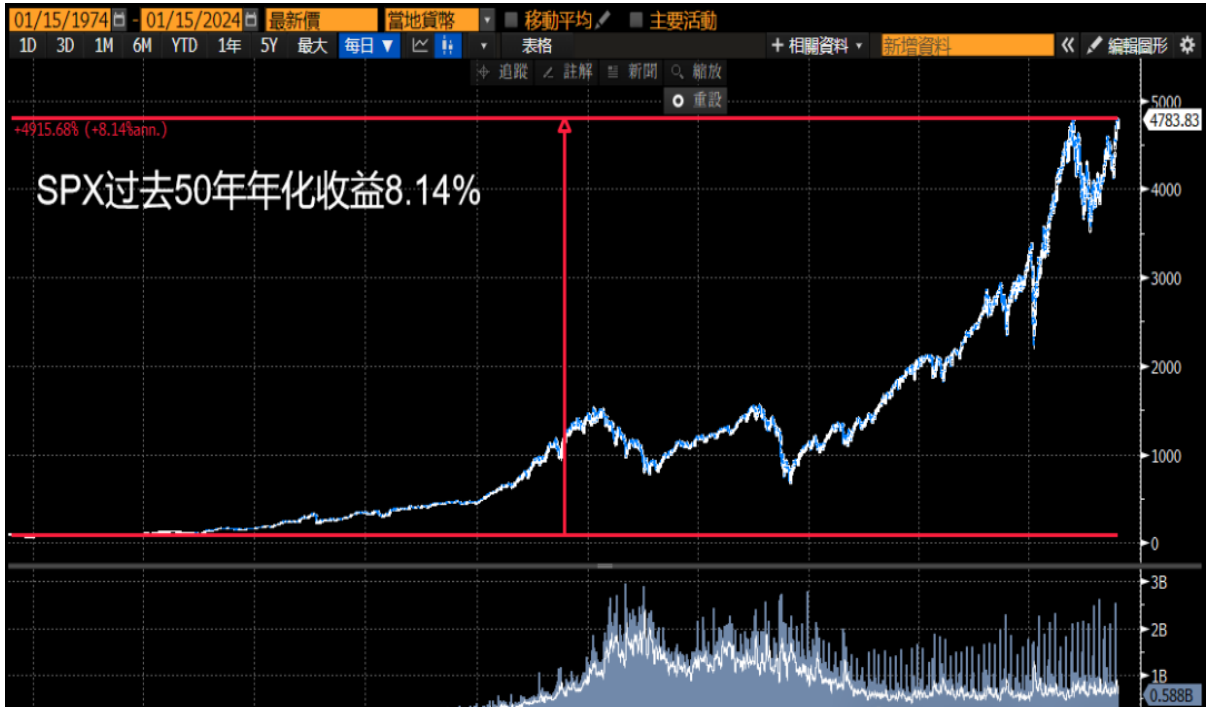
凭借AI应用脱颖而出，游戏和电子广告公司AppLovin的股价累计上涨超741%，成为道指、标普500和纳斯达克100指数成分股中涨幅最大的公司

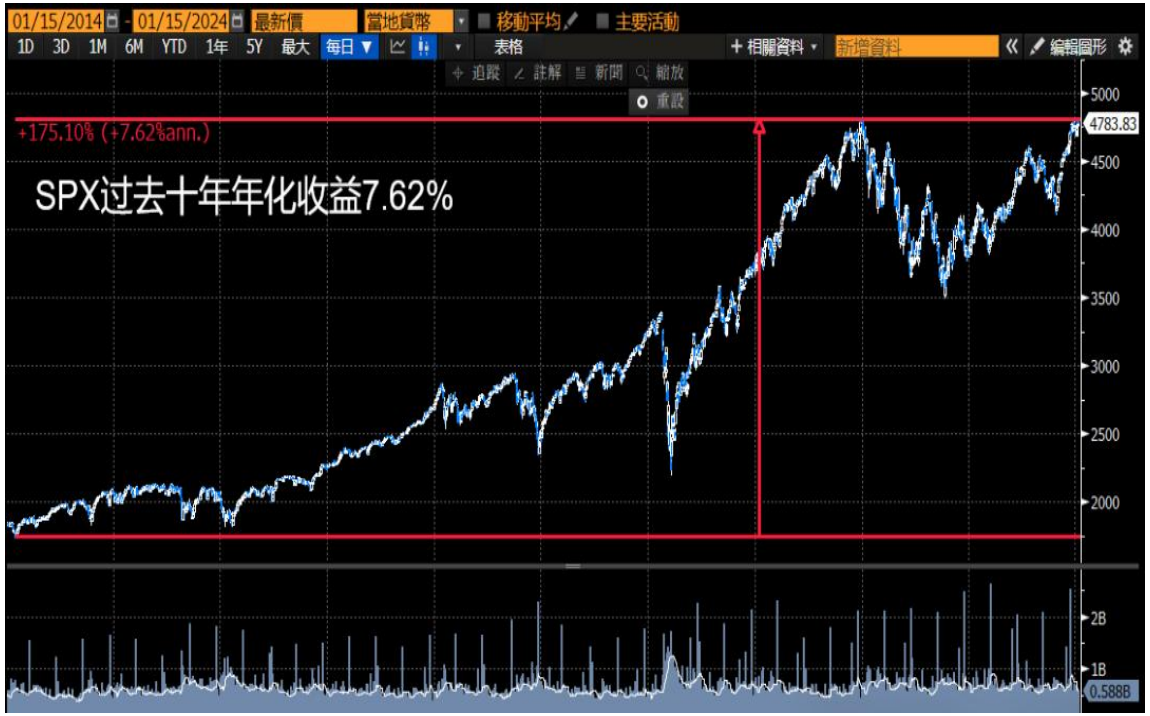


坚持长期主义

美股是著名的**价值投资者市场，以专业投资者为主**，通过专业的研究、严格的风控措施能**为投资者创造稳定的价值回报。**

美国标普指数在过去10年，30年和50年的年化复利分别是7.62%，7.34%，8.14%。虽然过程中经历了大萧条互联网泡沫、次贷危机、新冠疫情等，但**大趋势持续向上。**



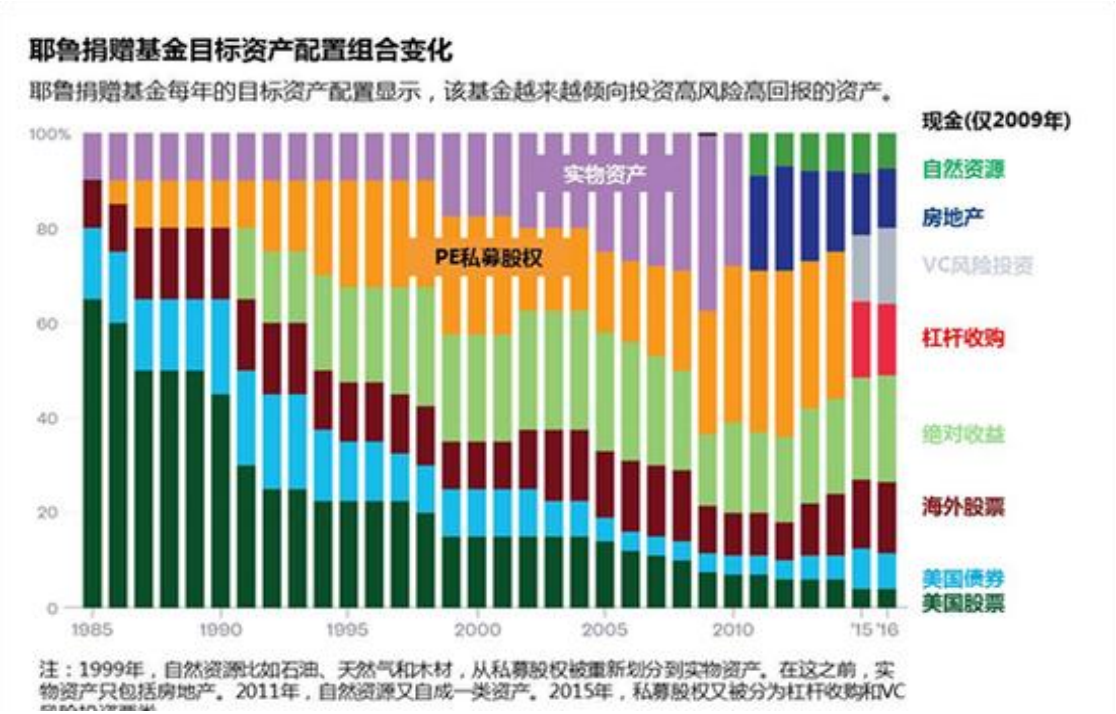


另类投资

另类投资有较高的风险和复杂性，投资人需要极强的专业背景，且通常需要大规模资金，**进入门槛比较搞，投资期限往往长达7至10年，甚至更长，因而可以获取超额收益。**

耶鲁大学捐赠基金以重仓另类投资著名，1985年号称“耶鲁财神爷”的大卫·史文森（David Swensen）接管基金后，**大胆舍弃不必要的流动性，长期重仓非传统的另类资产，从而获取超额收益。**大卫管理基金的这20年，**年化收益率高达12.6%。**





