



# 永明分红账户

# 永明分红账户

实力、稳定、投资业绩和管理风格是我们的坚实后盾

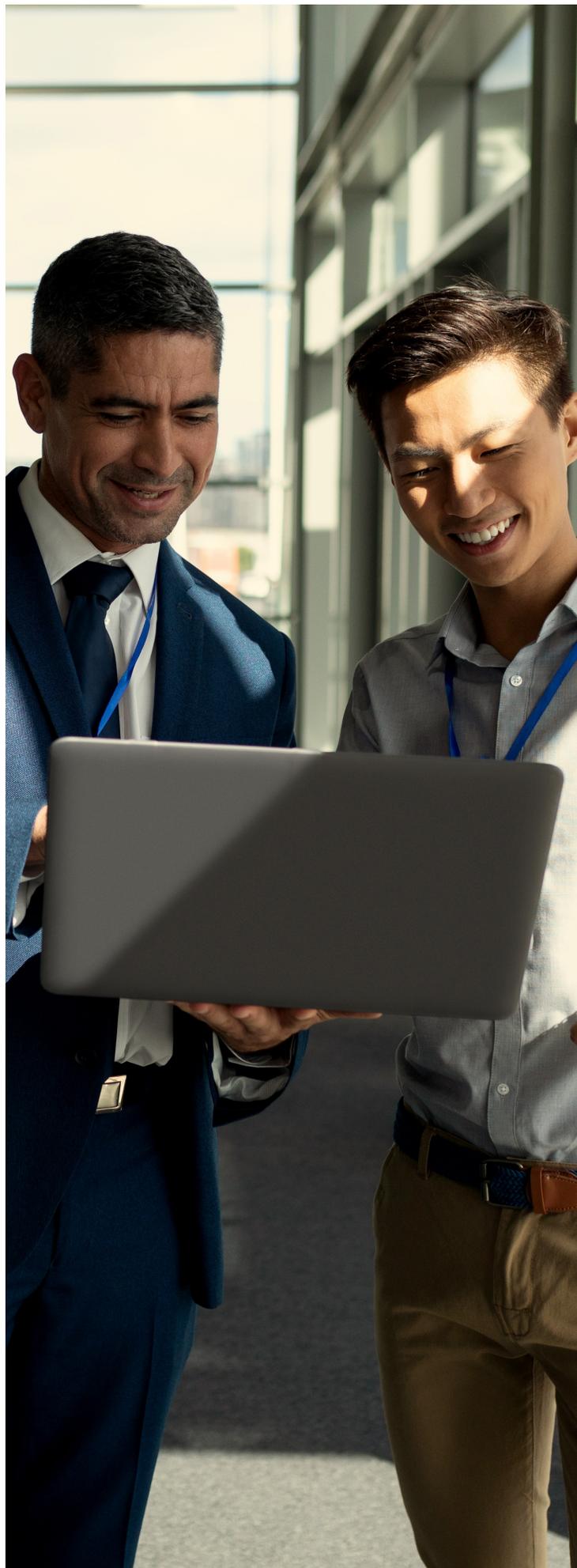
1871年以来，经济环境发生了诸多变化，但永明的分红账户相比于其它金融投资工具始终保持稳定。作为一家财务实力雄厚、管理审慎的加拿大寿险公司，我们可向您保证我们对分红型账户的管理始终贯穿着以实力、稳定著称的经营理念。

作为分红保单的持有人，您所持有的保单可能符合资格让您分得红利。您为保单所支付的保费将与其他持有人的保费合并进入资金池。扣除运营费用和支付给受益人的理赔额后，剩余部分将投入永明分红账户。分红账户的长期表现至关重要，因为它会影响保单中所有的非保证价值。

影响分红账户表现的关键因素包括：

- 死亡率
- 费用 (包括税金)
- 退保率
- 投资回报

虽然这些因素都对红利规模的大小有影响，但通常投资回报对红利规模的影响最大，因为投资的波动性较大。



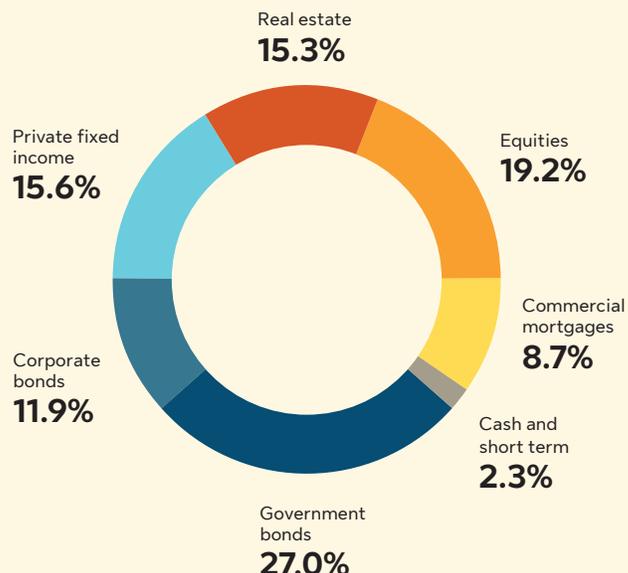
分红规模是通过一系列计算得出的结果。它决定了某一组分红保单的可用盈余将如何分配给每支保单，并以保单持有人红利的形式发放。



