

2017年友邦
分红基金年报



引言

诚挚感谢您选择友邦为您的财务需要提供服务，助您实现愿望！我们欣然宣布，友邦新加坡在2018年将发出的分红基金红利预估为4.94亿新元。某些保单将能享有较高的红利及分红利率，而其余的保单的红利及分红利率则维持在上一年度的同个水平。

截至2017年12月31日会计结算期分配给您的保单的红利或分红，是由友邦的特委精算师建议，并获得友邦新加坡的董事会批准。一旦宣布派发，年度红利及分红将于下个保单周年日存入您的保险计划。有关现年及过去三年的红利及分红利率的详情，将包含在分红保单年度结单(PPAS)内。这份结单将于您的下个保单周年日寄发给您。

在这份分红基金年报里，我们将为您提供有关分红基金业绩、资产分配策略与分红基金表现的信息，以及我们对红利与分红的未来展望。我们希望通过这份年报，让您对影响分红保单的红利与分红的种种因素有更进一步的了解。

友邦新加坡承诺为保单持有人审慎管理分红基金的长期表现。我们也将确保分红基金的安稳性及偿付能力，并为分红基金争取最佳投资回报，为保单持有人及股东提供稳定利益。

回顾2017年

截至2017年12月31日，分红基金的总市值约为220亿新元。这些支持友邦分红计划的分红基金资产分别以新元、美元及澳元为币种。

分红基金的主要数据一览 (截至2017年12月31日)

总资产的市值	220.24 亿新元
--------	------------

投资回报

新元计划的净投资回报	10.5%
------------	-------

美元计划的净投资回报	12.3%
------------	-------

澳元计划的净投资回报	3.9%
------------	------

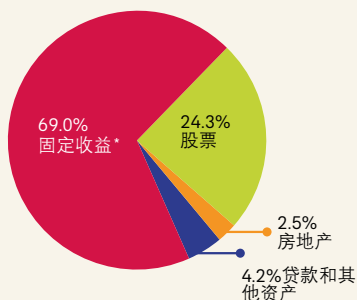
利益偿付总额

2017年所偿付的利益总额	10.58 亿新元
---------------	-----------

宣布派发的红利及分红价值	4.94 亿新元
--------------	----------

资产分配 (截至2017年12月31日)

分红基金的资产结构



* 包括优先股

现有的友邦分红保单均以新元、美元及澳元三种货币中的一种做为投资货币。友邦就不同币种及产品组别采用了不同的资产分配策略。整体资产按币种作如下分配。

分红基金的资产 (按币种分配):

币种	截至2017年12月31日	截至2016年12月31日
新元分红计划		
固定收益	62.7%	66.2%
股票	29.1%	28.3%
房地产	3.1%	3.4%
贷款及其他	5.1%	2.1%
美元分红计划		
固定收益	78.0%	78.7%
股票	22.0%	21.3%
澳元分红计划		
固定收益	100.0%	100.0%

分红基金持有的首五大固定收益证券及个股

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
嘉德置地##	NR/NR
大华银行	Aa1/AA-
新能源	Aa2/AA

包括嘉德集团所有实体。

首五大个股	总股权之%
星展集团	4.1%
华侨银行	3.0%
新电信	2.8%
大华银行	2.4%
升禧环球房地产投资信托基金	2.3%

投资表现

2017年是全球股市辉煌的一年。上半年的股票走势几乎不间断地持续上涨，势头直击年底。投资者迅速消除了特朗普担任美国总统及地缘政治紧张局势所带来的担忧。在宽松的货币条件、全球经济扩张及企业盈利前景改善的背景下，股市因收益提升及多次重新评级而走高。

总体而言，分红基金的资产配置在各资产类别中维持多元化。亚洲(除日本外)的股市表现明显优于发达国家的股市。除最小的巴基斯坦外，所有其他市场的总回报率均超过20%。较大的北亚市场表现优于东南亚市场。中国(以在香港上市的H股及在美国上市的ADR为代表)及韩国表现最佳，其信息科技及房地产行业的增长强劲。

尽管债券市场的收益与股票的相比并不显著，但即使长期收益率下降且信贷息差收紧，债券收益率依然是乐观的。上半年低市场波动率的情况在去年下半年间持续。2017年下半年标准普尔500VIX指数或“恐惧指标”下跌至过去20年平均水平的一半。

历史投资回报(按产品组别)

过去三年所取得的投资回报如下表所示:

