HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

红利理念和分红检讨机制

只供内部传阅及使用



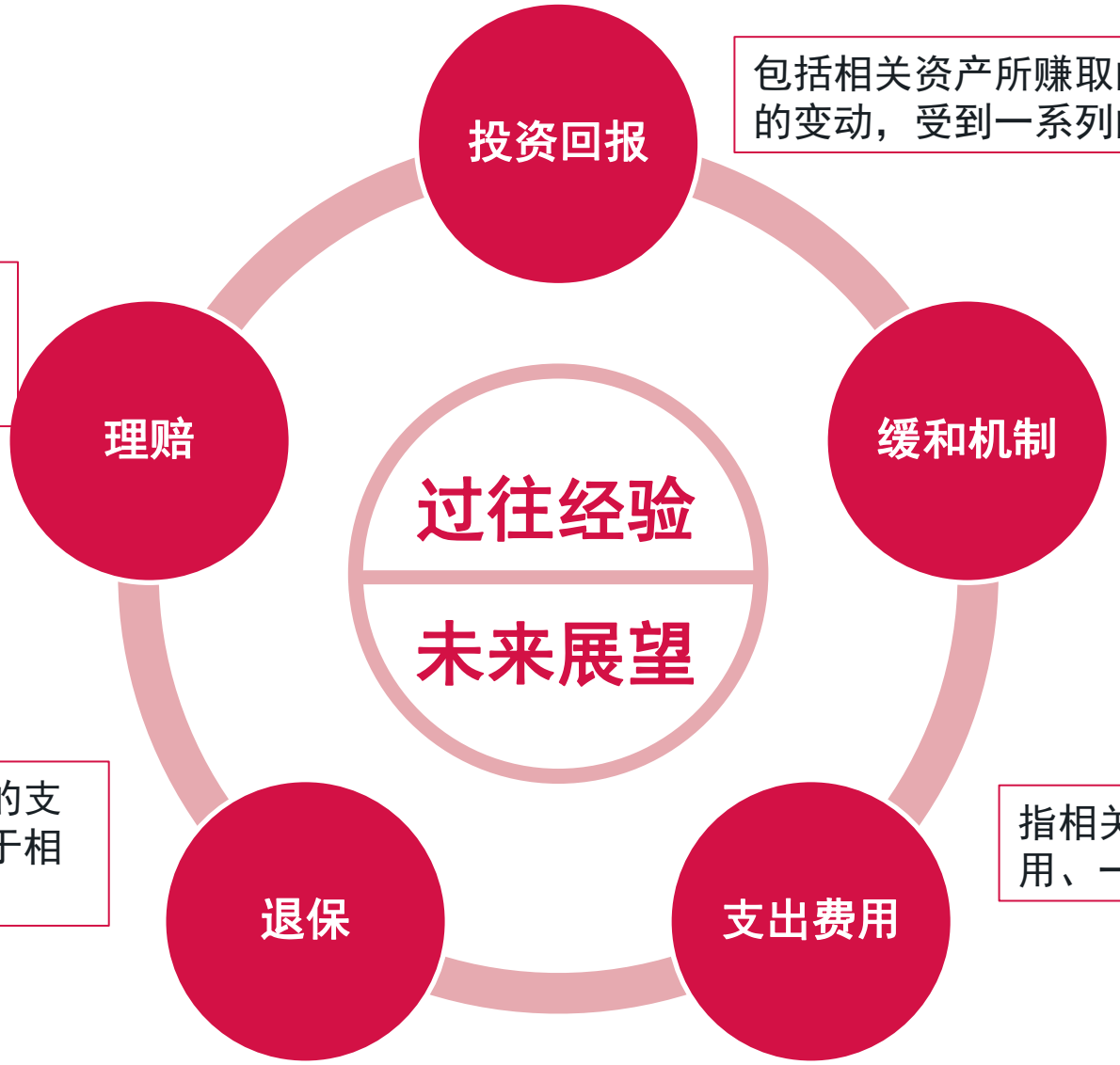
AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

此资料是友邦香港经搜集内外资料及资料设计及制作而成，仅作一般内部参考使用，不应视作内容提及的任何保险产品(如有)之邀请、建议或要约。于准备及/或更新此资料时，友邦香港将尽力确保资料内容准确、完整及为最新的资讯，但不会就资料来源的准确性、完整性及适时性或因而引致的任何索偿及/或损失负上责任及作出任何担保或保证。本公司并不承担任何错漏之责任。此资料仅作内部参考之用，不得传播、分发或流传予第三方。 就此文件之主题作出任何决定前，建议向适当的专业 人士寻求独立意见。

