

分红终身寿险

资料和数据面面观

2024年12月31日



永明金融, 分红终身寿险的不二之选

我们是加拿大金融服务市场的领军企业, 拥有悠久的历史, 且始终坚守对客户的承诺。

永明的使命是帮助您获得终身财务保障。在加拿大, 每五个人中就有一人选择我们, 客户相信我们能够提供他们所需的建议、产品和知识, 帮助他们自信地制定并落实坚实的财务计划。

永明分红保障寿险 II (Sun Par Protector II)、永明分红累积寿险 II (Sun Par Accumulator II)、永明分红增速寿险 (Sun Par Accelerator) 都属于分红终身寿险方案, 旨在帮助满足加拿大国民的长期储蓄和保障需求。永明开发的这三项产品不仅能提供寿险保障, 为客户未来的财务计划保驾护航, 还能让他们有机会拥有加拿大最强健的分红账户之一, 坐享保单红利。

规模

投资的资产超过 335 亿加元, 其中永明分红账户 (Sun Life Participating Account) 约占 212 亿加元。



客户忠诚度

分红保单持有人超过 110 万, 其中 40 万为永明分红账户。



历史

永明分红账户已有超过 150 年的历史, 这让账户内的投资能均衡覆盖我们在近期和过去 30 年间购入的资产。



多元化

永明分红账户涉足多元资产类别, 且在各资产类别中分散投资, 包括私募固定收益和商业房地产。

160 多年来, 永明一直是金融服务领域深受信赖的品牌之一, 不断帮助全球数百万客户实现终身财务保障。凭借我们强健稳定的分红账户, 以及主导市场的三大分红产品: **永明分红保障寿险 II、永明分红累积寿险 II、永明分红增速寿险**, 我们必将乘风破浪, 继续稳健前行。

您知道吗?

永明的分红人寿保险源远流长。早在 1871 年公司创建之初, 我们就深知分红人寿保险对客户的重要性。虽然并不保证, 但自 1877 年至今, 我们每年都会按照永明董事会的决定, 向所有符合条件的保单持有人宣派并派发保单红利。

永明金融, 实力雄厚、历史悠久

1871 年

蒙特利尔永明相互人寿保险公司 (Sun Mutual Life Insurance Company of Montreal) 开业, 初始股东投入现金 5 万加元。

1893 年

永明开始在英国经营业务。

1914 年

举世闻名的 Sun Life Building 在蒙特利尔动工。在当时, 该地标是大英帝国规模最大的建筑, 最后一期在 1933 年完工。

1940 年

二战期间, 英国央行开始使用在蒙特利尔 Sun Life Building 负三层的金库, 储藏价值 50 亿加元的外国证券。

1962 年

永明购回总值 6500 万加元的股份, 成为投保人拥有的相互公司。

1998 年

1 月 27 日, 永明宣布有意将公司股份化。之后两年完成了从策划、批准到执行的整个过程。

2006 年

公司年收入超过 20 亿加元。凭借在社会、环境和战略管理实践方面的卓越表现, 永明连续三年入选全球最佳可持续发展企业百强榜。

2015 年

三月, 永明好事成双, 既是公司 1865 年 3 月 18 日成立以来的 150 周年纪念, 又适逢公司 2000 年 3 月 22 日股份化并正式上市的 15 周年纪念。

2020

面对全球疫情, 永明取得了稳健的财务业绩, 加倍努力服务客户, 并在客户最需要我们的时候提供支持。

1882 年

公司更名为加拿大永明人寿保险公司 (Sun Life Assurance Company of Canada)。

1899 年

永明全球业务扩展至西印度群岛、百慕达、南美, 以及亚洲 (包括中国、中国香港、印度和日本市场)

1919 年

永明在加拿大率先推出团体保险。几年内, 永明的团体保险计划遍布北美, 地位举足轻重。

1956 年

永明开始涉足医疗和意外保险业务。

1992 年

永明在全球的有效寿险保单超越 3 千亿加元大关。

2000 年

3 月 23 日, 永明金融有限公司 (Sun Life Inc.) 首次公开发行股票 (IPO), 其股票在多伦多 (TSX) 和纽约 (NYSE) 证交所上市, 翌日在菲律宾 (PSE) 证交所上市。

