

# 您的2025年分红基金年报



HEALTHIER, LONGER,  
BETTER LIVES

衷心感谢您对友邦新加坡的信任。我们欣然为您提供友邦分红基金的最新年报。这份年报将清晰、简要地提供分红基金的表现重点，让身为保单持有人的您掌握最关键的信息。

友邦新加坡预估在2026年发放6.22亿新元的分红基金红利。我们欣然宣布，部分保单的红利率将上调，而大部分保单则将维持红利率不变。

截至2025年12月31日会计年度的保单红利，经委任精算师建议并由友邦新加坡董事会批准，年度红利将于2026年7月1日之后的保单周年日分配并计入您的保单。终期红利率(如适用)将于2026年7月1日起生效。

友邦新加坡依然承诺长期审慎管理保单持有人的投资。我们持续专注于确保分红基金的稳固及偿付能力，以期为分红基金争取最佳投资回报，为保单持有人提供稳定利益。

## 非投资表现

2025年的保险索赔及开支在预期之内。非投资因素如保险及运营开支的短期波动，预计不会对未来的红利造成太大的影响。

已付保单持有人利益	百万新元
存活收益*	921
死亡、终身全残及危疾索赔	106
退保索赔	585
<b>2025年已付利益总额</b>	<b>1,612</b>

\*存活收益包含期满利益、票息、现金红利及年金利益。

## 总开支比率

年度	2023	2024	2025
总开支比率	1.3%	1.2%	1.1%

注：总开支比率是分红基金所产生的总开支对分红基金资产的比例。总开支包含投资、管理、销售、税金及其他费用。过往的总开支比率未必可作为未来总开支比率的依据。

## 投资表现

全球股票市场在2025年表现强劲。尽管4月“解放日”后经历了一轮急剧抛售，市场迅速复苏，并在年底稳收于正回报区间。美国、欧洲和亚洲的主要股票市场全年均实现了两位数的绩效回报。

欧洲股市领涨，主要得益于财政刺激措施及宽松货币政策带来的投资者信心回升。亚洲股市也表现稳健，其中台湾及韩国因半导体及存储芯片行业基本面强劲而表现突出。在新加坡本地股市，由于经济韧性增长以及对股市发展计划(EQDP)乐观情绪的支撑，股市全年表现亮眼。

固定收益市场在2025年同样取得正回报。美国10年期国债收益率全年呈下行趋势，而美国投资级公司信用利差大致保持稳定。在新加坡，由于供应有限且收益率大幅下行，政府债券表现优于市场；同时，较低的利率水平提振了对本地公司债的需求，并推动回报上升。

## 2025年分红基金的主要数据一览

宣布发放红利:

**6.22 亿新元**

投资回报:

**新元总体回报 10.9%**

**美元总体回报 9.2%**

**澳元总体回报 5.7%**

总资产 (2025年12月31日):

**333.12 亿新元**

总开支比率: **1.1%**

已付利益总额:

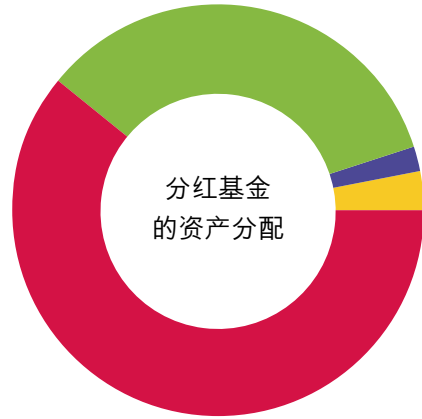
**16.12 亿新元**

## 分红基金的资产分配

截至2025年12月31日，分红基金所持总资产的市值为333.12亿新元，支持新元、美元及澳元的友邦分红产品。资产分配策略因产品的币种而异。

### 分红基金的资产分配 (按币种)

资产分配	新元分红产品	美元分红产品	澳元分红产品
固定收益	59%	73%	99%
股票	36%	26%	0%
房地产	2%	0%	0%
贷款及其他资产	3%	1%	1%



● 股票, 34%      ● 贷款及其他资产, 3%  
 ● 房地产, 2%      ● 固定收益\*, 61%  
 \*包括优先股

### 过往投资回报 (按产品组)

年度	新元产品组总体	美元产品组总体	澳元产品组
2023	5.9%	5.6%	9.3%
2024	7.0%	1.2%	7.4%
2025	10.9%	9.2%	5.7%