本公司概不会就上述分析之准确性及完整性作出保证。由于有关计划的性质及/或特色可能与此计划不同，不同的年龄及/或保费金额可能产生不同的预期结果。比较资料乃基于指定情况。所有资料将可能随时改变而不作另行通知。

这是一份内部文件及只供参考。阁下不得传播，分发或流传予第三方(包括客户或潜在客户)。在此文件中的产品资料并不包含保单的完整条款，有关产品特点、条款及细则、不保事项及主要产品风险之详情，请参阅相关产品之产品简介及保单契约。此文件不构成任何销售建议及/或有关产品之推介，于投保保险产品之前，客户须完成财务需要分析。

红利及分红检讨的主要考虑因素



包括相关资产所赚取的利息、股息以及市场价格的变动，受到一系列的市场因素影响。

将分红保单的所得利润或者亏损摊分一段时间，以达致相对稳定的红利派发。

指相关既开支，譬如佣金、核保费用、一般行政费等。

指全数或者部分退保的支出，以及有关支出对于相关资产价值的影响。

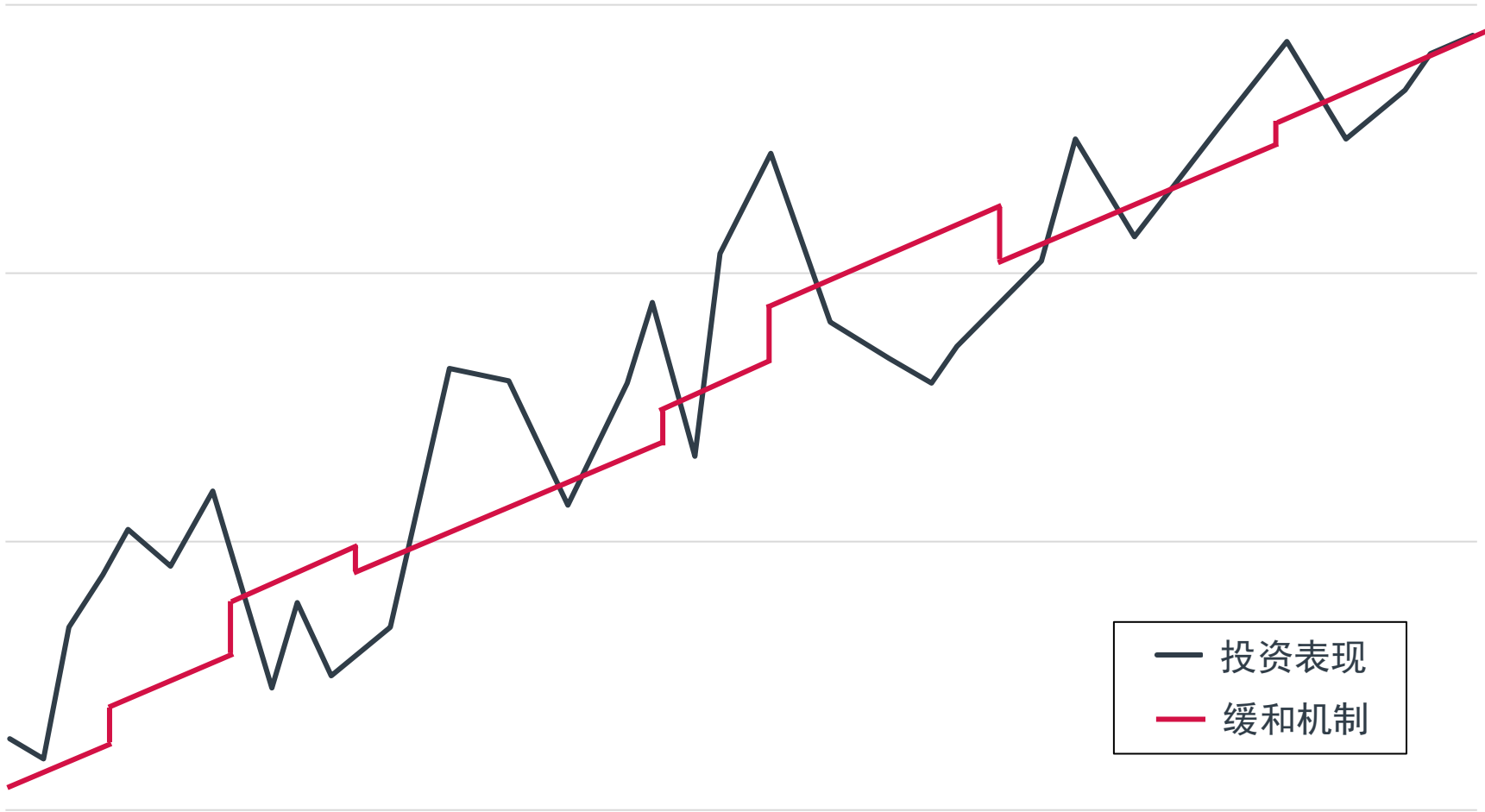
包括身故赔偿、危疾赔偿（如适用）以及任何其他保障利益的赔偿。

注：以上图示只供参考，不代表所有红利及分红检讨的考虑因素。分红实现率旨在作为参考，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。有关详情，请浏览aia.com.hk。