2009 年

全球金融危机期间, 永明岿然立于保险公司强者之列, 业务持续发展。

2019 年

永明的资产管理规模达到 1 万亿加元的重大里程碑。

2024 年财务亮点



永明分红账户

永明分红保障寿险 II、永明分红累积寿险 II、永明分红增速寿险 都属于永久的分红终身寿险保单。保单所有人不仅有机会获得分红账户的资产回报，更有机会在分红保单组内，从有利的死亡率和费用经验中获益。

本文仅提供永明分红账户开放组块 (Open Block) 和封闭组块 (Closed Block)¹ 的详情，明信分红账户 (Clarica Participating Account) 不包括在内。²

实力与稳定性

永明分红账户

- 作为一家拥有雄厚实力和充裕资产的公司，永明有能力协助客户达成终身财务保障。得益于永明独有的方针，我们能在财务实力和兑现财务承诺这两方面，一直创有优良的纪录。
- 截至 2024 年 12 月 31 日，永明分红账户的总投资资产 (包括盈余) 约达 212 亿加元。
- 截至 2024 年 12 月 31 日，永明分红账户的有效分红人寿保险保单约有 40 万份。
- 我们坚守对分红保单持有人的承诺。2024 年，永明分红账户向保单持有人支付了约 2.66 亿加元的身故赔偿金。
- 加拿大永明人寿保险公司一如既往地获得各大评级机构的优等评级。³ 我们以雄厚的资本实力、多样化的商业模式、优良的风险管理实践，奠定了坚实的基础，并兑现对客户的承诺。

¹ 按照永明加拿大公司的股份化计划，封闭组块 (Closed Block) 又称为转换前的个体分红封闭式基金 (Pre-Conversion Individual Participating Closed Sub-Fund)，而开放组块 (Open Block) 则是转换后的个体分红子账户 (Post-Conversion Individual Participating Sub-Account)。

² 在加拿大，永明把明信人寿保险公司 (Clarica Life Assurance Company) 及其前身所签发的保单归在另立的分红账户。而原本由加拿大永明人寿保险公司签发的保单则归于独立的分红账户，称为永明分红账户。

³ 关于我们评级的详细信息，请访问 www.sunlife.com。

长期价值

向分红保单持有人派发红利

长期投资策略、规模庞大且享有盛誉的永明分红账户以及谨慎的管理理念相结合,有助于为分红保单持有人带来强劲的回报。此外,我们更运用了平稳技术,令分红比例利率相比股票市场更为稳定,波动性更小。

- 永明经营分红人寿保险的历史悠久。自 1877 年至今,我们每年都宣派保单红利。
- 2024 年,我们一共派发了 9.24 亿加元的保单红利,其中 6.56 亿加元派发给开放组块分红保单的持有人。
- 2025⁴ 年的分红比例利率是 6.25%。
- 永明董事会酌情决定对分红保单持有人分派红利,并且制定管理分红保单红利的守则。该红利守则要求我们采用公正的流程来管理可分配的红利总额,并将其公平分配给保单持有人。

投资开支

2024 年,永明分红账户的投资开支是 13.7 个基本点。开支中的很大比例用于管理投资组合的房地产部分。

⁴ 永明分红保单的分红比例适用于 4 月 1 日至次年 3 月 31 日。



注:

- 分红比例利率是没有保证的,其依据的因素是一定会变化的。分红比例利率既不能预测,也不能保证产品未来表现如何。
- 分红比例利率只是我们用以计算特定保单分红比例的众多因素之一。分红额度是根据客户年龄、保费供款年期和产品类别等因素而定,其他因素还包括死亡率、费用支出、税项和失效保单等。



了解分红人寿保险与保单红利



什么是分红人寿保险？

分红人寿保险产品，如**永明分红保障寿险 II**、**永明分红累积寿险 II**、**永明分红增速寿险**，都基于保证的保费、保证的现金值和保证的身故赔偿。分红人寿保险的风险由保单持有人与永明共同承担。分红保单持有人既然分担风险，当所属保单组别的表现优于预期时，他们便有机会分享收益。