触达全球的优质资产

近十年全球大类资产表现



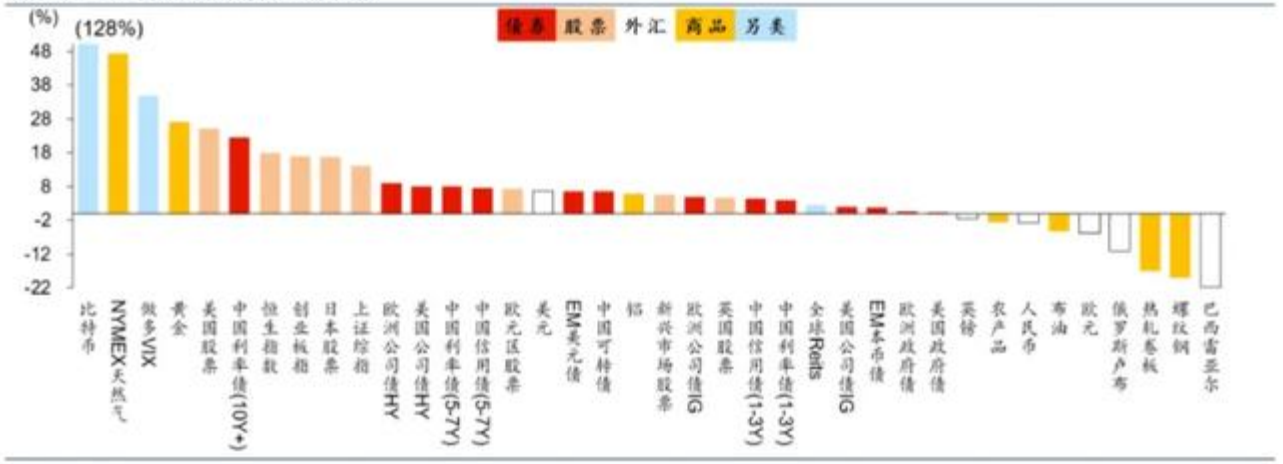
房价: 万得一线城市房地产投资指数
定存: 中国1年定期存款利率
国债: 中债-国债总财富（总值）指数
黄金: COMEX黄金
原油: ICE布油
A股: 沪深300
美股: 标普500
日本股票: 日经225
欧洲股票: MSCI欧洲
比特币: BTC/USDT

不同地区、不同行业、不同类别的资产表现不一。

去年国内利率下行，房地产市场持续低迷。但美国、日本、德国股市大涨。
2024年比特币的涨幅位于榜首。
黄金是2024年最耀眼的资产之一，价格创历史新高。
2024年迪拜的房价飙升了约20%。。。

把视野投向全球，可以触达更多优质资产，东边不亮西边亮。

图表5：2024年大类资产涨跌幅



注：数据截止2024年12月27日
资料来源：Bloomberg，Wind，华泰研究

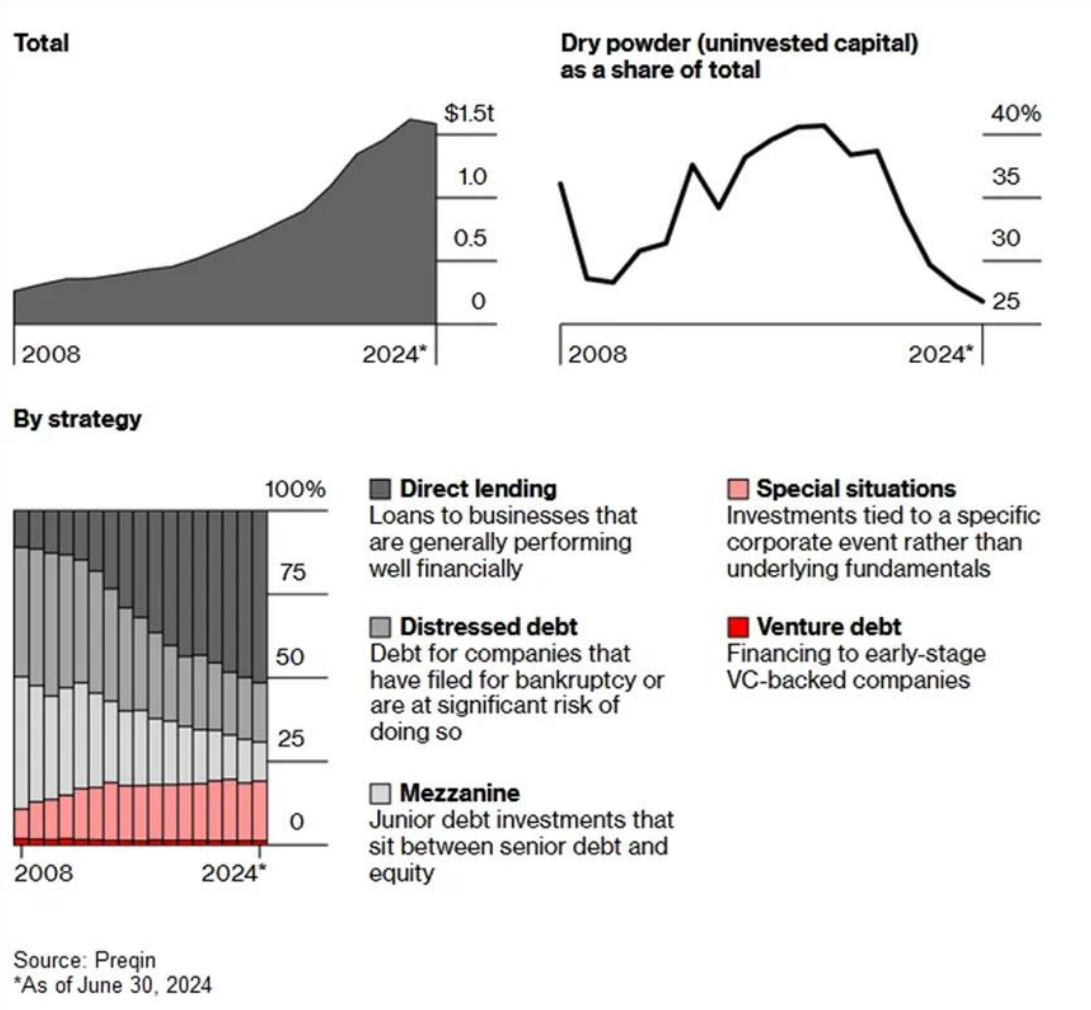
美国私募信贷市场

私募信贷，亦名私募债券融资，本质上是一种**融资机制**，在美国和欧洲，通常是指向经济中核心行业内的中型企业提供的非银行或“私人”贷款。这些公司因受规模或征信记录的限制，可能无法以可负担得起的成本从公共固定收益市场获得融资。

在**2008年全球金融危机之后**美国实施了一系列针对商业银行的监管改革，大幅提升了银行在审批高风险贷款时的资本充足率要求。这一系列举措导致银行缩减了对中小企业的信贷支持，转而专注于更为传统且风险较低的业务领域。在此背景下，**众多非银行金融机构迅速捕捉到市场机遇，填补了中小企业信贷市场的空白。**

2009年，私募信贷行业的资产管理规模仅为约**2亿美元**。到2023年底，其规模已增长至**2万亿美元**。而且，麦肯锡在最新报告中预测，仅仅在美国，**私募信贷市场的潜在规模就可能超过30万亿美元。**