只供内部传阅及使用

红利理念 – 「缓和机制」例子

类似「未雨绸缪」的缓和机制，将分红保单的所得利润或亏损摊分一段时间，务求达致相对稳定的红利派发。



稳定红利

- 通过缓和机制摊分利润或亏损，稳定红利派发

注：以上图表只供参考，不代表实际投资表现及缓和机制结果。有关红利理念详情，请浏览aia.com.hk。

[AIA - INTERNAL]

只供内部传阅及使用

友邦集团[1]拥有专业的投资团队

投资团队优势



亚太区最具规模的专业投资团队之一



600+名投资人员



投资专家平均拥有**12年**相关经验

作为集团投资团队的一部分，友邦香港及澳门的投资团队拥有丰富的投资资源，致力帮助客户实现不同理财目标。



- 进行各方面的投资研究分析
- 严格遵从稳健的投资流程
- 聘请全球顶级资产管理人
- 实施专业监督





- 把握不同的环球投资机会
- 优化经风险调整后的长期潜在回报

注： [1] 指友邦保险控股有限公司及其附属公司。

[AIA - INTERNAL]

只供内部传阅及使用

友邦香港及澳门 投资理念及策略优势

投资理念、目标及策略



放眼可持续的长远投资回报

- 透过多样化的资产组合分散投资风险，把握投资机遇，以达至在不同经济周期提供可持续的长期潜在回报。
- 资产组合包括债券及其他固定收入资产，及增长型资产。

增长型资产投资策略



专注于分散风险

- 投资于不同的资产类别、投资工具(例如上市股票、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)和地域(例如美国、亚太及欧洲地区)。
- 透过多元化投资配置，避免过度集中于单一国家、地区或行业的风险。



夥拍顶级资产管理人

- 凭藉丰富的专业投资经验和友邦集团的规模，在各种资产类别都能够于有利条件下与国际顶级的资产管理人合作。
- 定期检视他们的表现，同时保持多样化的资产管理人组合。

注：有关投资理念、目标及策略的详情，请浏览aia.com.hk或参阅相关产品简介。

[AIA - INTERNAL]

只供内部传阅及使用

增长型资产的目标投资组合

增长型资产(即非债券类别)的目标投资组合



注：以上图表只供参考，不代表实际投资分配的种类、地区及/或比重。当中股票包括(但不限于)上市股票及股票互惠基金。有关投资理念、目标及策略的详情，请浏览aia.com.hk或参阅相关产品简介。

[AIA - INTERNAL]

只供内部传阅及使用

友邦香港及澳门 如何兑现客户承诺

凭借雄厚实力及丰富的投资资源，我们致力兑现客户承诺。
总现金价值比率可帮助了解保单的整体表现，为客户提供一个参考。

「总现金价值比率」作为产品表现的参考指标

「分红实现率」（Fulfillment Ratio）：只能反映保单非保证部份。

「总现金价值比率」（Total Cash Value Ratio）：反映保单保证及非保证退保价值之总和的过去整体表现，可以为客户提供一个参考指标。

$$\text{总现金价值比率} = \frac{\text{实际的总现金价值}}{\text{销售时于利益说明文件显示的总现金价值}}$$



注：
上图所示只作参考。不同产品的保证及非保证部份及/或比例均有所不同，详情可参阅有关产品简介及保单契约。

注：有关总现金价值比率的详情，请浏览aia.com.hk 。

i. 总现金价值比率是根据累积的所有相关分红保单计算，并有相关保费缴付、红利或保证现金支付办法、现金提取及保单贷款等的假设。公布的总现金价值比率有可能不完全适用于个别分红保单情况。

ii. 总现金价值比率旨在协助客户提供参考。请注意过去的总现金价值比率并不应解读成对分红产品未来表现的指标。

[AIA - INTERNAL]

友邦香港及澳门 如何兑现客户承诺

友邦香港及澳门提供多元化的保险产品，以满足客户在不同人生阶段的需要。其中，以下多只旗舰产品在2024年 之总现金价值比率达100%或以上(详见下表)[1]。

请注意：总现金价值比率是比较所有相关的保单于各个保单年度的实际表现及其销售时所示之金额，并旨在作为参考。

分红保险计划专为长期持有保单人士而设，过去或个别年度的总现金价值比率并 不应解读成对分红产品未来表现的指针。比率会随时间而波动，你应查看所有保单年度的有关比率而非个别时期内的数字，以了解该保险产品过往的整体表现。将来的比率或会较低或较高。客户应同 时考虑其他重要因素，如产品适合性、个人负担能力、产品特点及风险等。

