

2015年友邦 分红基金年报



在这份年报里，我们将为您提供截至2015年12月31日止会计期间的友邦分红基金业绩，以及分配给分红保单的红利与分红的主要信息；我们的投资策略及所取得的投资回报；以及我们对未来红利与分红的展望。我们希望通过发布这些最新消息，让您对影响分红保单红利与分红的种种因素有更进一步的了解。

作为一家落实“真生活，真伙伴”的保险公司，友邦新加坡承诺为保单持有人的长期投资提供审慎管理。我们的目标是确保分红基金的安稳性及偿付能力，尽可能提高分红基金的投资回报，为保单持有人及股东提供稳定的利益。

回顾2015年

截至2015年12月31日，分红基金的总资产市值约193.4亿新元。这些资产分别由新元、美元及澳元保单所组成。

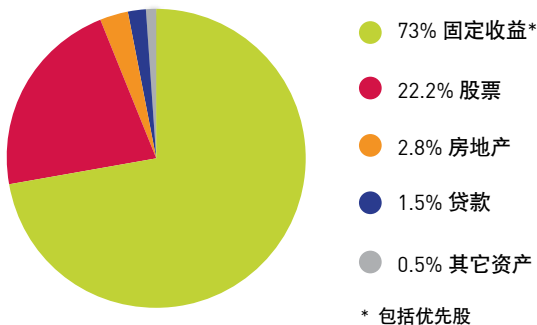
分红基金的主要数据一览（截至2015年12月31日）

2015年支付的利益总额	11.98亿新元
总资产截至2015年12月31日之市值	193.44亿新元
已公布的红利与分红之价值	4.70亿新元
固定收益持有量为总资产之百分比	73.0%
股票持有量为总资产之百分比	22.2%
新元保单净投资回报	1.4%
美元保单净投资回报	-1.9%
澳元保单净投资回报	3.3%

资产配置（截至2015年12月31日）

友邦分红基金的资产如何投资：

固定收益证券为最大组成部分，占73.0%；股票占22.2%；房地产占2.8%；贷款及其它资产占2.0%。



现有分红保单均以新元、美元或澳元作为投资货币。友邦就不同的保单类型采取了不同的资产配置策略。整体资产按货币类型作如下分配。

分红基金资产如何按货币类型分配:

- 新元分红保单:** 68.6%为固定收益; 25.7%为股票; 3.3%为房地产; 2.4%为贷款及其它。
- 美元分红保单:** 79.7%为固定收益; 20.3%为股票。
- 澳元分红保单:** 100%为固定收益。

基金业绩

2015年是动荡不定、上下翻转的一年。上半年有利于对投资的环境不敌下半年动荡的交易形势。投资者的情绪受以下因素的负面影响: 中国A股市场暴跌、中国央行无预警地让人民币贬值而引发的一系列货币之战, 以及围绕着美国加息起步的不确定性。结果, 股市逆转了上涨走势, 而在年终以弱势收低。此外, 油价暴跌至全球金融危机以来的最低水平, 也使商品价格应声而下。

多个新兴股市面临以美元计的双位数跌幅, 导致全球股市下挫。然而, 发展中国家情况较好, 日本股市取得以美元计的10%增长, 表现优于其它。宽松的货币条件及公司盈利与资本管理改善的前景, 使日本市场继续受投资者青睐。

影响股市的连串因素对债市也有举足轻重的作用。美国国库券的收益率曲线上移, 短期债券的收益率比长期债券的上升较多, 这是商品价格下跌使通胀预期较低及乏力的美国经济复苏所致。在这一年里, 2年期美国国库券的基准由0.4%上升至1.1%, 而10年期美国国库券的基准则由0.1%上升至2.3%。10年期新加坡政府证券的基准在该年底取得2.6%或比年初高约0.3%。美元的强劲走势是导致美国国库券及新加坡政府证券之间表现悬殊的主要原因之一。

在此背景下，分红基金于2015年总体取得了1.6%的投资回报。分红基金过去三年所取得的投资回报如以下列表所示：

产品组合									
	新元 第 1 组	新元 第 2 组	新元 第 3 组	新元 第 4 组	新元 第 5 组	新元 第 6 组	新元 第 7 组	新元 第 8 组	新元 (总体)

历年投资回报

2013	1.3%	1.3%	1.0%	0.8%	0.5%	1.5%	1.3%	-	1.0%
2014	6.9%	6.9%	6.5%	6.2%	5.8%	7.2%	6.9%	-	6.5%
2015	1.2%	1.2%	1.4%	1.5%	1.7%	1.0%	1.2%	1.2%	1.4%

	美元 第 1 组	美元 第 2 组	美元 第 3 组	美元 第 4 组	美元 (总体)	澳元
--	-------------	-------------	-------------	-------------	------------	----

历年投资回报

2013	-5.0%	-11.1%	-3.4%	-	-5.2%	3.6%
2014	13.2%	12.2%	12.5%	-	13.1%	10.0%
2015	-1.4%	-2.9%	-2.4%	-2.9%	-1.9%	3.3%