并且，私募信贷在私募市场管理总资产（AUM）中的占比介于10%至15%之间，**已成为紧随私募股权和房地产之后的第三大重要资产类别。**



私募信贷是长期、耐心资本与长线投资的有机结合

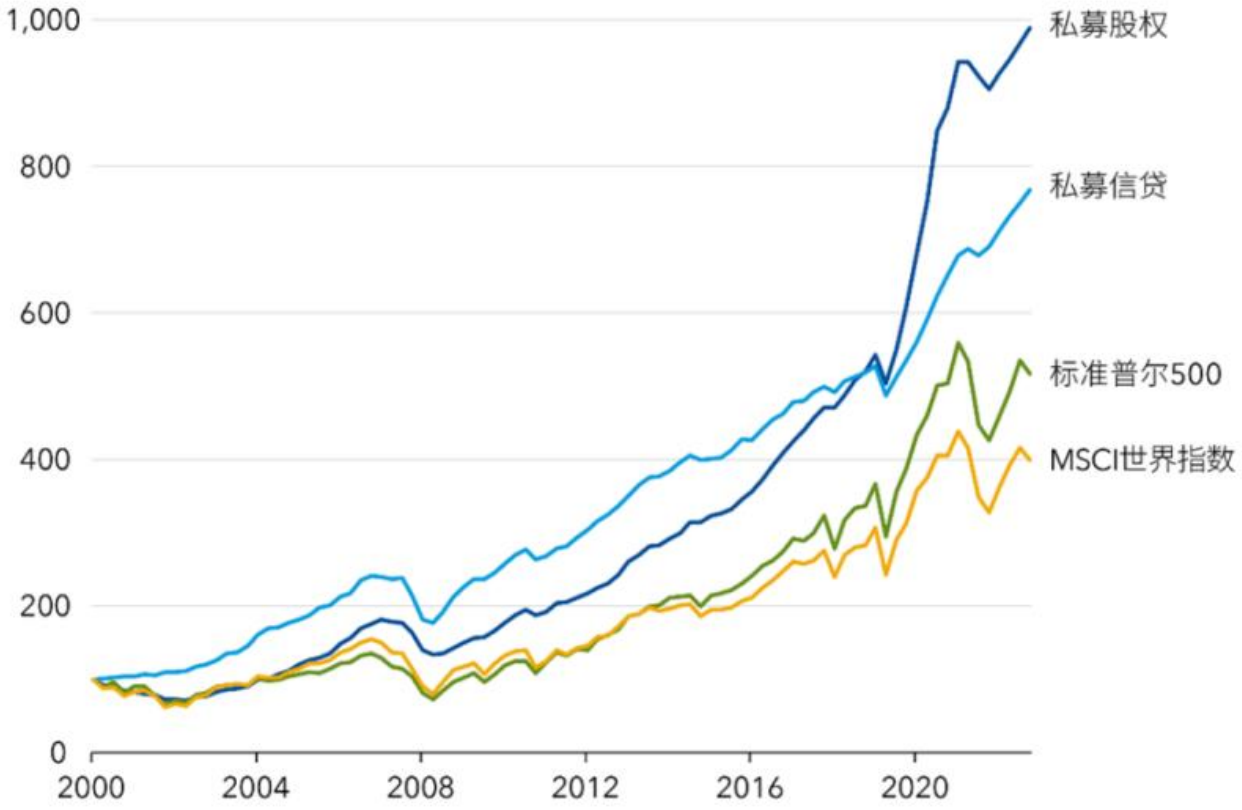
私募信贷不涉及存款业务，没有存款的脆弱性，不是短借长贷，通常是无杠杆的，是长期、耐心资本与长线投资的有机结合。
私募信贷提供高回报且波动性较低，其快速、灵活、服务优质的特点吸引了借款人，因此近年来实现了快速增长。机构投资者，如退休基金和保险公司，倾向于投资这类流动性较低但回报率高、波动性小的资产。

根据穆迪的最新数据，目前，**在美国或加拿大的寿险公司的投资组合中，约36%的资产配置为私募信贷及其他非流动性资产。**在**英国，这一比例约为24%。欧洲为13%**。在美国，少部分保险公司由私募股权基金全资控股或部分持有，但其数量也在不断攀升。**在这部分保险公司的投资组合中，近50%的资产配置为私募信贷及其他非流动性资产。**

表现好于其他资产类别

私募信贷的回报高，而波动性似乎相对较低。

私募股权、私募信贷和股票基准工具的回报
（指数，2000年12月=100）



私募股权投资——链接稀缺资源 Apollo Aligned Alternatives

一款永续型的私募市场策略，寻求波动较低的股权类回报

100亿美元

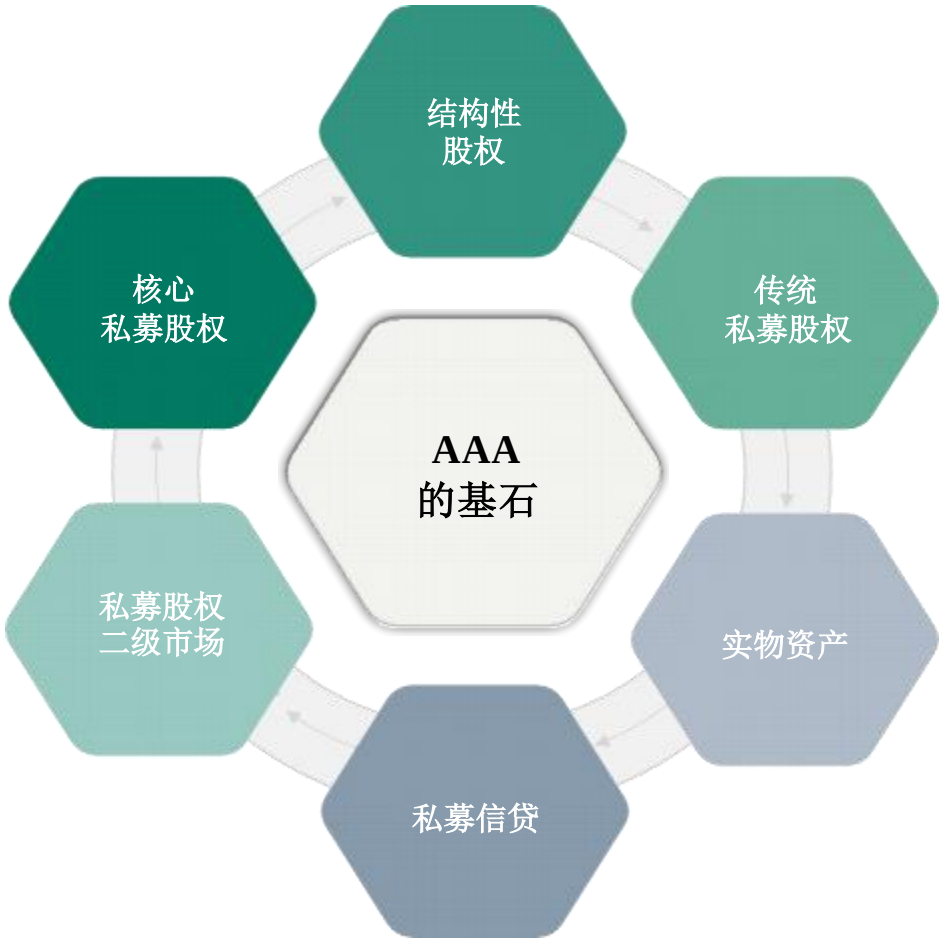
Apollo
承诺资金(1)

160亿美元

资产净值

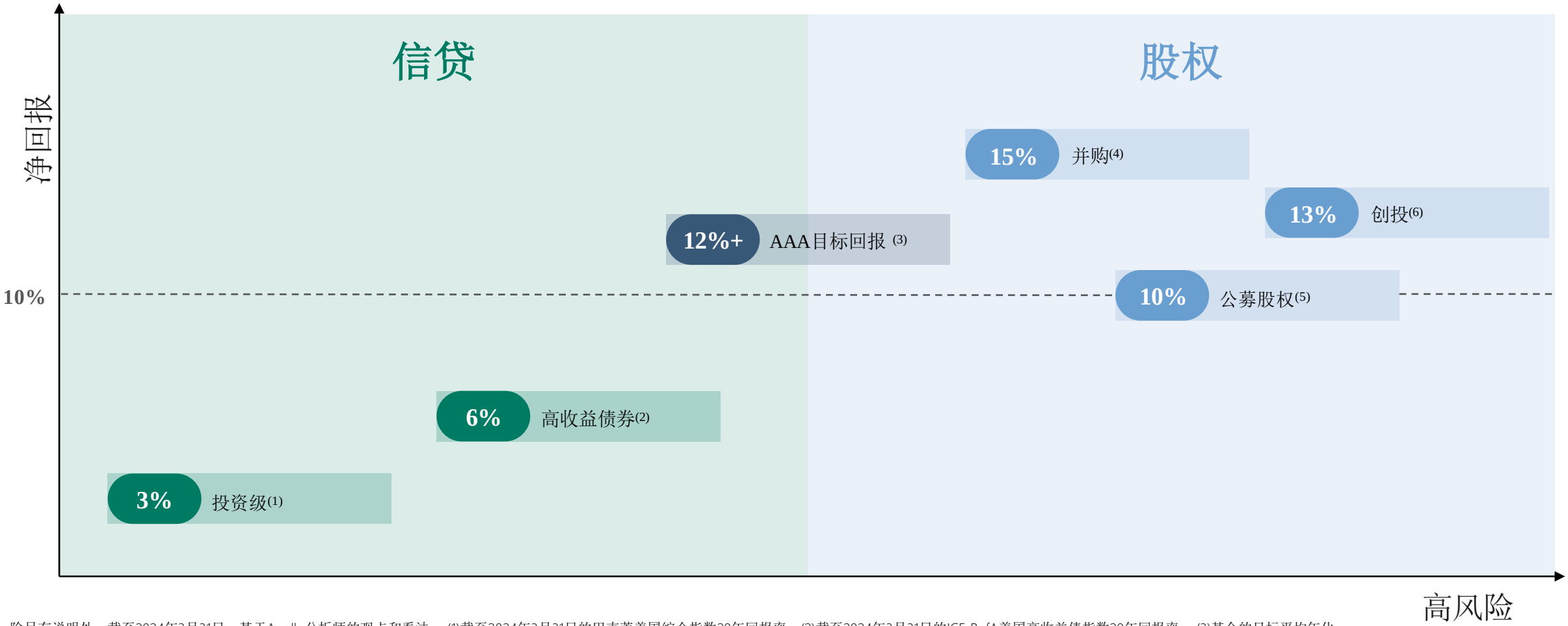
策略寻求：

- 可预测的现金流
- 处于资本结构中的优先级
- 具有吸引力的入场交易倍数
- 抗压能力



截至2024年3月31日。(1) Apollo及其联属公司（包括Athene Holding Ltd.（「Athene」，连同其附属公司统称「Athene集团」）于成立之初的承诺资金约为100亿美元，可能随着公司自有资金持续增长而增加。概不保证未来会有类似的投资机会，或者当前投资一经变现即可获利。有关重要表现的定义，请参阅本简报末尾。概不保证AAA 能够实施其投资策略和投资方法。往期表现不可作为未来回报的指标或保证。分散投资并不能确保获利或免遭损失。