除以下旗舰产品外，其他分红保单的总现金价值比率详情载于 https://www.aia.com.hk/zh-hk/products/further-product-information/participating-products/total-cash-value-ratio。

人寿保障

• 「裕满人生」保障计划2	连续 5* 年达100%[2]

储蓄及退休收入

• 「盈御多元货币计划」[5]	连续 3* 年达100%[7]
• 「充裕未来·盈尚」	连续 4* 年达100%[8]
• AIA延期年金计划[5]	连续 5* 年达100%[2]
• 「简爱·延续」保障计划5	连续 3* 年达100%[7]
• 「爱无忧长享计划5	连续 5* 年达100%[2]

危疾保障

• 加裕智倍保2 / 加裕智倍保2 –首护挚宝[5]	连续 3* 年达100%或以上[9]

* 表示在过去特定生效年度的相关分红保单在本申报年度的总现金价值比率之表现。例如2017年至2020年 生效之相关保单在本申报年度的现金价值比率达100%，然而并不代表该组相关保单在过往的申报年度之总现金价值比率必定皆是100%。总现金价值比率只作参考，请注意过往的总现金价值比率并不应解读成对分红产品未来表现的指针。

1. 数据源：www.aia.com.hk/zh-hk/products/further-product-information/participating-products/total-cash-value-ratio。
2. 「连续5年」是指于2024申报年度中，该产品在2019年或之后生效的保单于5个连续保单生效年份均可达到该总现金价值比率。
3. 「连续2年」是指于2024申报年度中，该产品在2021年或之后生效的保单于2个连续保单生效年份均可达到该总现金价值比率。
4. 「连续7年」是指于2024申报年度中，该产品在2016年或之后生效的保单于7个连续保单生效年份均可达到该总现金价值比率。
5. 此产品已停售。
6. 「连续5年」是指于2024申报年度中，该产品在2016年或之后生效的保单于5个连续保单生效年份均可达到该总现金价值比率。
7. 「连续3年」是指于2024申报年度中，该产品在2021年或之后生效的保单于3个连续保单生效年份均可达到该总现金价值比率。
8. 「连续4年」是指于2024申报年度中，该产品在2020年或之后生效的保单于4个连续保单生效年份均可达到该总现金价值比率。
9. 「连续3年」是指于2024申报年度中，该产品在2018年或之后生效的保单于3个连续保单生效年份均可达到该总现金价值比率。

[AIA - INTERNAL]

只供内部传阅及使用

公司网站的分红实现率

现时公司网站显示申报年份2024之分红实现率

https://www.aia.com.hk/zh-hk/products/further-product-information/participating-products/fulfillment-ratio

例子产品一：

申报年度2024之复归红利的分紅实现率

产品系列	产品类别	货币	保单年度					
「财富恒裕」寿险计划	终身寿险	所有	第一个保单年度 (2023) 已停售	第二个保单年度 (2022) 已停售	第三个保单年度 (2021) 已停售	第四个保单年度 (2020) 100%	第五个保单年度 (2019) 100%	第六个保单年度 (2018) 100%
			第七个保单年度 (2017) 100%	第八个保单年度 (2016) 100%	第九个保单年度 (2015) N.A.(5)	第十个保单年度 (2014) 尚未推出	第十个保单年度+ (2014之前) 尚未推出	

例子产品二：

申报年度2024之终期红利的分紅实现率

产品系列	产品类别	货币	保单年度					
「简爱．延续」保障计划2	终身寿险	所有	第一个保单年度 (2023) 已停售	第二个保单年度 (2022) 已停售	第三个保单年度 (2021) 已停售	第四个保单年度 (2020) N.A.(5)	第五个保单年度 (2019) 101%	第六个保单年度 (2018) 103%
			第七个保单年度 (2017) 101%	第八个保单年度 (2016) 103%	第九个保单年度 (2015) 104%	第十个保单年度 (2014) 102%	第十个保单年度+ (2014之前) 105%	

注：分红实现率旨在作为参考，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。
有关不同分红产品的分红实现率详情，请浏览aia.com.hk或参阅相关产品简介。

HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

2025年
分红检讨主要讯息

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

只供内部傳閱及使用

2025年8月1日起红利及分红公布结果 - 现有分红保单

大部分分红产品维持不变，部分产品有所提升或下调。

现有分红保单	公布或/及预期红利及分红（相比上一份保单预期价值一览表中预期的红利及分红*）	总保单价值（相比上一份保单预期价值一览表中预期的总保单价值*）
大部分现有分红保单	=	=
「盈御多元货币计划」（只适用于美元、港元、澳门币保单）、「财富恒裕」寿险计划、「快达终身保」系列等共13款产品（详情见下表）	↑	↑ *（轻微提升）*
「爱无忧长享计划2/3」系列、「简爱. 延续“保障计划2、”泰然安心保“等共12款产品（详情见下表）	↓	↓ *（轻微减少）*

受影响产品列表：

↑	储速终身保、亲子培贤升学储蓄计划、亲子之宝升学储蓄计划（包括连额外保障寿险计划）、「快达终身保」系列、「慧贤之选」寿险计划（包括连额外保障寿险计划）、「长派长有」退休保、多重保障终身寿险系列、定期付清终身分红寿险计划、「财富恒裕」寿险计划、整付保费终身分红寿险计划 、整付保费终身分红寿险计划连额外保障计划、「盈御多元货币计划」（ 只适用于美元/港元/澳门币保单）、优越人寿保险计划
↓	「爱无忧长享计划 2」、「爱无忧长享计划 2（特级保障）」、「爱无忧长享计划 3」、「爱无忧长享计划 3（特级保障）」、「简爱·延续」保障计划2、「简爱·延续」保障计划、「爱. 延续保障计划、特级高息保、简易特级高息保[1]、泰然安心保、充裕未来计划3、「智升」保险计划2

** 以上并不代表与销售时的预期价值比较*

[1] 保单申请日期为2024年1月1日或之后的保单非保证利益将维持不变

注：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。

提升	下调	不变
↑	↓	=

[AIA - INTERNAL]

只供內部傳閱及使用

2025年8月1日起红利及分红公布结果 - 新生意产品

	相比2025年7月的新生意保单建议书中 所展示的未来预期红利及分红 *
所有新生意	**维持不变** （* 对于香港新生意：即新生意保单建议书内容会与2025年7月1日后因应保监局对分红保单内部回报率应用说明的监管措施而调整后的新生意保单建议书保持一致。 详情请参阅通告A250579。）

[AIA - INTERNAL]

只供内部傳閱及使用

分红产品 表现稳定

例子：「盈御多元货币计划」

以下列「盈御多元货币计划」为例，于 2025 红利 / 分红周年检讨后，公布之复归红利 / 终期分红与上次红利 / 分红检讨时预期之相应金额比较将会维持不变。第 5 个保单周年日的总现金价值（即退保发还金额总额）与保单缮发时之预期总额一样，总现金价值比率（即退保发还金额比率）将为保单缮发时预期总现金价值之 100%。

0 岁，女性，非吸烟，基本金额 = 100,000 美元，保费缴付期 = 5 年
保单缮发日期: 2021 年 6 月 (会于 2025 年 8 月 1 日至 2026 年 7 月 31 日到达第 5 个保单周年日)

保单年度终结	历年公布之总现金价值 (美元) (a)	于保单缮发时之预期总现金价值(美元) (b)	总现金价值比率 (a) / (b)
1	-	-	N/A
2	-	-	N/A
3	13,868	13,868	100%
4	22,051	22,051	100%
5	31,705*	31,705	100%

* 此为 2025 年红利 / 分红周年检讨公布之总现金价值，金额与上次红利 / 分红检讨时预期之相应金额相等，由于需要将金额调整为整数，上述例子的金额或会与实际金额稍有出入，并只供参考。

2025年分红检讨后的总现金价值
与于保单缮发时之预期总现金价值相约

例子：「爱无忧长享计划 3」

以「爱无忧长享计划 3」为例，于本年度之红利 / 分红周年检讨后，第 11 个保单周年日的总现金价值(即退保发还金额总额)仍与于保单缮发时之预期总额相若， 总现金价值比率(即退保发还金额比率)将为 98%，亦算为相对稳定的红利及分红派发。

40 岁，男性，非吸烟，基本金额 = 100,000 美元，保费缴付期 = 10 年
保单缮发日期: 2015 年 1 月 (会于 2025 年 8 月 1 日至 2026 年 7 月 31 日到达第 11 个保单周年日)