我们以一套保守的长线假设来衡量与保单持有人共同分担的风险，并按此来确定分红保单的保证价值。衡量的风险包括投资回报、死亡率、费用支出、税项、通货膨胀和失效保单等。

每年，我们会把所作的假设与实际结果和未来预测结果进行比较。如果结果好于我们的假设，产生的收益便会归入分红账户。如果结果较预期差，收益便会减少。

分红人寿保险如何运作？

我们把从分红人寿保险收取的保费存入一个独立的分红账户，使用其中部分款项来支付费用及身故赔偿等保险赔偿，而剩余部分则保留在分红账户内，用于投资券、股票、房地产等其他项目。我们的目标是尽力确保分红账户的增值足以覆盖费用支出，并对保单持有人履行当前和未来的保险福利义务。如果分红账户表现优于预期，产生的收益便可用来派发保单红利。红利虽无保证，但绝不会为负数。

保单红利由什么组成？

保单红利是由实际情况和我们与分红保单持有人共同承担的若干关键风险的假设之间所存在的差异来决定。这些风险包括分红账户的投资回报、死亡率、费用支出、税项、通货膨胀和失效保单。其中，投资回报是分红账户保单红利的最主要组成部分。

影响我们计入特定保单的保单红利的其它因素还包括客户年龄、红利选项、保费供款年期、产品类别以及购买时间。

分红比例利率的作用是什么？

投资回报是保单红利的最主要组成部分，也是决定整个保单组别的分红比例的主要因素。分红比例利率基于永明分红账户的投资组合收益率，并考虑其他因素，如盈余水平和近期预期回报。我们还采用平稳技术，有助于分红比例利率随着时间变得更加稳定。

平稳是指将各项投资损益摊销至若干年限的过程，该做法有助于分红比例利率在一段时间内保持稳定。

分红比例利率变动会有什么影响？

分红比例利率只是我们用以计算特定保单分红比例的众多因素之一。分红额度是根据客户年龄、保费供款年期和产品类别等因素而定，其他因素还包括死亡率、费用支出、税项和失效保单等。

分红比例利率的变动是影响分红保单日后派发红利的因素之一。分红人寿保险其中一项重大原则是分红保单持有人和保险公司对一些主要假设共同承担风险，而因素之间此消彼长，则可以互相抵销。例如，死亡率经验优于预期，可以抵消一部分因分红比例利率下降带来的影响。

如需了解分红比例利率的变化如何影响长期红利价值，请参阅随寿险说明附上的分红比例下降示例。

是否所有分红保单的红利额度都相同？

不，并不相同。我们根据保单类别、购买时间、投保人出生时的性别和吸烟状况等因素对分红保单进行分组，然后按每组的情况来分配红利——这种方法被称为贡献原则。加拿大的保险公司通常都使用该原则，以确保在各分红保单持有人组别中公平地分配红利。

每一组别各有其分红比例，该分红比例决定了如何把盈利收入以红利形式分配给各保单持有人。



开放组块和封闭组块有什么区别？

公司股份化时，我们把股份化之前签发的分红保单组成一组，放入其独立子基金中，称为“封闭组块”。⁵ 随着时间推移，我们将把封闭组块产生的收益以保单红利方式全数派发给该封闭组块的分红保单持有人。我们的目标是随着时间的推移把保单红利公平分配。

如果您的保单是在公司股份化之后签发的，则将放入一个独立的子账户，称为“开放组块”。明信和永明在公司股份化后不久，分别于 2002 年和 2003 年暂停了在加拿大的分红保单销售。2010 年，永明恢复了分红人寿保险保单的销售。这些保单是永明分红账户开放组块的一部分，各个开放组块的收益继续单独进行管理。

开放组块和封闭组块的投资经验是否相同？

由于开放组块和封闭组块的资产都会汇集在一起，所以两组的投资经验也相同。也就是说，开放组块和封闭组块都利用了相同的分红比例利率。

分红账户的收益如何转给股东？

股东转账只适用于开放组块保单持有人获发的红利，封闭组块不设股东转账，而法律也限定了从开放组块转给股东的收益额度。2024 年，股东转账上限是该年派发给开放组块保单持有人的红利的 2.68%。2024 年转出的金额为 17,611,973 加元。