AAA寻求低波动的股权类回报

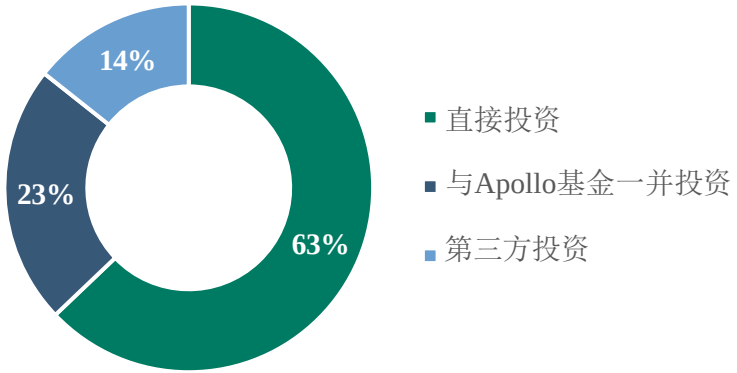


除另有说明外，截至2024年3月31日。基于Apollo分析师的观点和看法。 (1)截至2024年3月31日的巴克莱美国综合指数20年回报率。(2)截至2024年3月31日的ICE BofA美国高收益债指数20年回报率。 (3)基金的目标平均年化净回报率为12-15%，乃按基金预期投资的相关资产类别的目标总回报率，以及管理费、附带利息及基金层面支出的影响计算。基金的目标净回报率假设实物资产、私募信贷、核心私募股权、结构性股权、私募股权二级市场及传统私募股权的年化总回报率介乎约13%至20%不等。该范围基于Apollo过往在评估此类资产类别的潜在投资时使用的承销标准。基金的目标净回报率亦假设各份额类别的管理费在约1.00% 至 1.50%之间，基于基金所有相关投资收取的混合利息按约12%计息，并假设基金层面支出约为0.20% 。概不保证未来会有类似的投资机会，或者当前投资一经变现即可获利。有关重要表现的定义，请参阅本简报末尾。概不保证AAA将能够实施其投资策略及投资方法。往期表现并非未来回报的指标或保证。有关目标回报的更多重要资料，请参阅法律免责声明。(4) Cambridge Associates提供的截至2023年第三季度收购基金的20年期汇集回报率（最近期获得的数据）； (5)截至2024年3月31日的标普500指数20年回报率；(6) Cambridge Associates提供的截至2023年第三季度创投基金的20年期汇集回报率（最近期获得的数据）。

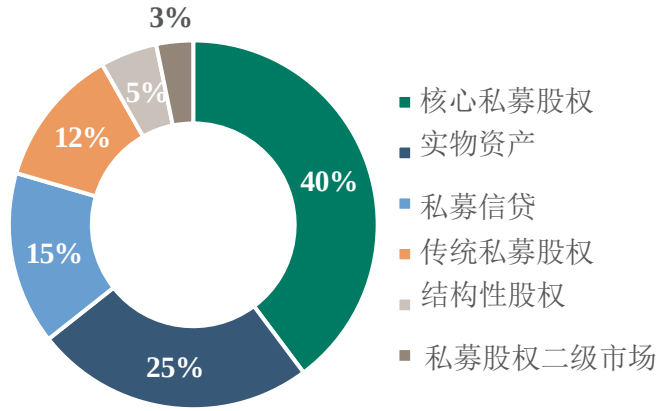
AAA-20240521-3582355-11387929-[机构最终投资者、非最终投资者]-EPM-[No]

自首日起提供多元化投资组合

交易来源



交易类型



甄选投资示例[1]

直接投资

核心私募股权

WHEELS

- 外包车队管理公司，服务蓝筹企业
- 追求具有通胀保护的稳定现金流
- **下行风险保护：** (1) 与公募同行相比较低的入场倍数，(2) 合同条款、在各个周期几乎从未受到干扰

与Apollo 基金一并投资

结构性股权

APOLLO

混合价值

- 旨在提供传统私募股权或信贷无法满足的灵活融资解决方案
- 寻求股权类回报，提供信贷类的下行风险保护
- **下行风险保护：** 现处于资本结构极具吸引力的切入点、保持较强的防御性及定制化结构

传统私募股权

APOLLO

私募股权

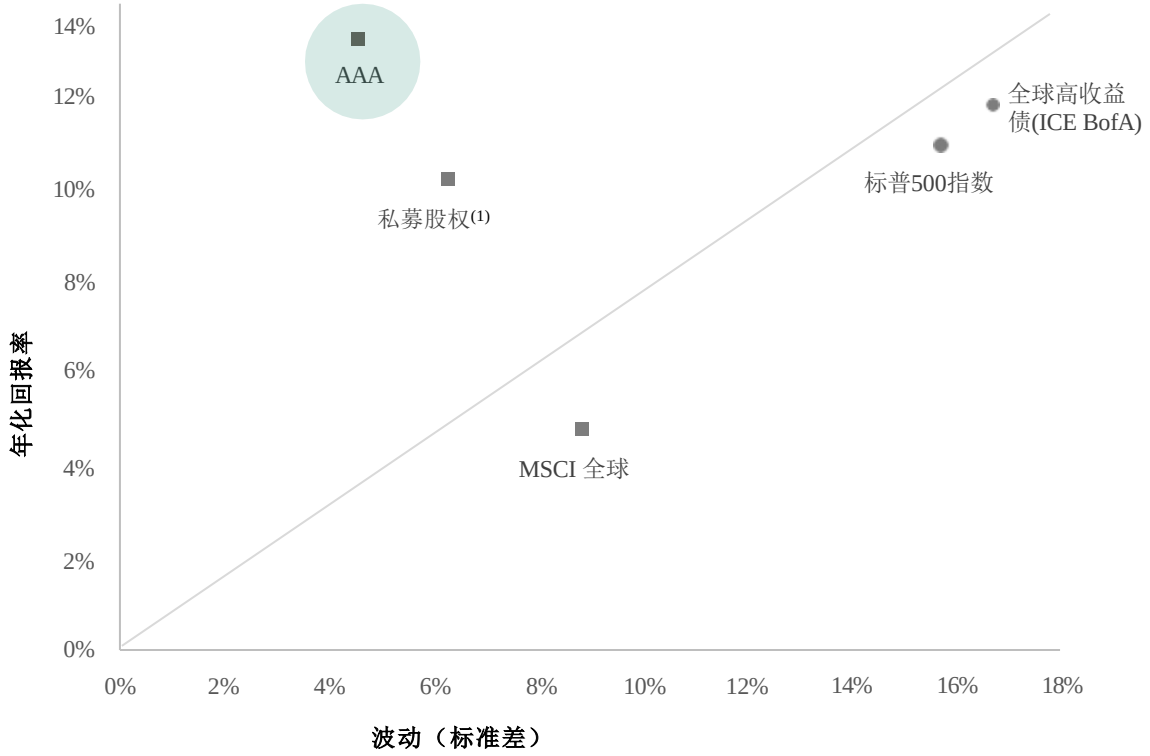
- 30多年的旗舰私募股权策略，注重价值和资本保值
- 旨在为投资组合公司提供创新的资本解决方案
- **下行风险保护：** 灵活的投资授权、保守定价、较低的杠杆倍数和结构保护

截至2024年3月31日。供讨论之用。明细不包括现金、现金等价物及对冲。由于四舍五入，部分合计可能并非总和。 可随时更改且不会另行通知。概不保证未来会有类似的分配或投资。往期表现不可作为未来业绩的指标或保证。分散投资并不能确保获利或免遭损失。(1)资料来源：公司资料及Apollo分析师。Wheels被选为投资示例，因为其目前是AAA按资产净值计算的最大直接头寸。混合价值及私募股权被选为投资示例，因为彼等目前是AAA按资产净值计算的Apollo基金两个最大头寸。本简报所呈列的商标及／或标志的所有权利均归其各自拥有者所有，且Apollo使用该等标志并不意味着与该等标志拥有者存在从属关系或获其认可。分散投资并不能保证获利或免遭损失。

AAA-20240521-3582355-11387929-[机构最终投资者、非最终投资者]-EPM-[No]

策略的历史往绩记录

年化回报率与波动



净回报概要

	累计回报率	年化回报率	标准差	与AAA的相关性	%正向季度回报
AAA	**146.2%**	**13.2%**	**4.6%**	**1.00**	**96.6%**
私募股权[1]	102.3%	10.2%	6.3%	0.68	82.8%
标普500	124.7%	11.8%	16.7%	0.37	79.3%
MSCI 全球	112.1%	10.9%	15.7%	0.40	79.3%
全球高收益债(ICE BofA)	40.3%	4.8%	8.8%	0.34	72.4%