新元产品组	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
2023	5.8%	5.7%	5.8%	6.0%	6.5%	5.8%	5.8%	6.4%	6.5%	6.8%	7.3%	N/A	N/A	5.8%
2024	7.1%	7.3%	6.7%	6.5%	6.5%	7.6%	7.4%	7.1%	7.1%	7.6%	6.9%	7.3%	7.3%	6.7%
2025	10.8%	11.0%	10.6%	10.2%	11.5%	11.5%	11.3%	11.0%	11.0%	9.6%	7.6%	10.0%	10.0%	10.5%

美元产品组	1	2	3	4	5	6	7	8	9
2023	5.1%	5.1%	5.9%	6.0%	5.8%	6.2%	5.3%	6.4%	5.6%
2024	0.1%	0.9%	2.0%	2.2%	1.1%	3.3%	0.9%	1.2%	-1.5%
2025	8.0%	8.6%	10.3%	10.4%	9.6%	11.3%	8.4%	8.6%	7.1%

注：以上所示投资回报为扣除管理分红基金产生的投资开支之后的数据。过往的表现未必可作为未来表现的依据。

### 新元分红产品 (按产品组):

<b>第1组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦3代传承计划系列</li> <li>友邦特别增长计划</li> <li>友邦终身保证系列10/15年期计划</li> <li>友邦终身保障系列15/20年期计划</li> <li>友邦保证特惠系列计划</li> <li>友邦寿险特惠系列计划</li> <li>友邦百乐家传宝 II (限期缴费)</li> <li>友邦百乐家传宝 II (限期缴费)</li> <li>友邦优质安保护计划</li> <li>友邦退休储蓄计划 (新元) (定期保费)</li> <li>友邦优智灵活奖励计划 (保单期16至25年)</li> <li>友邦智资增长系列计划</li> <li>友邦优智终身奖励计划</li> <li>友邦优智奖励储蓄计划 (新元)/友邦优智储蓄计划(新元)</li> <li>友邦理想兑现储蓄计划21/25年期</li> <li>友邦优智创富系列计划 (新元) (定期保费)</li> <li>友邦聚储优势计划</li> <li>直接投保-友邦终身人寿保险计划</li> </ul>	<b>第5组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦优选储蓄计划</li> </ul>
<b>第2组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>1991至1999年推出的友邦优质人生计划</li> <li>1997至1999年推出的友邦EAS 2年期及3年期的60岁有限支付储蓄计划</li> </ul>	<b>第6组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦退休储蓄计划 (单缴保费)</li> </ul>
<b>第3组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>所有其他新元终身人寿保险计划</li> <li>友邦优智灵活增长计划</li> </ul>	<b>第7组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦百乐家传保计划 (新元) (单缴保费)</li> <li>友邦百乐家传保计划 (II) (单缴保费)</li> <li>友邦退休储蓄计划 (II)/(III)/(IV) (新元) (单缴保费)</li> <li>友邦优智创富计划 (新元) (单缴保费)</li> </ul>
<b>第4组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>所有其他新元储蓄保险计划</li> <li>友邦终身收入计划</li> <li>友邦分红年金计划 (12年保证利益)</li> </ul>	<b>第8组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>新元百乐家传宝 II / 卓越计划</li> </ul>
	<b>第9组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>新元百乐家传宝守富计划</li> </ul>
	<b>第10组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦百乐家传保特惠计划 (新元) (单缴保费)</li> <li>友邦储蓄人寿计划 (新元)</li> </ul>
	<b>第11组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦优智快达储蓄计划 (10年期)</li> </ul>
	<b>第12组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦百乐家传保特惠 (II) 计划 (新元) (单缴保费)</li> </ul>
	<b>第13组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦百乐家传保特惠 (II) 计划 (新元) (限期缴费)</li> </ul>
	<b>第14组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>友邦优智灵活奖励计划 (保单期10至15年)</li> <li>友邦优智灵活奖励计划 (II)</li> </ul>