⁵ 永明加拿大公司的股份化计划中，封闭组块 (Closed Block) 又称为转换前的个体分红封闭式基金 (Pre-Conversion Individual Participating Closed Sub-Fund)，而开放组块 (Open Block) 则是转换后的个体分红子账户 (Post-Conversion Individual Participating Sub-Account)。



经验的价值： 平衡风险与回报

永明的分红人寿保险源远流长。我们管理分红账户资产的经验丰富，管理分红账户资产超过 335 亿加元⁶，其中约 212 亿加元属于永明分红账户。我们平衡风险与回报的方法植根于企业的“风险有度、坚实回报”理念。该理念是我们企业的愿景、使命以及客户价值主张的核心。承担风险并妥善管理风险的能力对保持可观盈利、雄厚财力和市场竞争定位都至关重要。

截至 2024 年 12 月 31 日，永明分红账户中支持开放组块的资产为 125 亿加元，其中包括 10 亿加元的盈余和 21 亿加元的合同服务边际*。

这些资产为自我们股份化以来在加拿大发行的分红保单提供支持。

永明分红账户的财务概况(开放组块)

下表显示永明开放组块 2021 至 2024 年的盈余变动。

永明开放组块(单位:百万, 币种:加元)	2024	2023	2022	2021
期初盈余	932	890	1,399	1,123
期初合同服务边际(CSM)	1,744	1,042	—	—
币种调整	0	0	0	0
保单分红前的净收益	743	588	625	651
减:已派发保单分红	656	532	459	365
减:股东转账	18	14	12	10
减:其他转账	0	0	0	0
期末盈余	1,001	932	1,553	1,399
期末合同服务边际(CSM)	2,100	1,744	—	—
资产总额	12,461	9,957	8,016	6,715
负债总额	11,460	9,025	6,463	5,316

永明获准从分红账户转账至股东账户。转账额度受联邦法律规定的限制。

*合同服务边际(Contractual Service Margin, CMS)是 IFRS 17 引入的负债，代表经营实体在提供服务时预期获得但未实现的利润。

合同服务边际将逐步摊销为盈余。采用 IFRS 17 对我们的分红和分红账户管理政策没有影响。

⁶ 该数字为永明在加拿大的分红账户的总投资金额，永明分红账户和明信分红账户均包括在内。

表现强健的悠久历史

永明的投资管理团队负责管理永明分红账户的资产,追踪整体资产组合,确保遵从既定的投资方针。



审慎的投资方针

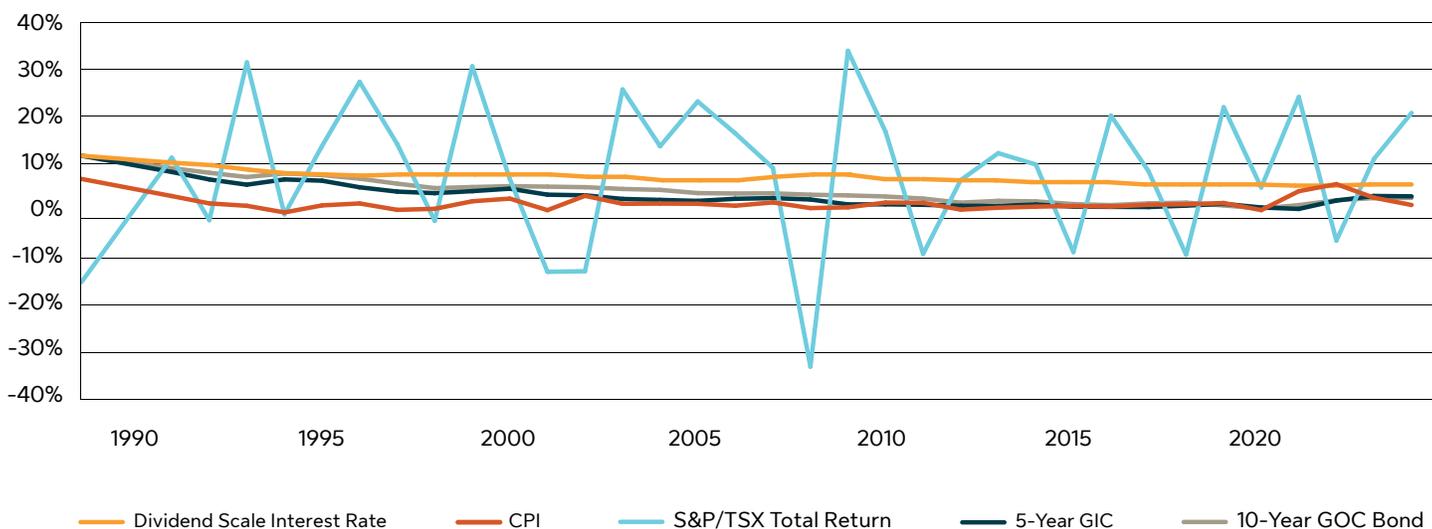
永明多元化的优质资产投资组合坚持基于研究的流程,由超过 200 名资深专业人员和辅助员工负责。基本上我们只涉猎熟悉的投资,并确保投资广泛涵盖不同的行业、公司、资产类别和金融工具。