## 永明分红账户如何管理？

永明分红账户旨在满足保单持有人的长期需求。由于秉持长期投资理念且有稳定的现金流入，因此永明可投资于房地产、股票、债券（包含长期和短期债券）及抵押贷款等长期资产。

右图显示了截至2024年12月31日永明分红账户的资产配置情况。



## 分红账户投资组合如何应对市场行情？

投资回报通常是影响多少收益可用于派发红利的最重要因素。永明采用的长期投资策略，加上规模庞大且运作良好的分红账户，这些都有助于实现更稳定的投资回报。因此，这些投资的投资回报通常会比实际利率下降和股市下跌的速度更缓慢。当实际利率上升或股市进入增长周期时，投资回报的恢复速度也可能相对更缓慢。

## 终生获得丰厚而稳定的回报

长期投资策略、规模庞大且成熟的分红账户、审慎的管理理念，共同为分红保单持有人带来可观稳定的回报。此外，通过平滑技术，资产组合中的盈亏影响会更缓慢地传递至分红规模变化。采用这样的方法有助于吸收短期市场波动对分红业绩的影响。总体结果是，分红规模的波动性通常小于市场本身，且不易出现极端波动。

## 截至2024年12月31日的历史平均回报率

	永明分红账户 收益率	永明分红账户 分红规模利率	加拿大政府 10年期债券	标普/多交所 S&P/TSX总回报率	五年期担保投 资证书 (GIC)	消费者价格 指数
1年 (2024年)	5.80%	6.25%	3.36%	21.65%	3.69%	1.83%
5年	4.03%	6.15%	2.48%	11.08%	2.50%	3.40%
10年	4.69%	6.30%	2.24%	8.65%	2.05%	2.62%
25年	N/A	7.10%	3.42%	7.20%	2.52%	2.19%
25年标准差	N/A	0.82%	1.40%	15.85%	1.09%	1.29%
30年标准差	N/A	0.88%	1.83%	15.62%	1.50%	1.22%

## 永明分红账户的投资收益

永明分红 (Sun Par) 收益率的计算包含对基金内所有资产的行情市价 (当前市场价值) 的估计, 旨在反映当前市场价值。然而, 部分资产 (如持有至到期的固定收益类资产) 的年度行情市价并不会用于计算股息分配利率 (DSIR) 以确定每年应分配的股息金额。这是因为分红账户中的负债具有较长持有期, 因此我们采取长期投资策略。DSIR 综合反映了近期平滑回报以及我们对未来短期投资回报的预期。因此, 永明分红账户本身的收益率不应被当作 DSIR 的预测指标。

例如, 在利率下行的环境中, 债券的市场价值通常会上升。然而, 永明分红投资组合往往持有债券至到期。

其它条件不变的情况下, 利率走低的环境可能预示着未来 DSIR 会下降。如果利率上升, 则可能预示着未来 DSIR 会上升。然而, 由于平滑处理, DSIR 的上升或下降都会较为缓慢。

此外, 波动性较高的非固定收益投资 (如股票和房地产) 纳入 DSIR 时, 其回报也会做平滑处理, 收益和损失不会在发生的当年全额确认, 而是分摊到未来若干年。这样一来, 长期而言各年的年均回报会较为接近, 而短期内, 通过计算平均回报, 能够显著降低这些资产的波动性。

### 备注:

1. 分红规模利率基于永明分红账户 (开放组和封闭组都包括)。
2. 用于确定保单持有人分红中投资成分的分红率利率, 是基于分红账户负债所对应资产的平滑化回报。
3. 分红率利率不保证, 且基于必然会发生变化的因素。分红率既不是对产品未来表现的估计, 也不是对未来表现的保证。
4. 加拿大政府债券回报率为加拿大统计局提供的到期名义收益率 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。
5. 标普/多交所 (S&P/TSX) 综合总回报包括股息再投资。
6. 五年期担保投资证书 (GIC) 回报率为加拿大统计局提供的到期名义收益率 表10-10-0145-01《金融市场统计数据》, 2024年12月31日, 数据来源: 加拿大央行。
7. 消费者价格指数 (CPI) 数据来源于加拿大统计局 表18-10-0004-01《消费者价格指数》, 每月发布, 未经季节性调整。

