分红实现率

香港保险 x 保监局



保險業監管局 Insurance Authority

列印 | 職位空缺 | 聯絡我們 | RSS | 訂閱 | 網頁指南 | Eng 簡 | 輸入關鍵詞

熱門搜尋: 冷靜期, 非保證紅利, 登記冊

引入演示利率上限　提升投保人保障

2025年3月30日

保險業監管局（保監局）二月底就分紅保單利益說明文件的演示利率上限發布應用說明（Practice Note），列明港元保單的演示利率上限為6%，非港元保單則為6.5%。措施將於今年7月1日實施。

在措施公布後，我們留意到部分社交平台的文章內容似乎對該措施有所誤解，例如形容措施「將分紅保單的回報率封頂」，並以投保人應趕搭「尾班車」投保作招徠等。我們希望趁此機會作出澄清。

近年業界在分紅保單演示利率的競爭愈演愈烈，有個別保險公司以很高的預期回報作招徠，未有充分考慮分紅保單當中非保證回報部分的波動性和風險，從而作出過於樂觀的回報預測，導致有可能出現保險公司未能按規定確保投保人有合理機會獲得預期非保證回報的情況。而上述銷售手法亦有可能違反「公平待客」原則，因為一旦非保證回報遠低於演示，將會令客戶出現嚴重的預期落差，尤其是那些非保證成分較高的產品，波動性會更大，風險亦更高。因此，我們相信為分紅保單演示利率設立上限，可以防止市場出現過度進取的投資回報演示和銷售手法，以推動市場的良性競爭。

另外讀者亦應留意，「演示利率上限」只適用於保險公司在銷售分紅保單時向客戶提供的利益演示的內部收益率，保險公司仍可向投保人派發高於上限的紅利，因此措施**並不會影響保單的實際回報**。本地保險公司多年來開發及經營不同類型的分紅產品，只要維持一貫的產品創新能力、提升資產配置的水平及妥善管理客戶的合理期望，措施不會削弱產品的實際回報及市場競爭能力。

社交平台上有文章指措施「將保單回報率封頂」，事實上並無此事。「演示利率上限」措施只適用於今年7月1日後保險公司銷售新保單時向客戶提供的利益說明文件，並不會影響**日後**保單的實際回報。當然，分紅保單的非保證回報受多方面因素影響，例如保險公司的投資策略和表現、賠償經驗和營運開支等，因此我們提醒投保人，在投保前必須注意分紅保單非保證回報的風險提示。

業界至今對措施反應正面，正積極準備以配合新要求，包括調整系統及為中介提供培訓等，而保監局亦正與業界就其他與分紅保單有關的監管措施進行磋商。

除對業界的監管外，公眾教育亦非常重要。我們鼓勵公眾瀏覽保監局就分紅保單和分紅實現率設立的專題網頁，在投保前作出知情決定。

分紅保單是十分受歡迎的產品，而加強監管旨在提升對投保人的保障及確保市場健康發展。保監局會繼續與業界密切溝通，就措施的施行細節聽取意見。

保險業監管局執行董事（長期業務）
呂慈國
2025年3月30日



保險業監管局 Insurance Authority

列印 | 職位空缺 | 聯絡我們 | RSS | 訂閱 | 網頁指南 | A A A | Eng 簡 | 輸入關鍵詞

熱門搜尋: 冷靜期, 非保證紅利, 登記冊

最新消息　關於我們　法例與規管架構　監管　法規執行　消費者保障　資源中心　保監局服務網站

分紅實現率

保險公司分紅實現率的網站列表

檢索 保險人 1-5劃 | 6-10劃 | 11-15劃 | 16-20劃 | 21-25劃 | 26-30劃 | 31劃或以上 | 其他 | 所有名單　輸入關鍵字　搜尋