积极的风险管理

我们采用一致严谨的方针,用于辨别、衡量、追踪和管理风险。我们强健的投资和风险管理实践令永明跻身全球顶尖寿险机构之列。我们的均衡产品组合和全球收益组合亦有助于减轻特定行业和地域市场不景气所带来的冲击。

永明分红账户具有稳定性

以下图表展示了永明分红账户分红比例利率的稳定程度与 10 年期加拿大政府(GOC)债券、标准普尔/多伦多证交所 (S&P/TSX) 指数、5 年期担保投资证 (GIC) 回报和消费者物价指数 (CPI) 的比较情况。



截至 2024 年 12 月 31 日。

上页图表包含了永明运用平滑技术的影响，以确保投资组合的盈亏效应，进而得以逐步传递至分红比例。平滑技术的运用有助减缓市场短期波动对分红比例表现的影响。

因此，与基础市场本身相比，分红比例往往波动性更小，也更少出现极端情况。

分红比例利率的下跌速度往往比实际利率和股市的下跌要慢。然而，当实际利率上升或股市进入增长期时，其恢复速度也会更慢。因此，分红账户的回报，一般不会达到市场变动可能经历的顶峰或谷底。

下表显示永明分红账户的稳定程度。

截至 2024 年 12 月 31 日的历史平均回报率

年期	永明分红账户 收益率	永明分红账户 分红比例利率	加拿大政府 10 年期债券	标普/多交所 总回报率	5 年期担 保投资证	消费价格 指数
1 年期 (2024)	5.80%	6.25%	3.36%	21.65%	3.69%	1.83%
5 年期	4.03%	6.15%	2.48%	11.08%	2.50%	3.40%
10 年期	4.69%	6.30%	2.24%	8.65%	2.05%	2.62%
25 年期	N/A	7.10%	3.42%	7.20%	2.52%	2.19%
25 年期标准差	N/A	0.82%	1.40%	15.85%	1.09%	1.29%

分红比例利率基于永明分红账户 (包括开放式和封闭式组块)

- 在确定保单持有人红利的投资组成部分时，使用的分红比例利率基于支持分红账户负债的资产的平滑回报。
- 分红比例利率并无保证，其依据的因素是一定会变化的。分红比例利率既不能预测，也不能保证产品未来表现。
- 加拿大政府债券回报率是从加拿大统计局获得的名义到期收益率。表 10-10-0122-01 《金融市场统计数据》，2024 年 12 月 31 日，数据来源：加拿大央行。
- 标准普尔/多伦多证交所综合总回报率包括红利的再投资。
- 5 年期担保投资证回报率是从加拿大统计局获得的名义到期收益率。表 10-10-0145-01 《金融市场统计数据》，数据来源：加拿大央行。
- 消费价格指数是从加拿大统计局获得的。表 18-10-0004-01 消费价格指数，按月调整，未按季节调整。