### 美元分红产品 (按产品组):

<b>第1组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>于2013年11月1日之前推出的其他美元保险计划</li> </ul>
<b>第2组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元优智储蓄计划</li> <li>于2013年11月1日之后推出的其他美元保险计划</li> </ul>
<b>第3组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元百乐家传宝 / 传家宝 (II) / 卓越计划</li> </ul>
<b>第4组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元百乐家传宝守富/丰财传承计划</li> </ul>
<b>第5组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元百乐家传宝守富/丰财传承计划 (II) (单缴保费)</li> </ul>
<b>第6组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元友邦百乐家传宝盛世计划</li> </ul>
<b>第7组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元友邦百乐家传保特惠计划</li> </ul>
<b>第8组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元友邦百乐家传宝守富/丰财传承计划 (II) (限期缴费)</li> </ul>
<b>第9组</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>美元友邦百乐家传宝永传计划</li> </ul>

## 未来展望

全球市场在2026年首两个月表现强劲，投资者为各大经济体的财政扩张积极布局。美国经济预计将受益于“大而美法案”(OBBA)带来的财政刺激，而欧洲则将资金投向政策重点及具有战略重要性的行业。与此同时，美国企业预计在2026年实现盈利正增长，为风险资产提供持续支撑。

当前迹象显示，全球市场正从单边牛市逐步过渡到一个更加复杂且波动的环境。这个变化受到两股潜在相反力量的影响：积极的一面是人工智能驱动的资金支出有望带来持续的生产力提升，并为长期增长提供支持；相反的一面是包括伊朗冲突在内的地缘政治风险不断升级，可能推高大宗商品价格，并对全球经济增长造成压力。

在此环境下，审慎且均衡的风险承担依然至关重要。尽管地缘政治事件可能引发短期市场波动，但作为长期投资者，我们具备良好条件，能够把握由此带来的投资机会。在应对不断演变的投资环境，友邦将继续坚持以主动管理、多元化配置及稳健风险管理为核心的投资纪律。

## 为保单持有人提供稳定回报

保单所分配到的红利将取决于所属产品的表现。产品的表现是基于过往及预期未来的投资回报、过往及预期未来的验，例如有关产品的索赔、退保及开支经验。红利率的任何调整将适用于该保险产品的所有保单。

友邦新加坡致力于为您的分红保单提供稳定回报，帮助您实现财务目标。我们采用收益平滑概念，通过在保单有效期间分摊盈亏，来降低市场波动的影响。在分红基金表现优异的年份，我们可能会储备部分收益，以便在回报较低的年份维持红利。未来投资前景是影响未来红利的关键因素。若投资回报持续低迷，我们可能需要下调未来发放的红利。我们的目标是在代代保单持有人中保持平衡。

## 了解您的分红保单的更多详情

一份包含了您的保单现年及前三年红利率的分红保单年度结单(PPAS)，将会在您下个保单周年日的两个月内发送给您。为您的方便，您也可以通过AIA+<sup>1</sup>在网上索取数码版的PPAS或提供保单当前预估利益详情的售后保单说明书(PSPI)。

如果您需要任何协助，请联系您的友邦顾问/保险代理，或致电友邦客户服务热线 1800-248-8000 或 +65 6248-8000 (海外来电) (星期一至五上午8时45分至下午5时30分；公共假日除外)。我们将乐意为您提供协助！

请由 [aia.com.sg/parfundupdate](https://aia.com.sg/parfundupdate) 查阅有关分红基金红利的“常见问题解答”。

<sup>1</sup> 请由 <https://aiaplus.aia.com.sg> 登入 AIA+ 或下载 AIA+ 应用程序 - 您的财务、健康及保健需求全合一手机应用程序。

### 注：

此年报仅供一般参考。其目的是为报告上一会计年度分红基金的表现，以及该年所分配的红利。此年报也根据《1966年保险法》第95(1)条所进行的最新精算保单负债调查，列出了对分红基金未来展望的看法，并对未来无保证红利的任何变化提供最新信息。它并未具体针对任何一份分红保单或任何人的特殊需求。所提出的任何观点、预测或前瞻性陈述未必可做为未来或可能表现的依据。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2025年12月31日止准确无误。

**保单持有人保障计划：**上述保单获新加坡存款保险有限公司(SDIC)所执行的保单持有人保障计划的保障。由于您的保单为自动受保，因此您无需采取进一步行动。欲知受保于此保障计划的利益的种类与保额限制(若适用)的详情，请联系您的保险商或浏览普通保险协会(GIA)或人寿保险协会(LIA)或SDIC的网站 ([www.gia.org.sg](http://www.gia.org.sg) 或 [www.lia.org.sg](http://www.lia.org.sg) 或 [www.sdic.org.sg](http://www.sdic.org.sg))。

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。