产品组别										
新元组别	1	2	3	4	5	6	7	8	9	新元(总体)
2015	1.2%	1.2%	1.4%	1.5%	1.7%	1.0%	1.2%	1.2%	-	1.4%
2016	5.0%	5.0%	4.9%	4.8%	4.5%	5.0%	5.0%	4.9%	4.8%	4.9%
2017	11.1%	11.1%	10.5%	9.8%	7.7%	11.1%	11.0%	11.1%	10.4%	10.5%

	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
2015	-1.4%	-2.4%	-2.9%	-	-1.9%	3.3%
2016	7.8%	7.7%	7.2%	7.0%	7.5%	4.1%
2017	11.2%	13.1%	13.6%	12.8%	12.3%	3.9%

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指标。

新元分红计划 (按产品组别):

第 1 组	第 2 组
<ul style="list-style-type: none"> 友邦3代传承计划 友邦特别增长计划 友邦终生保证10/15计划 友邦终身保障15/20计划 友邦保证特惠计划 友邦特惠人生计划 友邦百乐传家宝系列II有限支付计划 友邦优保积聚计划 友邦退休储蓄计划 (定期保费) 友邦智资增长计划 友邦优智储终生回报 友邦优智奖励储蓄计划 友邦优智储蓄计划 友邦智资回报21/25计划 友邦聚储优势计划 直接投保 – 友邦终身人寿保险计划 	<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岁有限支付储蓄计划
	第 3 组
	<ul style="list-style-type: none"> 所有其他新元终身人寿保险计划[#]
	第 4 组
	<ul style="list-style-type: none"> 所有其他新元储蓄保险计划[^] 友邦终身收入计划 友邦分红年金计划 (12年保证利益)
	第 5 组
	<ul style="list-style-type: none"> 友邦优选储蓄计划
	第 6 组
	<ul style="list-style-type: none"> 友邦退休储蓄计划 (I) (单缴保费)
	第 7 组
	<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 8 组
	<ul style="list-style-type: none"> 新元百乐传家宝计划 II 新元百乐传家宝卓越计划
	第 9 组
	<ul style="list-style-type: none"> 新元百乐传家宝守富计划

[#] 不包括新元百乐传家宝计划。

[^] 不包括友邦优选储蓄计划、友邦退休储蓄计划及友邦百乐传承之礼计划。

美元分红计划 (按产品组别):

第 1 组	第 2 组	第 3 组	第 4 组
<ul style="list-style-type: none"> 于2013年1月1日之前推出的其他美元保险计划[^] 	<ul style="list-style-type: none"> 美元优智储蓄计划 于2013年11月1日之后推出的其他美元保险计划[#] 	<ul style="list-style-type: none"> 美元百乐传家宝计划 (除百乐传家宝守富计划之外) 	<ul style="list-style-type: none"> 美元百乐传家宝守富计划

[^] 不包括美元优智储蓄计划及美元百乐传家宝计划。

[#] 不包括美元百乐传家宝计划。

非投资表现

2017年的保险索赔及开支在预期之内。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2017年支付给保单持有人的利益总额为10.58亿新元。

	新元 (百万)
期满利益及票息利益	561
死亡、终身全残及危疾理赔	47
退保索赔	193
现金红利	254
年金利益	4
2017年间所支付的利益总额	1,058

未来展望

2018年第一季度，美国与中国贸易争端升级，以及美国通胀威胁可能迫使美联储加快货币紧缩步伐令投资者担忧，致使股票市场行情颠簸。这意味着市场在2017年经历了一段长时间的异常良性交易状态后，波动性再度回升。随着估值相对高于历史水平，投资者必须面对的其他风险包括：全球商业周期日趋成熟出现的潜在减速趋势可能会开始缩减盈利预期，以及地缘政治的不确定性。如果股市出现有意义的调整，政府债券可能会受益。今年加息及货币政策正常化带来的阻力可能会加大，压力利率将会走高。

为保单持有人提供稳定性

保单获得派发的红利或分红，取决于所属计划的表现。这方面的表现是基于过去及预期未来的投资回报、过去及预期未来的经验（如有关计划的索赔、解约及开支）。一份计划的任何红利或分红利率的更动将适用于该计划的所有保单。

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盈利及亏损。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。

了解您的分红保单的更多详情

如果您想了解分红基金的一般运作情况，可至友邦网站AIA.COM.SG下载《分红保单指南》或向您的友邦财务顾问/保险代理索取一份。

您也可上网www.aia.com.sg/parfundupdate查阅有关红利与分红率的常见问题解答部分。

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2017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