分红账户投资收益率

为了反映当前市值,永明分红收益率的计算包含了对基金中的所有资产按市值(当前市值)计价的估值。然而,分红比例利率(DSIR)并不使用某些资产(例如,持有至到期的固定收益)按市值计价的年回报率来确定每年分配的红利金额。这是有道理的,因为分红负债的存续期很长,所以我们进行长期投资。DSIR既反映了近期的平稳回报,同时也反映了我们对未来(短期)投资回报的预测。这就是为什么永明分红收益率不应用作DSIR预测指标的原因。

例如,在利率下跌的环境中,债券的市值往往会上升。然而,在许多情况下,分红投资组合将持有债券至到期。在利率下跌的环境中,如果所有其他条件都不变,未来DSIR可能也会下跌。如果利率上升,这可能预示着未来DSIR也会上升,但由于我们采用了平稳技术,因此DSIR的上升或下跌将是一个缓慢的过程。

此外,股票和房地产等波动性较大的非固定资产投资的收益在纳入DSIR时会进行平稳处理(即收益和损失不会在发生的当年完全确认,而是分摊到若干年)。这可能会导致长期平均收益相似,而通过采用平均收益,可以显著降低这些资产的短期波动性。



资产组合与投资指引

我们管理永明分红账户的方针是以满足分红保单持有人的长期需要为依据，以卓越、稳定的回报为目标。多元化的资产类别和项目，以及长线投资的专业知识，是我们成功的关键。

注重投资组合多元化

我们的分红账户秉承长期的投资理念，并注重稳定的流动资金，永明因此能投资于多种不同资产，包括债券、抵押贷款和股票。组合中的长期投资项目都与永明分红账户的长期目标相吻合，例如私募固定收益和商用房地产等项目。

政府及企业债券

我们的公共债券组合包括政府和企业发行的债券，广泛涵盖不同的地理区域、行业板块、投资质量和到期日期。该组合的质量极高，截至 2024 年 12 月 31 日，组合所持的项目 100% 全数达到投资级别 (BBB 或以上)。

私募固定收益

这类优质多元化的组合是投资长期债务和租赁融资。这些资产具备高度定制化的本质，能为账户带来竞争优势。其投资收益有潜力超过评级相近的公共发行债券。

商业抵押贷款

我们的商业抵押贷款组合具有多元化性质，涵盖零售、多户住宅及写字楼/工业等各种物业。该组合品质优越，致力争取适当的风险调整回报，务求为分红账户创造价值。

股权

股权投资组合包括公共和私募股权。

公共股权投资包括加拿大被动指数敞口 (TSX)、美国被动指数敞口 (S&P 500)、国际被动指数敞口 (EAFE) 以及由 Sun Life Global Investments (SLGI) 管理的加拿大主动股票。该投资组合的目标是股票回报率超过 TSX 60 的回报率。

私募股权投资包括未在公共交易所上市的投资。加拿大和美国的收购基金和不动产基金构成了永明分红账户中私募股权持有量的大部分。账户还包括不断增长的金融服务、不良债务、基础设施股权基金。

不动产

我们的商业房地产组合十分多样化，汇集办公、商业、零售和多户住宅物业，组合所持项目遍布加拿大各大城市。

严格遵从稳健的投资指引

分红账户中每个资产类别都设有投资指引,以满足我们分红账户的长期目标、债务、资金流动性和利率风险要求。



房地产投资项目有助于分红账户管理通胀风险,由永明内部房地产团队和我们的物业管理租赁伙伴负责管理。

我们的加拿大商业房地产组合亦十分多样化,汇集办公、商业、零售和多户住宅物业,组合所持项目遍布加拿大各大城市。投资组合主要由优质创收性物业组成,几乎无杠杆操作。我们的房地产组合致力寻求比其它资产类别更胜一筹的表现,提升永明分红账户的整体收益。

私募固定收益项目由永明内部的私募固定收益团队管理,该团队是加拿大最大的私募配售队伍。

该团队是市场公认的佼佼者,也是加拿大私募市场最活跃的参与队伍之一。私募投资具有极高的协议性和可制定性,有助于我们取得超卓收益,远胜评级相近的公共证券。我们挑选私募配售投资时,要求其息差和条款均优于公共发行债券,更务求组合多元化,为永明分红账户提供显著竞争优势。

永明分红账户投资组合

截至 2024 年 12 月 31 日 (金额单位: 百万加元)