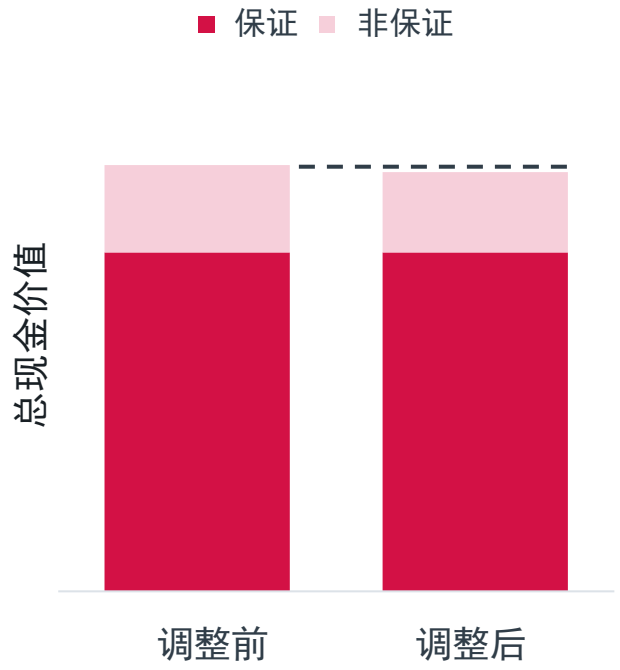
保单年度终结	历年公布之总现金价值 (美元) (a)	于保单缮发时之预期总现金价值(美元) (b)	总现金价值比率 (a) / (b)
1	55	55	N/A
2	5,884	5,884	N/A
3	13,210	13,210	100%
4	21,658	21,658	100%
5	31,358	31,358	100%
6	43,774	43,774	100%
7	55,899	56,406	99%
8	69,604	70,270	99%
9	85,020	86,000	99%
10	108,047	109,398	99%
11	116,426	119,172	98%

* 此为 2025 年红利 / 分红周年检讨公布之总现金价值，金额与上次红利 / 分红检讨时预期之相应金额为少，由于需要将金额调整为整数，上述例子的金额或会与实际金额稍有出入，并只供参考。

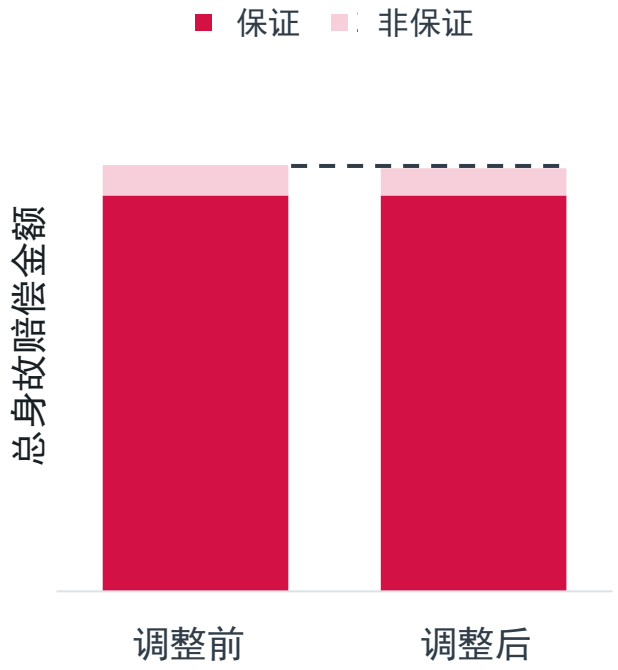
只供內部傳閱及使用

部分產品分紅略有下調，但分紅調整對總保單價值影響輕微

例子保单一：「爱无忧长享计划3」



例子保单二：「泰然安心保」



注：以上个别产品例子乃假设并只作举例说明及参考之用，实际红利及分红派发并非保证，及按个别保单其金额由AIA全权决定，当中包括受有关产品保单的条款约束。
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。 有关详情，请浏览 aia.com.hk。

[AIA - INTERNAL]

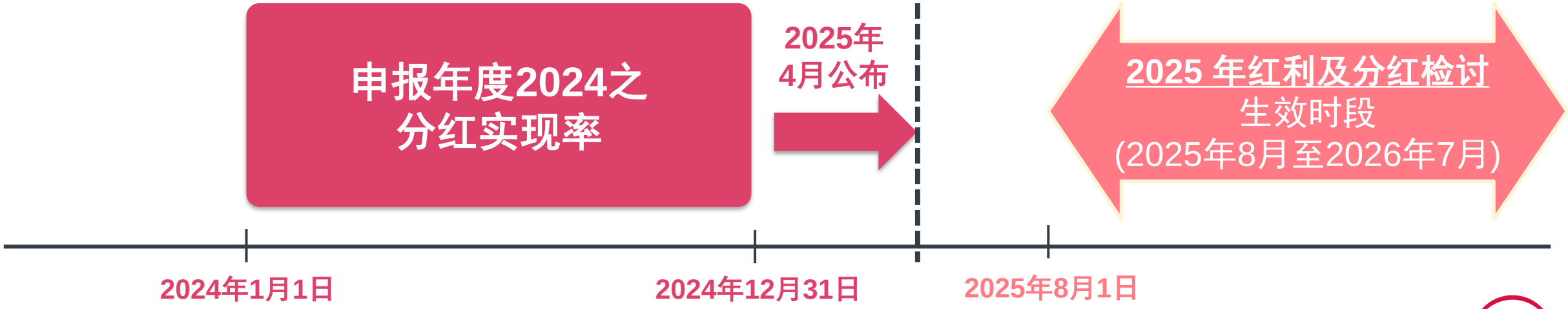
HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

2025年
分红检讨FAQ

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

Q: 今年8月生效的分红检讨结果，跟公司网站在之前4月公布的总现金价值比率以及分红实现率有没有关系?