保險公司名稱	披露分紅實現率的網站	更新次數和時間
中國人壽保險（海外）股份有限公司		每年6月
中國太平人壽保險（香港）有限公司		每年4月
中國太平洋人壽保險(香港)有限公司		每年4月
中銀集團人壽保險有限公司		每年6月
保誠保險有限公司		每年4月
友邦保險 (國際) 有限公司		每年4月

保监局 分红实现率

https://www.ia.org.hk/tc/fulfillment_ratio/list_of_insurer.html

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - PUBLIC]

[AIA - INTERNAL]

不同类型的分红

分红保单的总现金价值比率 | 分红保单的分红实现率 | 红利理念

以下列表显示了每个分红产品系列的分红实现率。此计算包括自2010年起缮发的新保单。分红实现率旨在作为参考，以协助潜在客户作出购买的决定。请注意过去的红利或分红派发表现并不应解读成对分红产品未来的红利或分红派发表现的指标。

分紅实现率的计算

周年红利的分红实现率

周年红利的分红实现率是，就着所有相关的及於该报告年度中有效的保单，根据其实际累积的周年红利；以及实际红利及可支取保证现金所累积的利息比对於销售时所示之金额的比例总数来计算。以上假设所有保费於到期时已被全数缴付，在整个保单年期内没有现金提取或保单贷款以及保单持有人选择让所有已派发之红利丶可支取保证现金以及每月入息存於本公司内根据实际之红利率积存生息。

复归红利的分红实现率

复归红利的分红实现率是，就着所有相关的及於该报告年度中有效的和终结的保单，根据其实际总复归红利比对於销售时所示之金额的比例总数来计算。以上假设所有保费於到期时已被全数缴付，在整个保单年期内没有现金提取或保单贷款以及保单持有人可选择让所有已派发之复归红利积存於保单内。为免生疑问，复归红利的现金价值会用作以上计算。复归红利的面值一经公布後即可获保证，而复归红利的现金价值并非保证。