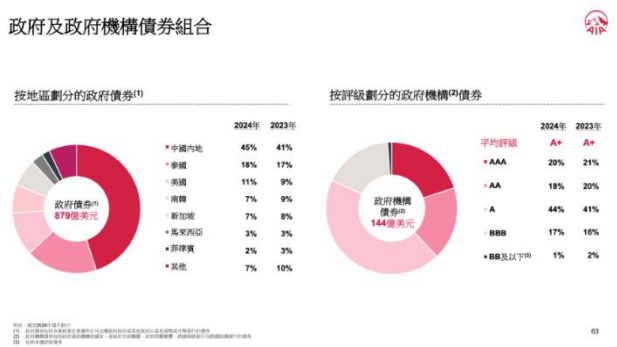
资料来源：Apollo分析师。截至2022年3月31日。截至2015财年至2022年第一季度。此为说明性仓位往绩记录，旨在代表AAA在设立情况下原应涵盖的仓位。此说明性往绩记录摘取自完整过往投资表，而该表可应要求提供。该等回报并非实际的投资组合回报，亦无投资者曾获得该等回报。回报乃透过合并截至每个季度每个仓位的所有损益和价值来计算。年度回报以「RoE 」为基础计算，使用基于年化季度资产净值的ROE计算方法，计算方式为已实现收益及未实现升值／贬值，除以平均资产净值，按年化季度计算。季度回报指季度损益除以每个季度期初和期末值的平均值。每个季度内买卖的仓位的平均值中包含零期初或期末余额。有关估算费率和关于上文所用方法的其他额外资料，请参阅历史往绩记录披露。代表Apollo分析师的观点和看法。可随时更改且不会另行通知。往期表现不可作为未来回报的指标或保证。有关指数比较及表现的重要资料（包括有关目标回报率的资料），请参阅法律免责声明。有关本简报所讨论AAA策略表现的更多资料，请参阅历史往绩记录披露。(1)由Cambridge Associates提供，截至2015年第一季度至2022年第一季度的回报率。代表2013年至2022年美国收购基金的年化季度回报。

AAA 20240521-2582255-11287020 [机构最终投资者 - 非最终投资者] EPM [No]

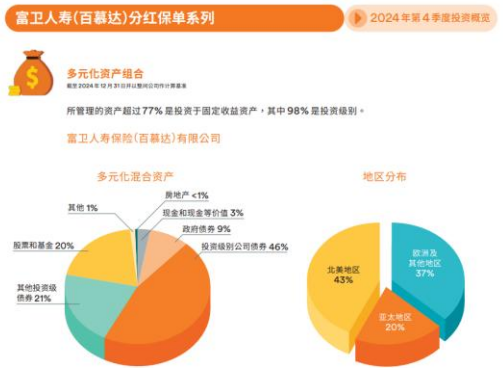
投资策略对此：友记、保记、富记、宏记、永记的特色与差异

维度	友邦	保诚	富卫	宏利	永明
固收占比	69%（侧重与长期政府债）	46%（侧重于高收益企业债）	77%(侧重于高评级的公司债)	78.5%（企业债、政府债、贷款类）	75%（债券43%，贷款类31%）
权益策略	24%股票	50%股票	5%股票和基金	股票8%，房地产3%	股票5%，房地产5%
地域分布侧重	亚太	北美	分散	加拿大、美国	加拿大
特色	稳健保守	激进	均衡多元	稳中求进	技术流保守派

友邦



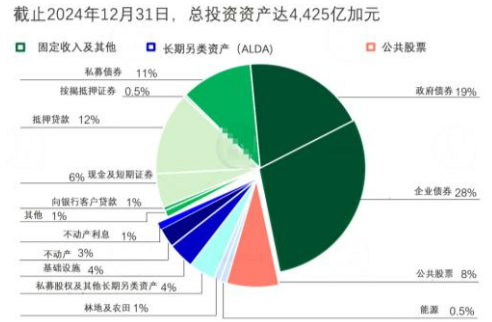
富卫



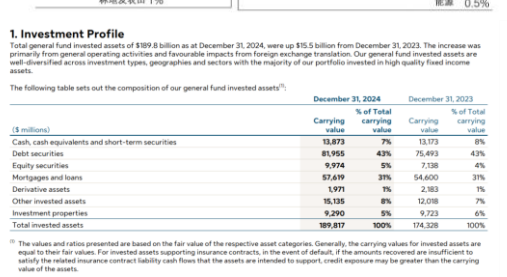
保诚



宏利



永明



数据来源：2024年年报，富记分红保单投资概览2024Q4.

富卫保险

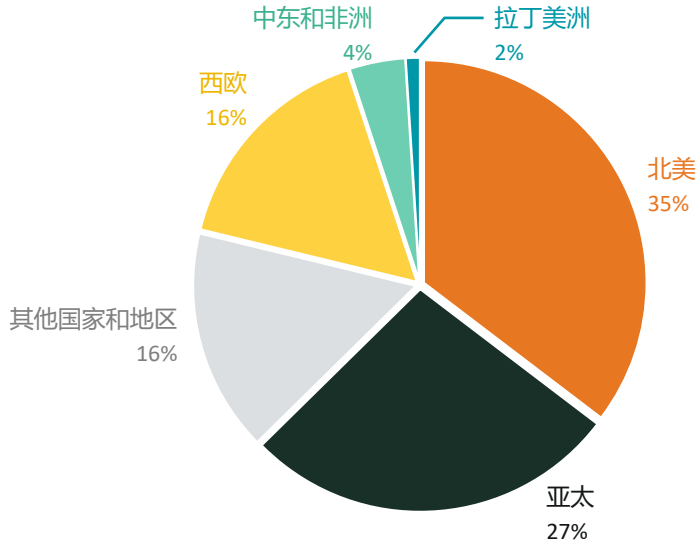
投资组合概览

以多元化配置实现收益稳定与增长

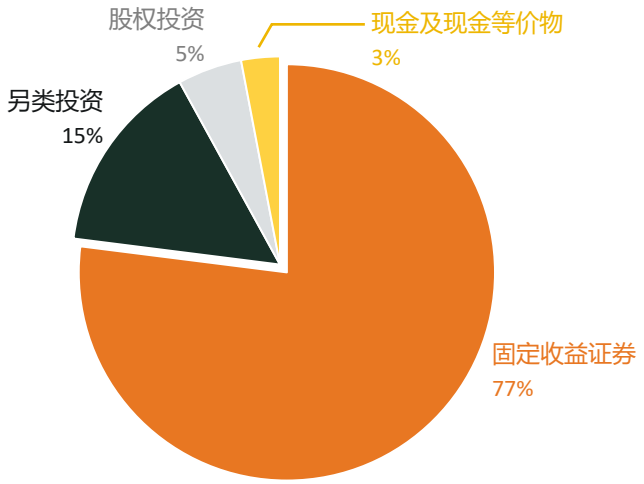
- 跨地域与行业多元化配置，有效分散市场和汇率波动风险，支撑投资组合长期增长；
- 投资于多种风险收益特征各异的资产类别，优化风险分散效果。

固定收益证券	股权投资	另类投资
政府债券	上市股票投资	房地产与不动产
准主权债券与机构债券	下行保护策略	私募股权与风险投资
投资级企业债券	股票对冲策略	直接投资与共同资产
证券化债权		二级基金
		私募信贷
		对冲基金

投资资产地域分布



投资资产类别



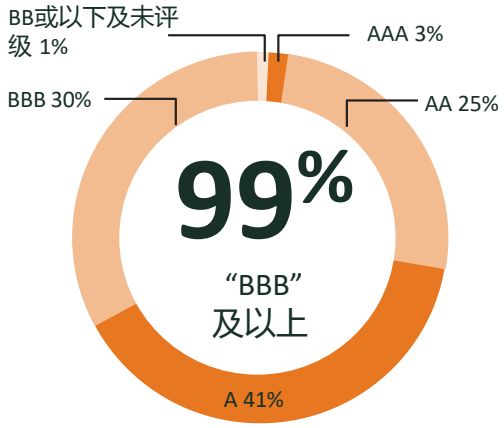
FWD 富卫保险

固收资产概览

固定收益资产：长期稳健的基石

核心策略	规模与品质	私募债权优势
固定收益作为投资组合的基石，提供稳定的长期回报与较低波动性	固定收益资产规模超160亿美元，其中投资级私募债务达11亿美元稳健提升收益与风险调整后回报	为全球头部企业提供定制化资本解决方案，开辟超越公开市场的独特多元化机遇