A: 两者是没有关系的。申报年度2024之分红实现率是用2024年度的历史数据计算的；而2025年红利及分红检讨只会影响到2025年8月以后派发的红利和分红，不会反映于申报年度2024之分红实现率。



[AIA - INTERNAL]

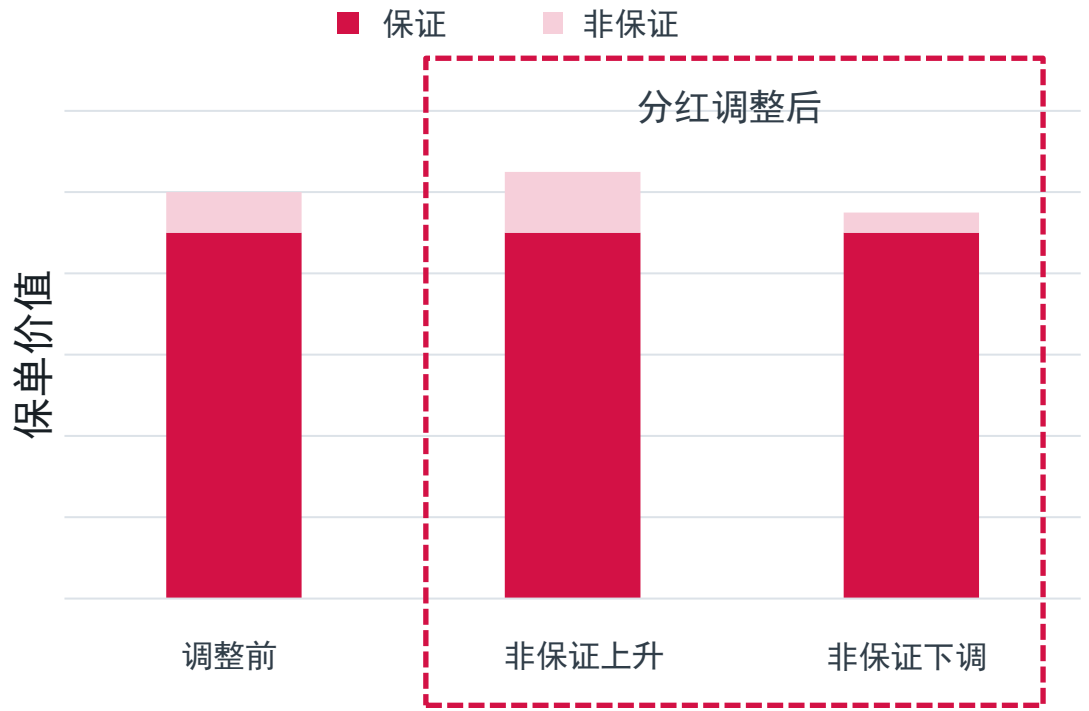
只供内部傳閱及使用

Q: 增长型资产的投资比重与红利及分红调整（如有）有何关联？

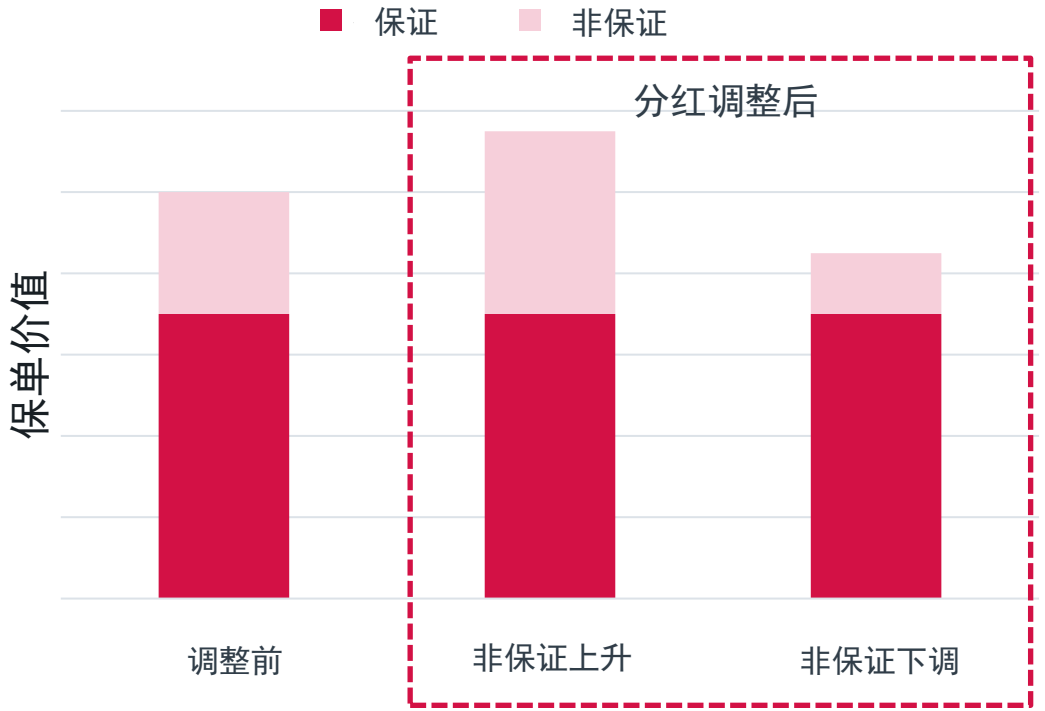
A: 产品的增长型资产的投资比重，反映了该产品的保证成份的高低。

- **例如，当某产品的保证成分比较高，它的增长型资产的投资比重就会相对较少。 反之亦然。**
- **保证成分比例较高的产品，总保单价值受到红利调整的影响通常会相对轻微，可以通过较高比例的保证成分，去提供相对稳定的总保单价值。**

例子产品一：**保证成分较高→ 增长型资产的投资比重较少 → 总保单价值受分红检讨影响较少**



例子产品二：**非保证成分较高→ 增长型资产的投资比重较多 → 总保单价值受分红检讨影响较大**



注：以上个案乃假设并只作举例说明及参考之用，实际红利及分红派发并非保证，其金额由AIA全权决定，并受保单的条款约束。

[AIA - INTERNAL]

只供內部傳閱及使用

Q：分红检讨结果应该跟什么时候发出的保单预期价值一览表做对比？

A： 应该跟2024年8月1日至2025年7月31日之间发出的保单预期价值一览表比较。

Q：为什么不同产品的红利及分红调整可能不一样？ 而在同一个产品系列中，为什么当中某些产品的红利及分红会有所调整而并非整个系列中的全部产品？ (例如在“充裕未来”系列产品中只有“充裕未来”计划3的红利有所调整)

A： 由于产品之间存在差异，红利及分红检讨对不同产品的影响亦不尽相同。

- 其中差异包括但不限于产品的推出时间、产品设计和特性、保费结构、所经历的过往经验（例如投资回报、理赔、退保及支出费用）。 另外，缓和机制的运作对不同产品的影响也有所不同。 对于各个产品，在上述的不同因素及缓和机制的共同影响下，不同产品的红利及分红调整可能不一样。