注意：

- 以上数据得自将净投资收入除以总资产之平均市值。净投资收入包括土地与建筑物租金所得，扣除任何支出。过去的表现未必可作为未来表现的依据。

新元分红保单按保单类型分配：

第 1 组	
<ul style="list-style-type: none"> • 友邦特惠人生计划 • 友邦智资增长计划 • 友邦终生保证10 / 15 计划 • 友邦特别增长计划 • 友邦 3 代传承计划 • 友邦智资回报 21 / 25 计划 	<ul style="list-style-type: none"> • 友邦终身保障 15 / 20 计划 • 友邦优智储蓄计划 • 友邦优智奖励储蓄计划 • 友邦退休储蓄计划 (I) (定期保费) • 友邦退休储蓄计划 (II) (定期保费) • 友邦保证特惠计划
第 2 组	第 3 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年期和3年期的60岁有限支付储蓄 	<ul style="list-style-type: none"> • 所有其它新元终身人寿保险计划
	第 5 组
	<ul style="list-style-type: none"> • 友邦优选储蓄计划
第 4 组	第 7 组
<ul style="list-style-type: none"> • 所有其它新元储蓄保险计划[^] 	<ul style="list-style-type: none"> • 友邦退休储蓄计划 (II) (单缴保费) • 友邦百乐传承之礼计划
第 6 组	第 8 组
<ul style="list-style-type: none"> • 友邦退休储蓄计划 (I) (单缴保费) 	<ul style="list-style-type: none"> • 新元百乐传家宝计划 (II)

[^] 不包括友邦优选储蓄计划、友邦退休储蓄计划 (I)、友邦退休储蓄计划 (II) 及友邦百乐传承之礼计划。

美元分红保单按保单类型分配:

第1组	第2组	第3组	第4组
<ul style="list-style-type: none"> 于2013年11月1日之前推出的其它美元保险计划[^] 	<ul style="list-style-type: none"> 美元百乐传家宝计划 	<ul style="list-style-type: none"> 美元优智储蓄计划 于2013年11月1日之后推出的其它美元保险计划[#] 	<ul style="list-style-type: none"> 美元百乐传家宝计划(II)

[^] 不包括美元百乐传家宝计划及美元优智储蓄计划。

[#] 不包括美元百乐传家宝计划。

友邦分红基金持有的首五大固定收益证券及个股如下(截至2015年12月31日):

首五大固定收益证券	发行人评级 (穆迪/标准与普尔)
新加坡政府证券	Aaa/AAA
淡马锡控股	Aaa/AAA
星展集团	Aa2/NR
嘉德置地 ^{**}	NR /NR
大华银行	Aa1/AA-

^{**} 包括嘉德集团所有实体。

首五大个股	总股权之 %
星展集团	3.64%
升禧环球房地产投资信托基金	2.78%
丰树商业信托	2.10%
华侨银行	2.08%
新电信	1.85%

其它领域的表现

身故赔偿情况保持稳定。自愿终止保单的情况及支出比去年多。短期波动预料对未来的红利不会造成太大的影响。

已支付利益

分红基金于2015年支付给保单持有人的利益总额为11.98亿新元，与2014年的11.66亿新元大体一致。

	新元(百万)
已支付的期满利益及票息	746
已支付的死亡及终身全残赔偿总值	45
退保	176
现金红利	227
年金	4
2015年间所支付的利益总额	1,198

红利与分红

分红基金截至2015年12月31日承诺派发的红利与分红总值为4.70亿新元。分红保单今年将享有相同的年度红利与分红利率。有关过去三年的红利及分红利率的详情，请参阅您的保单周年结单。

截至2015年12月31日止会计期间所分配给您的红利或分红，均以书面形式获指定精算师建议及友邦新加坡董事会批准。一旦宣布派发，您应得的年度红利及分红将在保单周年计入您的保单。

未来展望

2015年12月，在万般期待及一再延期之后，美国联储局终于在近10年内首次提高利率基准。加息起步之后，市场的焦点将转移至利率正常化的速度。尽管这主要视美国的经济增长及通货膨胀的脚步而定，但其它的全球性宏观因素如中国的经济情况、货币走势及资本市场趋势等，都将影响美国央行对未来的决定。

为保单持有人提供稳定性

我们在未来所宣布派发的红利与分红，在很大程度上须取决于未来所取得的投资回报。我们无法保证未来的投资回报，因此也无法保证未来的红利与分红。

友邦致力于在您的分红保单有效期间提供稳定回报。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所有利润和亏损。例如，如果分红基金在任何一年的表现特别好，我们可能会保留部分盈利，以便让我们在基金表现欠佳时仍能保持所派发的年度红利。如果分红基金的未来展望继续不理想，也许有必要相应地调低未来所估计的红利。总的来说，我们的目标是在代代保单持有人中摊平长期投资成本。

注意：以上评论仅供一般参考，并不考虑您的具体投资目标、财务状况及任何人的特殊需要。任何意见、预测或前瞻性陈述未必可作为基金未来表现的依据。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2015年12月31日止准确无误。

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。

AIA Singapore Private Limited (Reg. No. 201106386R)

1 Robinson Road, AIA Tower, Singapore 048542

Monday - Friday: 8.45am - 5.30pm AIA Customer Care Hotline: 1800 248 8000
aia.com.sg