	\$ 百万	百分比	投资指引
短期资产			
现金及短期投资	489.10	2.30%	0% - 4%
短期项目合计	489.10	2.30%	0% - 4%
固定收益			
公共债券			33% - 49%
政府债券	5,740.36	27.02%	
公司债券	2,521.43	11.87%	
私募固定收益	3,317.68	15.62%	5% - 20%
商业抵押贷款			4% - 20%
已投保	717.69	3.38%	
无保	1,128.55	5.31%	
固定收益总额	13,425.71	63.20%	
非固定收益			
股票			9.5% - 25.5%
公共股权	2,470.07	11.63%	
私募股权	1,603.75	7.55%	
房地产	3,255.31	15.32%	12% - 22%
非固定收益总额	7,329.13	34.50%	
投资资产总额	21,243.95	100%	
保单贷款	1,000.00		
其它资产 ⁷	100.00		
分红账户资产总额	22,343.95		

所有数值为 2024 年 12 月 31 日当前市值, 应计收益不包括在内。

到期期限

永明的各固定收益投资项目到期期限不尽相同, 因而可均衡涉足不同的当前利率。例如, 如果我们把债券组合的一部分投资放在未来五年不同年度到期的债券, 便可得益于其内不同的收益率。这样具有获得更高利率的潜力, 毋须在目前的低利率环境中一次购入全部债券。

永明分红账户固定收益的各资产类别的到期期限分布 (截至 2024 年 12 月 31 日)

到期年限	0 到 5 年	5 到 10 年	10 到 15 年	15 到 20 年	20 年及以上	总计
公共债券	14.31%	16.89%	10.42%	23.35%	35.04%	100%
私募固定收益	22.59%	31.40%	19.31%	15.19%	11.51%	100%
抵押贷款	38.03%	48.23%	10.48%	3.25%	0.00%	100%
固定收益总额	19.62%	24.78%	12.63%	18.57%	24.40%	100%

⁷ 其它资产包括应收账款、预付费用和其它杂项资产。

资产质量

资产质量对分红账户的长期业绩表现亦至关重要。我们的债券投资组合质量极高，所持项目百分之百达到投资级别。我们使用双 A 和单 A 债券，务求更理想的风险调整后回报。

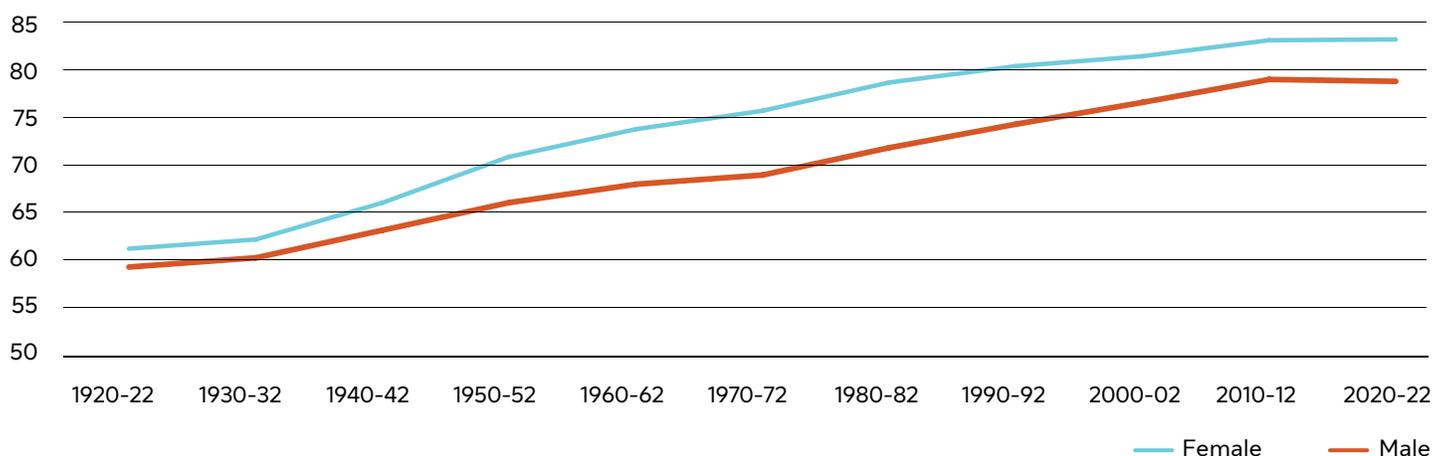
永明分红账户资产质量分布 (截至 2024 年 12 月 31 日)