- 对于同一个产品系列，以上全部或部分相关因素和缓和机制依然发挥作用，在综合考虑以上因素下，同一个产品系列的不同产品亦可能有不同的红利及分红调整。

Q：友邦保险（1299.HK）股价表现和分红产品的红利有没有关系？

A： 两者是没有必然关系。

- 友邦保險的股價反映整個集團的表現以及市場的估價。
- 友邦香港及澳门的分红产品，红利检讨是跟据红利理念进行的
  - 考虑因素包括相关业务的投资回报、理赔、退保、支出费用等所有因素的过往表现以及未来展望所影响，同时运用缓和机制令客户有较稳定的红利回报。

[AIA - INTERNAL]

HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

附录

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution.

只供内部传阅及使用

哪里可找到相关信息

Memo + FAQ	红利及分红检讨（现有保单及新生意安排）	Agency Corner & Product Library
Video 视频 + Q&A	红利及分红检讨（现有保单及新生意安排）	iAcademy
友邦官网	分红实现率 总现金价值比率 红利理念，投资理念、目标及策略	https://www.aia.com.hk/en/products/further-product-information/participating-products/fulfillment-ratio https://www.aia.com.hk/zh-hk/products/further-product-information/participating-products/total-cash-value-ratio https://www.aia.com.hk/en/products/further-product-information/participating-products/dividend-philosophy
Vantage	投资策略（繁体中文版）	经电邮传送
iSay	投资策略（繁体及简体中文版）	iSay
WeChat	投资策略（简体中文版）	「香港友邦保险」微信公众号