终期红利 /终期分红的分红实现率

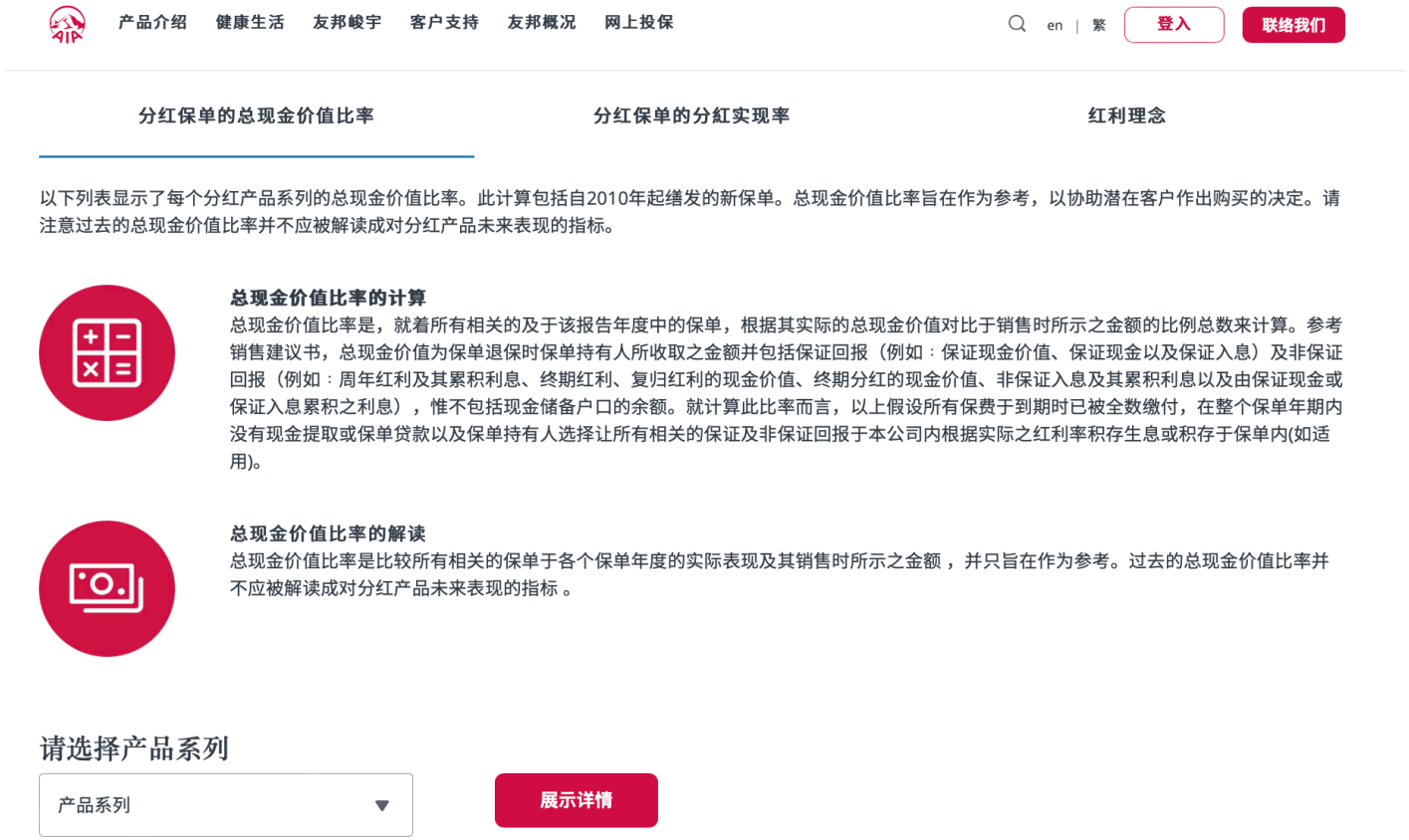
终期红利 / 终期分红的分红实现率是，就着所有相关的及於该报告年度内终结的保单，根据已支付的终期红利 / 终期分红总金额比对於销售时所示之金额的比例来计算。以上假设所有保费於到期时已被全数缴付，在整个保单年期内没有现金提取或保单贷款。同样地, 终期分红的现金价值会用作以上计算。终期红利 / 终期分红调整的次数可能会较每年调整一次更频繁，而终期分红的现金价值并非保证。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - PUBLIC]
[AIA - INTERNAL]

總現金價值比率

https://www.aia.com.hk/zh-cn/products/further-product-information/participating-products/total-cash-value-ratio



AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - INTERNAL]

愛無憂長享計劃3 (特級保障)

現有計劃：儲蓄人壽



我们的投资政策是为了达至长远投资目标，并减少投资回报波幅。我们亦致力控制并分散风险，维持适当的资产流动性，并按负债状况管理资产。

我们现时就此产品的长期投资策略是按以下分配，投资在下列资产：

资产类别	目标资产组合 (%)
债券及其他固定收入工具	*65%至85%*
股票类资产	*15%至35%*

上述债券及固定收入工具主要包括国家债券及企业债券，并大多数投资于美国及亚太区市场（日本除外）。股票类别资产可包括上市股票、互惠基金、商业／住宅物业的直接／间接投资，并主要投资于亚洲市场。视乎投资政策，我们或会利用衍生工具管理投资风险，以及实行资产负债配对。

我们的货币策略是将货币错配减至最低。对于债券或其他固定收入工具，我们现时的做法是在最大努力的基础上购入与保单货币配对的债券（即是将美元资产用于支持美元负债）。视乎市场的供应及机会，可能会投资于与保单货币配对以外的债券，并会利用货币掉期交易将货币风险减至最低。现时资产主要以美元货币进行投资。对于股票类资产，货币风险取决于相关投资的地理位置选择，而该选择将根据我们的投资理念，投资政策及要求而定。

