

2016年友邦 分红基金年报



在这份年报里，我们将为您提供截至2016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2016年

截至2016年12月31日，分红基金的总资产市值约196.6亿新元。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2016年12月31日)

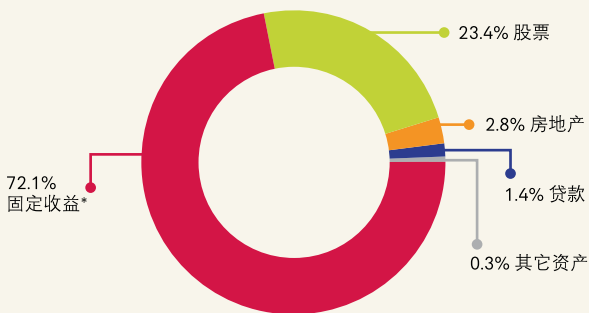
2016年支付的利益总额	12.37 亿新元
总资产截至2016年12月31日之市值	196.56 亿新元
已公布的红利与分红之价值	4.84 亿新元
固定收益持有量为总资产之百分比	72.1%
股票持有量为总资产之百分比	23.4%
新元保单净投资回报	4.9%
美元保单净投资回报	7.5%
澳元保单净投资回报	4.1%

资产配置 (截至2016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72.1%；股票占23.4%；房地产占2.8%；贷款及其它资产占1.7%。

现有分红保单均以新元、美元或澳元三种货币中的一种做为投资货币。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。



*包括优先股

分红基金资产如何按货币类型分配:

新元分红保单:	66.2% 为固定收益; 28.3% 为股票; 3.4% 为房地产; 2.1% 为贷款及其它。
美元分红保单:	78.7% 为固定收益; 21.3% 为股票。
澳元分红保单:	100% 为固定收益。

基金业绩

对投资者而言, 2016年是多事之秋。这一年充斥着不少出人意表的事件, 令市场颠三倒四。该年始于前所未有的最糟市态, 股市在2月跌入谷底, 后来逐渐攀升, 在一年结束时取得显著成绩。多个宏观事件预期之外的结果动摇了投资者的信心, 却没有使上升趋势脱轨。在供应与政策响应的加持下, 商品随着股市上涨。在主要资产类别中, 债券属于落后者。

摩根士丹资本国际全球指数 (MSCI World) 及标准与普尔500指 (S&P500) 各取得 8.2% 及 12.0% (美元) 的总回报, 后者还创下新高。多个新兴市场由于自身货币的反弹, 取得了更出色的回报。尽管英国脱欧及美国总统大选的意外结果短暂打击了市场情绪, 但上述回报依然亮眼。亚洲市场的回报表现则出现较大差异 - 表现最佳的泰国取得 26% 的增长, 而最差的菲律宾则滑落 6%。

去年是债券市场极不稳定的年份, 收益似乎到达了转折点。上半年由于出现畏惧风险的事件, 如油价暴跌及对中国经济放缓的再次忧虑, 债券收益走低。央行大力放松银根, 使收益进一步下跌。6月份英国公投的结果是触发债券持续上涨的另一因素。收益随着市场消化英国脱欧的影响及专注于正在好转的美国经济数据而逐渐走高。然而, 11月份美国总统大选是债市的引爆点。特朗普意外胜选, 使市场对美国主要财政政策扩大寄予厚望, 债券收益进而飙升。这一切致使美国10年国债收益率在去年底强劲回弹, 取得2.45%增长, 表现优于英国脱欧恐慌情绪达到顶点时的1.36%。

在此背景下，分红基金于2016年总体取得了5.6%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 (组)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	新元 (总体)
历年投资回报										
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%
2016	5.0%	5.0%	4.9%	4.8%	4.5%	5.0%	5.0%	4.9%	4.8%	4.9%

	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						
2014	13.2%	12.5%	12.2%	-	13.1%	10.0%
2015	-1.4%	-2.4%	-2.9%	-	-1.9%	3.3%
2016	7.8%	7.7%	7.2%	7.0%	7.5%	4.1%

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 • 友邦终身保障15/20计划 • 友邦优智储蓄计划 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • 友邦聚储优势计划 • 友邦优智储终生回报 • 友邦百乐传家宝系列 II 有限支付计划
第2组	第6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"> • 友邦退休储蓄计划 (I) (单缴保费)
第3组	第7组
<ul style="list-style-type: none"> • 所有其它新元终身人寿保险计划 	<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4组	第8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"> • 新元百乐传家宝计划 II • 新元百乐传家宝卓越计划
第5组	第9组
<ul style="list-style-type: none"> • 友邦优选储蓄计划 	<ul style="list-style-type: none"> • 新元百乐传家宝守富计划

[^] 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 (除百乐传家宝系列守富计划) 	<ul style="list-style-type: none"> 美元百乐传家宝系列守富计划

[^] 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。

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2016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
嘉德置地 ^{##}	NR/NR
大华银行	Aa1/AA-
星展集团	Aa2/NR

^{##} 包括嘉德集团所有实体。

首五大个股	总股权之%
星展集团	2.98%
新电信	2.73%
丰树商业信托	2.68%
升禧环球房地产投资信托	2.54%
华侨银行	2.14%

其它领域的表现

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2016年支付给保单持有人的利益总额为12.37亿新元，与2015年的11.98亿新元大体一致。

	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	58
退保	185
现金红利	244
年金	4
2016年间所支付的利益总额	1,237

红利与分红

分红基金截至2016年12月31日承诺派发的红利与分红总值为4.84亿新元。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2016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

2017年一开始，市场即显现了对全球增长的乐观情绪。美国联储局恰好在上一轮加息之后的一年，即2016年12月再次加息25个基点。市场处之泰然，反映出人们对美国经济前景的信心。这个信心的前提是市场预料未来将有更多刺激经济的财政措施，但公债高筑的情况可能形成制约。其它促使投资者保持谨慎的关键原因包括新兴市场的货币脆弱性、挥之不去的贸易战幽灵及欧洲的政治风险。

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2016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