固收资产信用评级



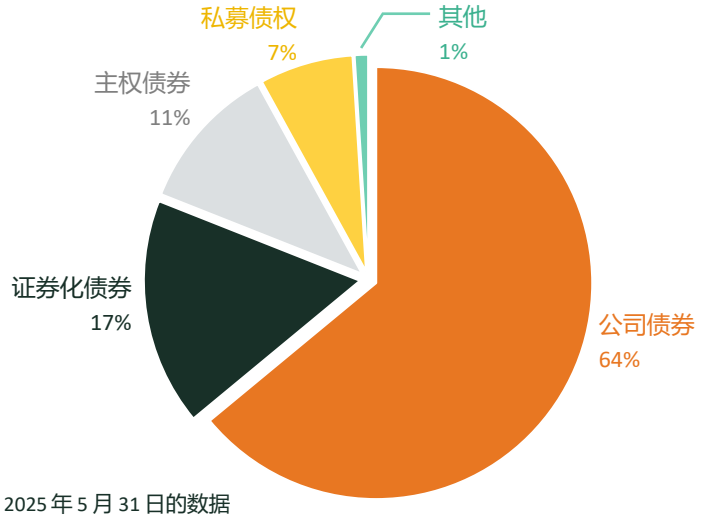
富卫集团99%的固定收益资产为投资级，可提供稳定可靠的投资回报

公司债券和证券化债权是固定收益投资组合中占比最大的两部分

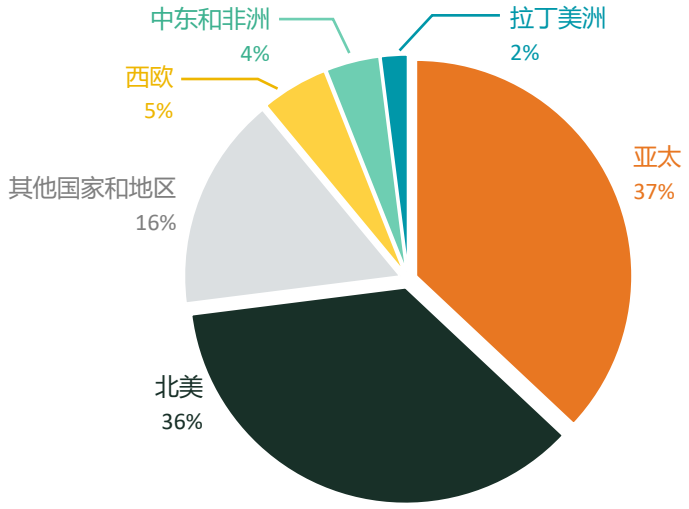
北美和亚太在全球投资中占比最大

最大的投资版块为1)金融，2)能源，3)消费品，这些行业均是全球经济发展的关键引擎

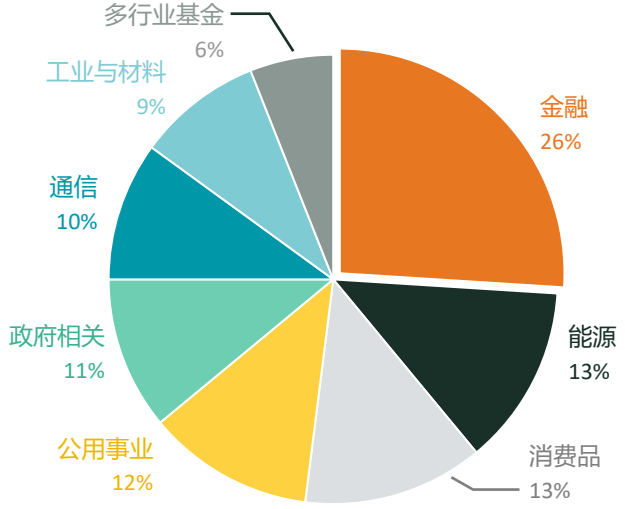
固定收益/债权投资



固定收益资产地区分布



企业债券类别



截至 2025 年 5 月 31 日的数据

投资策略屡获市场验证——携手卓越伙伴，实现收益稳健增长

目前FWD与一系列外部投资团队合作，配合内部投资战略，产生绝对优势的协同效应，以建立**多元化的投资组合**

灵活选择最好的资产管理合作伙伴



Internal Investment Team
内部投资团队

BLACKROCK
(Fixed income)
全球最大资产管理公司之一，全球管理资产规模11.48万亿美元

APOLLO
(Fixed income, PE)
美国上市，管理资产接近7,000亿美元，1990成立以来内部收益年化报酬为24%

VISTA EQUITY PARTNERS
(PE)
全球软件数据投资公司，管理的资产超过950亿美元

PineBridge INVESTMENTS 柏瑞投資
全球资产管理领导者，
致力于高信念主动式资产配置投资

CATTERTON 路威凯腾
(PE)
成立于1989年，2016年其与LVMH集团、Groupe Arnault联合，成为全球最大、多元化的专注于消费品的私募股权公司；

顶尖的基金管理合作伙伴

BlackRock 贝莱德

贝莱德集团

- 1988年贝莱德成立，其前身为全球私募巨头黑石集团旗下的金融管理公司。
- 1992年，贝莱德开始独立运作，并于1999年在纽约交易所上市。
- 贝莱德公司是全球最大的资产管理公司之一。
- 截至2024年12月31日，贝莱德在全球管理的总资产规模为11.6万亿美元，涵盖股票、固定收益投资、现金管理、另类投资及咨询策略等。

2023年"全球资管机构500强榜单"

排名 资产管理公司 总部所在地 2022年底管理总规模

1、贝莱德(BlackRock) 美国 80529亿美元

2、先锋领航投资管理(Vanguard Investment Management) 美国 67433亿美元

3、富达投资(Fidelity Investments) 美国 36536亿美元



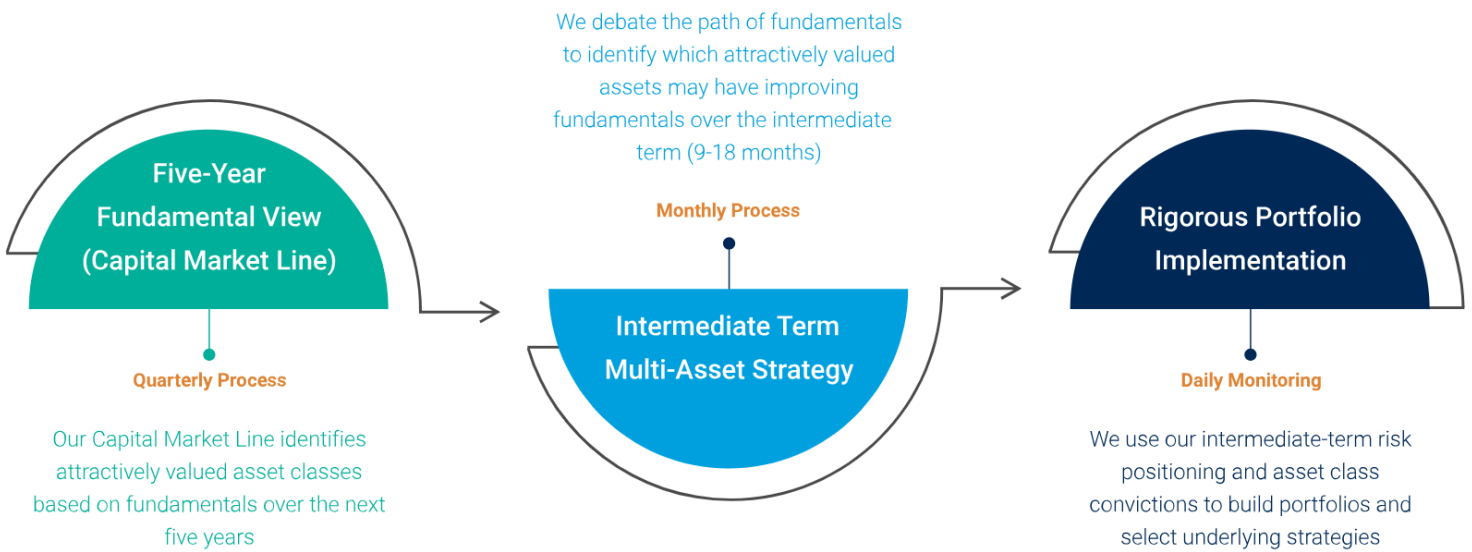
顶尖的基金管理合作伙伴

柏瑞投资

- 2010年，盈科拓展约以五亿美金收购
- （AIG）的资产管理部门——AIG友邦投资（AIG Investments）更名为了柏瑞投资。
- 2004年11月18日，AIG友邦投资和华泰证券股份有限公司合资成立“友邦华泰基金”后更名为华泰柏瑞基金管理有限公司。
- 至2025年6月30日，管理的全球资产为1999亿美元的资产。
- 2019年富卫收购大都会人寿在香港的业务。
- 2024年底美国大都会集团旗下资产管理业务平台大都会人寿投资管理（简称“MIM”）收购PineBridge Investments 交易价格为12亿美元（约合93亿港元）。
- 盈科拓展保留内地业务，满足中国市场需求。