资产质量	公共债券	私募配售	总计
AAA	23.29%	2.45%	17.33%
AA	25.74%	14.30%	22.46%
A	42.34%	36.28%	40.60%
BBB	8.63%	44.83%	19.00%
BB 或以下	0.00%	2.14%	0.61%
总计	100.00%	100.00%	100.00%

死亡率和开支管理

由于死亡率趋势发展缓慢，因此死亡率经验会对分红账户的收益产生渐进影响。预期寿命在过去数年有所提高，这会令我们分红保单的死亡率实际经验好于我们的假设。这可能会为永明分红账户产生收益，我们可能将其作为红利派发给保单持有人。

预期寿命



资料来源:加拿大统计局。表 13-10-0389-01 预期寿命(按在出生时和 65 岁时、按性别、按三年平均年龄、按加拿大、按各省、按地区、按卫生区域以及按同龄群体)

费用支出包括我们的管理、开发和保险产品营销的成本。永明对费用的管理审慎，具体体现在我们有能力按照分红比例所定的假设来控制并减低分红账户的开支。

保障分红保单持有人利益

董事会监督红利派发

永明董事会每年至少会审查一次分红保单红利，来决定是否派发保单红利，以及分配红利的比例。在宣派年度分红保单红利之前，董事会将审阅一份由永明指定的精算师制定的书面报告。该报告包括精算师签署的意见书，声明在考虑保单红利时完全依照永明的分红守则，公平对待所有分红保单持有人。

分红保单设立单独账户

根据法律要求，永明设立单独账户用于分红保单，把分红保单与其它非分红保单和其他业务分开运作。该账户只记录分红保单的资产、负债、保费和盈利。

分红保单红利与股东红利有什么分别？

这两类红利没有直接关系。向分红保单持有人派发保单红利，是依据永明分红账户的实际运营情况；而股东红利则依据公司整体表现（包括所有业务线的收益）决定并付给股东。正因为两者没有必然关系，因此要注意有可能在同一年中保单红利下降，但股东红利却上升，反之亦然。

如需详细了解保单红利以及分红人寿保险的运作方式，请索阅《永明分红账户客户指南》。

如需详细了解永明的保单红利政策和分红账户管理政策，请访问：

[Sunlife.ca](#) >
[Insurance](#) >
[Life insurance](#) >
[Participating life insurance](#) >



为何选择永明分红寿险？

160 多年来，永明一直是金融服务领域深受信赖的品牌之一，不断帮助全球数百万客户实现终身财务保障。我们在 1871 年发行了第一份分红保单，自 1877 年开始，每年都会宣派保单持有人红利。

我们为个人和企业客户提供种类繁多的保障、财富累积产品与服务。在过去 150 多年，永明的业务团队帮助了全球数以百万的客户，实现终身财务保障，让他们生活得更安心。继往开来，我们定能继续为客户达成心愿。

永明的宗旨是为客户提供切身、切实的建议，鼓励您未雨绸缪，积极理财，并提供资源让您创出自己的天地。如果您与我们并肩合作，那么您就像加拿大数以百万的国民一样，相信我们有能力提供客户所需的产品和知识，能帮助客户自信地建立坚实的财务计划，并付诸实施。

有疑问吗？我们乐意提供帮助。

立即向您的顾问咨询永明的服务吧！

如需获取更多信息和资源：请访问 sunlife.ca
或致电 1-877-SUN-LIFE (1-877-786-5433)

我们致力于帮助您实现终身财务保障，并享受健康人生。



Life's brighter under the sun

加拿大永明人寿保险公司是这些产品的承保人，也是永明集团的成员。© 加拿大永明人寿保险公司，2025 年。中文版本仅为参考而提供。如果其英文版本与中文版本之间存在任何不一致之处，以英文版本为准。810-3827-06-25