申報年度2024之總現金價值比率

產品系列	產品類別	貨幣	保單年度					
「愛無憂長享計劃3（特級保障）」	終身壽險	所有	第一個保單年度 (2023) 已停售	第二個保單年度 (2022) 已停售	第三個保單年度 (2021) 已停售	第四個保單年度 (2020) 已停售	第五個保單年度 (2019) 99%	第六個保單年度 (2018) 99%
			第七個保單年度 (2017) 99%	第八個保單年度 (2016) 99%	第九個保單年度 (2015) 98%	第十個保單年度 (2014) 99%	第十個保單年度+ (2014之前) 98%	

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - INTERNAL]

第一代 復歸紅利 充裕未來

2015年 開售 皇牌儲蓄 👑

申報年度2024之總現金價值比率

產品系列	產品類別	貨幣	保單年度					
「充裕未來」計劃	終身壽險	所有	第一個保單年度 (2023) 已停售	第二個保單年度 (2022) 已停售	第三個保單年度 (2021) 已停售	第四個保單年度 (2020) 已停售	第五個保單年度 (2019) 已停售	第六個保單年度 (2018) 已停售
			第七個保單年度 (2017) 101%	第八個保單年度 (2016) 97%	第九個保單年度 (2015) 93%	第十個保單年度 (2014) 尚未推出	第十個保單年度+ (2014之前) 尚未推出	

申報年度2024之總現金價值比率

產品系列	產品類別	貨幣	保單年度					
「充裕未來」計劃3	終身壽險	所有	第一個保單年度 (2023) 已停售	第二個保單年度 (2022) 已停售	第三個保單年度 (2021) 已停售	第四個保單年度 (2020) 100%	第五個保單年度 (2019) 105%	第六個保單年度 (2018) 99%
			第七個保單年度 (2017) 尚未推	第八個保單年度 (2016) 尚未推	第九個保單年度 (2015) 尚未推	第十個保單年度 (2014) 尚未推	第十個保單年度+ (2014之前)	

申報年度2024之總現金價值比率

產品系列	產品類別	貨幣	保單年度					
「充裕未來」計劃2	終身壽險	所有	第一個保單年度 (2023) 已停售	第二個保單年度 (2022) 已停售	第三個保單年度 (2021) 已停售	第四個保單年度 (2020) 已停售	第五個保單年度 (2019) 已停售	第六個保單年度 (2018) 106%
			第七個保單年度 (2017) 103%	第八個保單年度 (2016) 99%	第九個保單年度 (2015) 尚未推出	第十個保單年度 (2014) 尚未推出	第十個保單年度+ (2014之前) 尚未推出	

申報年度2024之總現金價值比率

產品系列	產品類別	貨幣	保單年度					
「充裕未來 · 盈尚」	終身壽險	所有	第一個保單年度 (2023) 100%	第二個保單年度 (2022) 100%	第三個保單年度 (2021) 100%	第四個保單年度 (2020) 100%	第五個保單年度 (2019) 尚未推出	第六個保單年度 (2018) 尚未推出
			第七個保單年度 (2017) 尚未推出	第八個保單年度 (2016) 尚未推出	第九個保單年度 (2015) 尚未推出	第十個保單年度 (2014) 尚未推出	第十個保單年度+ (2014之前) 尚未推出	

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - INTERNAL]

第二代 盈御多元貨幣計劃

2021開售 升級 多元貨幣 可供靈活轉換

申報年度2024之總現金價值比率

產品系列	產品類別	貨幣	保單年度					
「盈御多元貨幣計劃」	終身壽險	所有	第一個保單年度 (2023) 100%(6)	第二個保單年度 (2022) 100%	第三個保單年度 (2021) 100%	第四個保單年度 (2020) 尚未推出	第五個保單年度 (2019) 尚未推出	第六個保單年度 (2018) 尚未推出
			第七個保單年度 (2017) 尚未推出	第八個保單年度 (2016) 尚未推出	第九個保單年度 (2015) 尚未推出	第十個保單年度 (2014) 尚未推出	第十個保單年度+ (2014之前) 尚未推出	