PineBridge多元资产经久不衰的投资流程

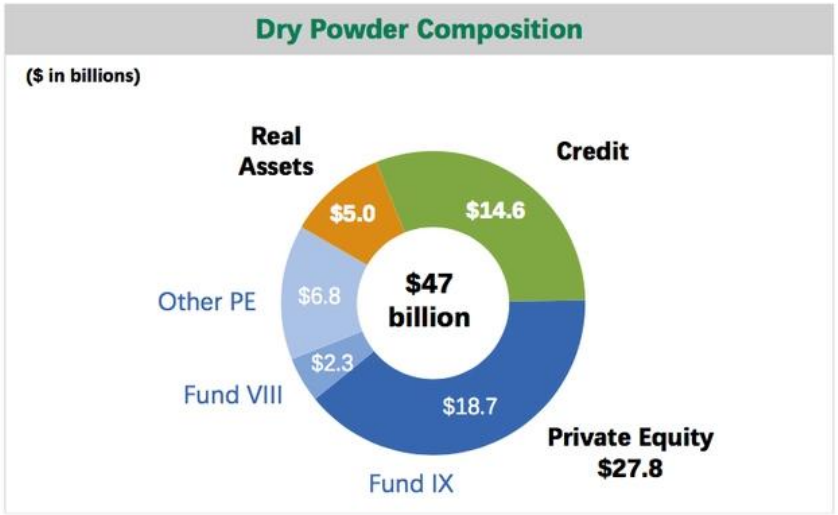
我们的方法充满活力，通过严谨的投资流程，抓住每个市场周期的独特机遇。

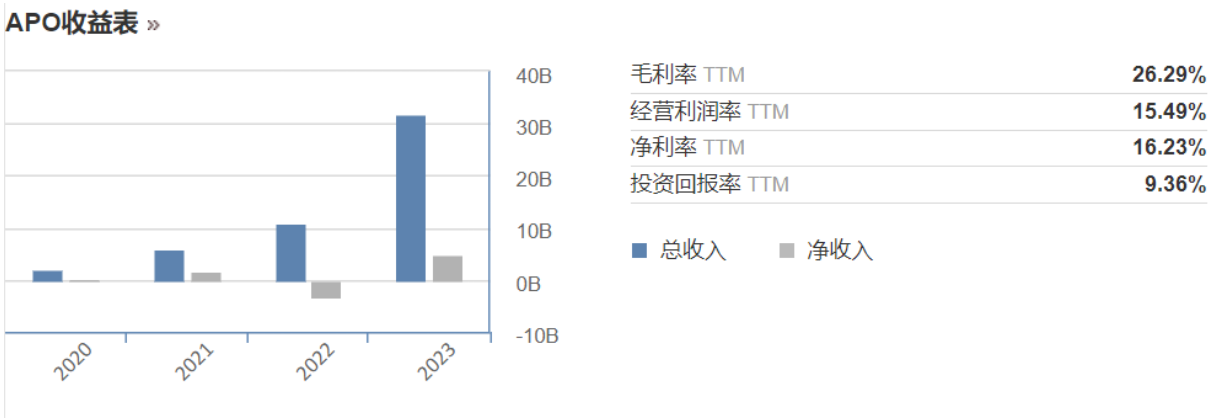


顶尖的债券与另类投资管理合作伙伴

APOLLO 阿波罗全球管理

- 1990年在美国创立，主要投资于私募股权、信贷和不动产
- 管理资产超过6500亿美元，美国前四大私募公司之一
- 自创立以来，其管理的私募股权基金为投资者带来24%的内部收益率（IRR）
- 富卫集团股东之一
- 为全球各大保险公司提供数十只量身定制基金，在私募信贷领域的投资总额约为1600亿美元





顶尖的另类投资管理合作伙伴

l Catterton 卡特顿

- 成立于1989年，2016年其与LVMH集团、Groupe Arnault联合，成为全球最大、多元化的专注于消费品的私募股权公司；
- 目前已对消费行业的领先消费品牌进行了250多项投资，涵盖食品和饮料、零售、医疗保健和科技等，并在五大洲管理着约340亿美元的资产；
- L 卡特顿为富卫提供了高净值客户无法接触到的强大私募股权资源，其在消费领域的成功经验也能更好地帮助富卫吸引客户的关注。



顶尖的私募股权合作伙伴

Vista Equity Partners，美国私募股权公司

- VISTA是一家领先的全球投资公司，2000创立，总部在美国旧金山。
- 管理资产规模超过1,010亿美元，专注于企业软件领域的投资。
- Vista是一家增值型投资商，目前致力于投资由世界级管理团队领导、拥有长期目标的软件、数据和基于技术的机构。



富卫如何为投保人创造稳定的回报?

How do we maintain a persistent return for over the long term?
我们如何长期保持持续回报?

Is there any monitoring mechanism, both internally or externally on our portfolio investment against the proposal figures?
是否具备内部和外部的监督机制就投资组合的估计数据进行核查?

How often do you review the investment strategy?
您们重检投资策略的频率?



Long Term Investment
长期投资

- Daily monitoring
  日常监控
- Annual reviews of dividends
  年度分红检查
- Bi-annual reviews of Strategic Asset Allocation
  半年度的策略资产配置检查
- Daily review of Tactical Asset Allocation
  每日战略性资产配置检查
- **Insurance Authority oversight**
  保险业监管局监督 偿付能力：260%
- **Fulfilment ratios**
  分红实现率
- Long term credit rating of A3 (Moody's), A (Fitch)
  长期高信用评级： A3 (穆迪)， A （惠誉）

富卫投资 积极管理 密切监察



为优化回报，富卫人寿（百慕达）的投资策略会按不同产品而制定。这些资产组合采取均衡分布投资策略，包括：

- **投资级别的固定收益类型证券**
- **股权类投资**，以提高长远的投资表现。投资可包括上市股票、对冲基金、共同基金、私募股权和房地产。

资产组合会按照投资规模，横跨于不同地区及行业，以分散投资风险。我们亦可能会利用衍生工具来管理投资风险及作对冲用途。

同时，我们会根据**保单货币选择作出该货币的直接投资或使用货币对冲工具**，使保单的货币风险得以缓解。

目前来说，大部分资产投资于美国和亚太地区，并以美元计算。

此外，投资专家还积极管理资产组合，密切监察投资表现。除了定期检视外，富卫人寿（百慕达）还保留更改投资策略的权利，并将任何重大变更通知保单持有人。

多元渠道 助力富卫投资赢得更多、更快、更稳

全球金融市场风云变幻，一个资产管理者不可能在所有资产类别中都拥有一流的业绩，只有打造**多元化的投资渠道**，才能最大程度把握投资机会，实现整体收益稳健增长；

相比一些主要依靠**内部团队进行投资的“百年老店”**，甚至有些保司99%的资产由一家资管公司管理，**富卫的多元投资渠道赢面更大，赢得更多更稳；**

另外，保险巨企在私募市场往往基于**行动迟缓而处于劣势**，相反，富卫的规模正合适（目前富卫香港190亿美元，集团600亿美金资产管理规模），**可以拥有流动性高而灵活的投资组合，同时也能与全球管理者建立良好的战略关系。**

基于富卫专业领先的投资策略，富卫多款主打产品自上市以来，已连续多年实现保单分红实现率平均值达到100%或以上；2024年多只产品分红实现率表 现维持理想，大部份产品的分红实现率均和去年相约。

储蓄及退休收入	
盈聚未来（优越版）	连续5年[10]达100%或以上
智盈汇聚寿险计划(优越版)	连续2年[11]达100%或以上
盈·岁悦延期年金计划	连续3年[12]达100%或以上
人寿保障	
卫你所爱寿险计划 寰悦致富	连续5年[10]达100%或以上
赛悦致富（卓越版）（趸缴保费）	连续4年[13]达100%或以上
创逸致富（趸缴保费）	连续4年[13]达100%或以上
创逸致富II（趸缴保费）	连续3年[12]达100%或以上
创逸致富（丰盛版）	连续2年[11]达100%或以上
危疾保障	
危疾晋御保	连续5年[10]达100%或以上
危疾晋御保（尊尚版）	连续4年[13]达100%或以上

富记盈聚未来储蓄寿险计划（优越版）- 2017年投保

8岁，小男孩，每年保费USD 500,000，保费缴付期5年

保单缮发日：2017年4月

分紅保單銷售說明文件

富衛人壽保險(百慕達)有限公司（「本公司」）

重要事項:
此文件僅概括說明閣下保單的預計退保價值及身故權益，旨在顯示任何非保證金額的比重，並闡釋在指定情景下非保證金額的變動情況。然而卻絕不影響保單合約內所訂明的條款及條件。

1. 盈聚未來儲蓄壽險計劃(優越版) - 5 年供建議書摘要

被保人姓名：[redacted]　　年齡：8　　性別：男　　承保類別 ： 非吸煙優惠保費

2. 保障摘要 (保單貨幣：美元)

保障項目	投保時投保額/保障金額	投保時每年保費	保費供款年期	保障年期
盈聚未來儲蓄壽險計劃(優越版) - 5 年供	-	500,000.08	5 年	115 年
	投保時每年總保費:	500,000.08		

*名義金額為5,165,290。名義金額是用作計算保費、保證現金價值、週年紅利及特別紅利。於本保單生效期間，若名義金額被調低，以上所有權益之金額亦將被調低。名義金額與身故權益並無關係，本公司將不會於被保人身故時支付此名義金額。

2017年投保时签署的建议书

基本計劃保單年度終結時之保單價值 (沒有提款)

下表說明閣下將週年紅利存放於本公司生息之保單價值。

保單年度終結	繳付保費總額	保證現金價值 (a)	非保證金額			退保價值總額 (a)+(b)+(c)+(d)
			累積週年紅利 (b)	累積週年紅利的利息 (c)	特別紅利 (d)	
1	500,000	0	0	0	0	0
2	1,000,000	0	0	0	0	0
3	1,500,000	397,727	19,628	0	382,231	799,586
4	2,000,000	637,913	40,805	785	676,652	1,356,157
5	2,500,000	927,169	65,599	2,448	1,064,049	2,059,267
6	2,500,000	1,056,301	90,909	5,170	1,074,380	2,226,761
7	2,500,000	1,123,450	117,252	9,013	1,239,669	2,489,386
8	2,500,000	1,190,599	144,628	14,064	1,275,826	2,625,118
9	2,500,000	1,262,913	172,520	20,412	1,389,463	2,845,309
10	2,500,000	1,337,810	202,479	28,129	1,518,595	3,087,014
11	2,500,000	1,415,289	233,471	37,353	1,652,892	3,339,007
12	2,500,000	1,500,516	265,495	48,186	1,802,686	3,616,885
13	2,500,000	1,585,744	299,070	60,734	1,957,644	3,903,193
14	2,500,000	1,676,136	334,710	75,126	2,128,099	4,214,073
15	2,500,000	1,771,694	374,483	91,519	2,262,397	4,500,094
16	2,500,000	1,872,417	418,388	110,159	2,407,025	4,807,991
17	2,500,000	1,975,723	463,843	131,301	2,561,983	5,132,852
18	2,500,000	2,084,194	513,429	155,107	2,732,438	5,485,170
19	2,500,000	2,197,830	568,698	181,849	2,897,727	5,846,106
20	2,500,000	2,316,632	625,516	211,871	3,083,678	6,237,698