申報年度2024之總現金價值比率

產品系列	產品類別	貨幣	保單年度					
「盈御多元貨幣計劃3」	終身壽險	所有	第一個保單年度 (2023) 100%(6)	第二個保單年度 (2022) 尚未推出	第三個保單年度 (2021) 尚未推出	第四個保單年度 (2020) 尚未推出	第五個保單年度 (2019) 尚未推出	第六個保單年度 (2018) 尚未推出
			第七個保單年度 (2017) 尚未推出	第八個保單年度 (2016) 尚未推出	第九個保單年度 (2015) 尚未推出	第十個保單年度 (2014) 尚未推出	第十個保單年度+ (2014之前) 尚未推出	

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - INTERNAL]

第三代　环宇盈活储蓄保险计划

投资理念



资产类别	目标资产组合 (%)
债券及其他固定收入资产	*25%至45%*
股票类资产	*55%至75%*

上述债券及固定收入工具主要包括国家债券及企业债券，并大多数投资于美国及亚太区市场（日本除外）。股票类别资产可包括上市股票、互惠基金、商业／住宅物业的直接／间接投资，并主要投资于亚洲市场。视乎投资政策，我们或会利用衍生工具管理投资风险，以及实行资产负债配对。

我们会结合其他产品的资产一并作出投资，回报将参照目标资产组合分配。实际投资（如地域及货币分布）将视购入资产时的市场时机而决定，因而将可能与目标资产组合有所不同。

投资策略可能根据市况及经济前景而变动。如投资策略有所变更，我们会知会保单持有人相关变更、变更原因及对保单的影响。



投资理念、目标及策略

我们的投资理念是为了提供可持续的长远回报，此理念与保险计划的投资目标及公司的业务与财务目标一致。

我们上述的目标是为了达至长远投资目标，同时减少投资回报波幅以持续履行保单责任。我们亦致力控制并分散风险，维持适当的资产流动性，并按负债状况管理资产。

我们现时就此保险计划的长期投资策略是按以下分配，投资在下列资产：

资产类别	目标资产组合 (%)
债券及其他固定收入工具	20% 至 100%
增长型资产	0% 至 80%

上述债券及其他固定收入工具主要包括国家债券及企业债券，并大多数投资于美国及亚太区市场。增长型资产可包括上市股票、股票互惠基金、房地产、房地产基金、私募股权基金及私募信贷基金等，并主要投资于美国、亚太区及欧洲市场。增长型资产一般比债券及固定收入资产具有更高的长期预期回报，但短期内波动可能较大。目标资产组合的分配或会因应不同的分红保险计划而有所不同。我们的投资策略是积极管理投资组合，即因应外在市场环境的变化及分红业务之财务状况灵活地调整资产组合，而调整资产组合的范围可能较目标资产组合的范围更宽阔。例如，当利率低落，投资在增长型资产的比例或会较小，而当利率较高，投资在增长型资产的比例会较大。当利率低落，投资在增长型资产的比例或会低于长期投资策略的指定水平，让我们减少投资回报的波动，并保障我们于保险计划下须支付保证保障之能力，然而，当利率较高，投资在增长型资产的比例或会高于长期投资策略的指定水平，让我们有更大空间与保单持有人分享更多增长型资产的投资机会。

视乎投资目标，我们或会利用较多衍生工具（如透过预先投资部分或全部预期的未来保费收入）以管理投资风险及实行资产负债配对，例如，缓和利率变动的影响及允许更灵活的资产配置。

一般而言，我们的货币策略是将债券及其他固定收入工具的货币错配减低。对于这些投资，我们现时的做法是致力将购入的资产与相关保单货币进行货币配对（例如将美元资产用于支持美元的保险计划）。然而，视乎市场的供应及机会，债券或其他固定收入工具可能会以相关保单货币以外的货币进行投资，并且可能会利用货币掉期交易将货币风险减低。现时资产主要以美元进行投资。增长型资产可能会以相关保单货币以外的货币进行投资，而该货币选择将根据我们的投资理念、投资目标及要求而定。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

[AIA - INTERNAL]