- 第3个保单年度，非保证周年红利及利息为19,628
- 第4个保单年度，非保证周年红利及利息为41,590 (40,805+785)
- 第5个保单年度，非保证周年红利及利息为68,047 (65,599+2,448)
- 第6个保单年度，非保证周年红利及利息为96,079 (90,909+5,170)
- 第7个保单年度，非保证周年红利及利息为126,265 (117,252+9,013)
- 第8个保单年度，非保证周年红利及利息为158,692 (144,628+14,064)

富记年结通知书 – 第3个保单年度

Annual Statement
年結通知書

FWD 富衛

FWD Financial Centre, 308 Des Voeux Road Central, Hong Kong
香港中環德輔道中 308 號富衛金融中心　Customer Service Hotline 客戶服務熱線：(852)3123-3123　Fax 傳真: (852)2290-7091

Date 日期 21/04/2020

Policy no. 保單編號

Anniversary Date 保單週年日 20/04/2020

Life Insured 被保人

Policy Currency 保單貨幣 美元

Adviser & Phone No. 理財顧問及電話號碼 31233123

Financial Statement 綜合通知書

Items 賬項	Previous Accumulation 去年結餘	Interest 利息	Current 本年度	Movement 進支	Current Year Balance 本年度結餘
Basic Cash Value 現金價值					397,727.33
Dividend 紅利			20,402.90		20,402.90
Special Bonus 特別紅利/獎賞					*
				Total Policy Value 保單價值總額	418,130.23

第3个保单年度，实际派发周年红利为20,402.9，即分红实现率为104%（20,402.9/19,628）

富记年结通知书 – 第4个保单年度

Annual Statement
年結通知書

FWD insurance

FWD Financial Centre, 308 Des Voeux Road Central, Hong Kong
香港中環德輔道中 308 號富衛金融中心　　Customer Service Hotline 客戶服務熱線：(852)3123-3123　　Fax 傳真: (852)2290-7091

[redacted]

Date 日期: 21/04/2021

Policy no. 保單編號: [redacted]

Anniversary Date 保單週年日: 20/04/2021

Life Insured 被保人: [redacted]

Policy Currency 保單貨幣: 美元

Adviser & Phone No. 理財顧問及電話號碼: [redacted] 31233123

Financial Statement 綜合通知書

Items 賬項	Previous Accumulation 去年結餘	Interest 利息	Current 本年度	Movement 進支	Current Year Balance 本年度結餘
Basic Cash Value 現金價值					637,913.32
Dividend 紅利	20,402.90	867.12	21,384.30		42,654.32
Special Bonus 特別紅利/獎賞					-
				Total Policy Value 保單價值總額	680,567.64

第4个保单年度，实际派发周年红利为42,654.32，即分红实现率为103%（42,654.32/41,590）

富记年结通知书 – 第5个保单年度

Annual Statement
年結通知書

FWD insurance

FWD Financial Centre, 308 Des Voeux Road Central, Hong Kong
香港中環德輔道中 308 號富衛金融中心　Customer Service Hotline 客戶服務熱線：(852)3123-3123　Fax 傳真: (852)2290-7091

Date 日期: 21/04/2022

Policy no. 保單編號:

Anniversary Date 保單週年日: 20/04/2022

Life Insured 被保人:

Policy Currency 保單貨幣: 美元

Adviser & Phone No. 理財顧問及電話號碼: 31233158

Financial Statement 綜合通知書

Items 賬項	Previous Accumulation 去年結餘	Interest 利息	Current 本年度	Movement 進支	Current Year Balance 本年度結餘
Basic Cash Value 現金價值					927,169.56
Dividend 紅利	42,654.32	1,706.17	25,051.66		69,412.15
Special Bonus 特別紅利/獎賞					*
				Total Policy Value 保單價值總額	996,581.71

第5个保单年度，实际派发周年红利为69,412.15，即分红实现率为102%（69,412.15/68,047）

富记年结通知书 – 第6个保单年度

Annual Statement
年結通知書

FWD insurance

FWD Financial Centre, 308 Des Voeux Road Central, Hong Kong
香港中環德輔道中 308 號富衛金融中心　　Customer Service Hotline 客戶服務熱線：(852)3123-3123　　Fax 傳真: (852)2290-7091

Date 日期: 21/04/2023

Policy no. 保單編號:

Anniversary Date 保單週年日: 20/04/2023

Life Insured 被保人:

Policy Currency 保單貨幣: 美元

Adviser & Phone No. 理財顧問及電話號碼: 31233158

Financial Statement 綜合通知書

Items 賬項	Previous Accumulation 去年結餘	Interest 利息	Current 本年度	Movement 進支	Current Year Balance 本年度結餘
Basic Cash Value 現金價值					1,056,301.81
Dividend 紅利	69,412.15	2,602.96	25,568.19		97,583.30
Special Bonus 特別紅利/獎賞					1,095,041.48
				Total Policy Value 保單價值總額	2,248,926.59

第6个保单年度，实际派发周年红利为97,583.3，即分红实现率为102%（97,583.3/96,079）

富记年结通知书 – 第7个保单年度

insurance

Annual Statement 年結通知書

Policy Number 保單編號：

Issue Date (dd/mm/yyyy) **發出日期(日/ 月/ 年)：**23/04/2024

Anniversary Date **保單週年日：**20/04/2024

Account Value Summary 戶口價值總結

Policy Currency 保單貨幣: US Dollar 美元

Items 賬項	Previous Balance 去年結餘	Interest 利息	Current Policy Year 本保單年度	Movement in Statement Period 報告期內戶口變動	Current Policy Year Balance 本保單年度結餘
Basic Cash Value 現金價值					1,123,450.58
Dividend 紅利	97,583.30	3,669.40	26,652.90		127,905.60
Special Bonus 特別紅利/獎賞					1,275,826.63
				Total Account Value 戶口價值總額	2,527,182.81

第7个保单年度，实际派发周年红利为127,905.6，即分红实现率为101%（127,905.6/126,265）；特别红利为1,275,826.63，特别红利分红实现为103%（1,275,826.63/1,239,669）

富记年结通知书 – 第8个保单年度

Annual Statement 年結通知書

Policy Number 保單編號： [redacted]

Issue Date (dd/mm/yyyy) **發出日期(日/ 月/ 年)：**23/04/2025

Anniversary Date **保單週年日：**20/04/2025

Account Value Summary 戶口價值總結

Policy Currency 保單貨幣: US Dollar 美元

Items 賬項	Previous Balance 去年結餘	Interest 利息	Current Policy Year 本保單年度	Movement in Statement Period 報告期內戶口變動	Current Policy Year Balance 本保單年度結餘
Basic Cash Value 現金價值					1,190,599.35
Dividend 紅利	127,905.60	4,796.46	27,685.95		160,388.01
Special Bonus 特別紅利/獎賞					1,322,314.24
				Total Account Value 戶口價值總額	2,673,301.60

第8个保单年度，实际派发周年红利为160,388.01，即分红实现率为101%（160,388.01/158,692）；特别红利为1,322,314.24，特别红利分红实现为104%（1,322,314.24/1,275,826）

富记盈聚未来储蓄寿险计划（优越版）

8岁， 男性， 非吸烟， 每年保费 USD 500,000， 保费缴付期=5年

保单缮发日： 2017年4月（2021年4月已全数缴清）



保单年度终结	历年公布之周年红利+累积利息(USD) (a)	于保单缮发时之预期周年红利+累积利息(USD) (b)	周年红利实现率 (a)/ (b)
1	-	-	N/A
2	-	-	N/A
3	20,402	19,628	**104%**
4	42,654	41,590	**103%**
5	69,412	68,047	**102%**
6	97,583	96,079	**102%**
7	127,905.6	126,265	**101%**
8	160,388.01	158,692	**101%**

101%-104%

富记盈聚未来储蓄寿险计划（优越版）

8岁， 男性， 非吸烟， 每年保费 USD 500,000， 保费缴付期=5年

保单缮发日： 2017年4月（2021年4月已全数缴清）



保单年度终结	历年公布之特别红利(USD) (a)	于保单缮发时之预期特别红利(USD) (b)	特别红利实现率 (a)/ (b)
1	-	-	N/A
2	-	-	N/A
3	397,727	382,231	**104%**
4	681,818	676,652	**101%**
5	1,079,545	1,064,049	**101%**
6	1,095,041.48	1,074,380	**102%**
7	1,275,826.63	1,239,669	**103%**
8	1,322,314.24	1,275,826	**104%**

101%-104%

THE END

TAHNKS