# 历史回报

永明分红账户的业绩表现会影响您分红寿险合同中的非保证价值。永明的长期战略以及用于分红型保险合同的会计准则有助于提供稳定的账面价值回报。

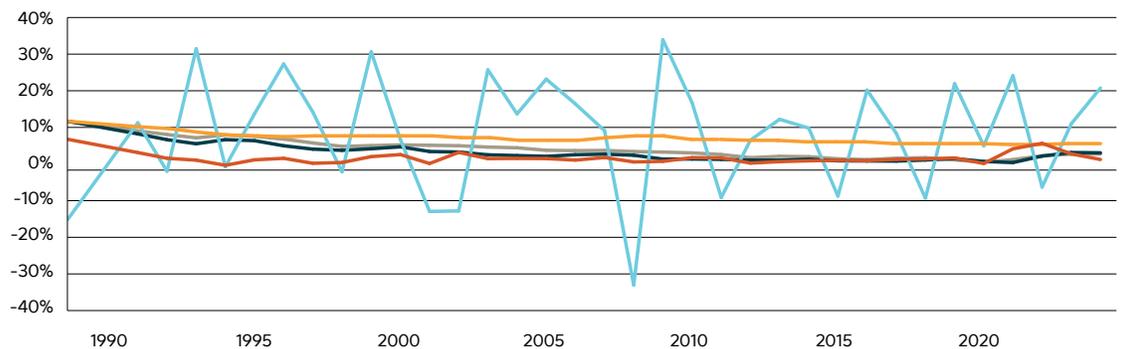
右图和表格比较了永明分红账户的分红利率(以百分比表示)与加拿大政府(GOC)10年期债券、(S&P/TSX)总回报、五年期担保投资证书(GIC)回报以及消费者价格指数(CPI)。

分红规模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,如盈余水平及短期内预期回报。我们还采用平滑技术,以帮助分红规模利率在较长时间内保持相对稳定。

年份	永明分红账户收益率	永明分红账户分红规模利率 (%)	加拿大政府10年期债券 (%)	标普/多交所S&P/TSX总回报率 (%)	五年期担保投资证书GIC (%)	消费者价格指数 (%)
1991		10.90	9.76	12.02	8.94	3.75
1992		10.40	8.77	-1.43	7.33	2.17
1993		9.40	7.85	32.55	6.20	1.65
1994		8.65	8.63	-0.18	7.34	0.23
1995		8.40	8.28	14.53	7.06	1.74
1996		8.15	7.50	28.35	5.64	2.16
1997		8.40	6.42	14.98	4.71	0.78
1998		8.40	5.47	-1.58	4.38	1.00
1999		8.40	5.69	31.71	4.81	2.63
2000		8.40	5.89	7.41	5.34	3.20
2001		8.40	5.78	-12.57	4.05	0.72
2002		7.90	5.66	-12.44	3.91	3.80
2003		7.90	5.28	26.72	3.13	2.08
2004		7.15	5.08	14.48	2.92	2.13
2005		7.15	4.39	24.13	2.71	2.09
2006		7.15	4.30	17.26	3.16	1.67
2007		7.90	4.34	9.83	3.31	2.38
2008		8.40	4.04	-33.00	3.01	1.16
2009		8.40	3.89	35.05	1.95	1.32
2010	7.56	7.40	3.66	17.61	1.97	2.35
2011	8.08	7.40	3.21	-8.71	1.87	2.30
2012	7.86	7.15	2.33	7.19	1.65	0.83
2013	2.41	7.15	2.72	12.99	1.63	1.24
2014	10.96	6.75	2.60	10.55	1.92	1.47
2015	2.56	6.75	2.02	-8.32	1.47	1.61
2016	5.32	6.75	1.80	21.08	1.42	1.50
2017	6.00	6.25	2.18	9.10	1.39	1.87
2018	2.65	6.25	2.33	-8.89	1.69	1.99
2019	10.27	6.25	1.73	22.88	2.08	2.25
2020	9.10	6.25	1.08	5.60	1.29	0.73
2021	5.80	6.00	1.80	25.09	0.98	4.80
2022	-7.73	6.00	2.86	-5.84	2.78	6.32
2023	7.15	6.25	3.31	11.75	3.77	3.40
2024	5.80	6.25	3.36	21.65	3.69	1.83
2025*		6.25				

\*Effective April 1, 2025.

- Dividend Scale Interest Rate
- CPI
- S&P/TSX Total Return
- 5-Year GIC
- 10-Year GOC Bond





## 分红寿险为何选择永明？

160多年来，永明一直是金融服务领域值得信赖的品牌，帮助全球数百万客户实现终身财务保障。我们的首支分红保单于1871年签发，自1877年以来每年都向保单持有人派发红利。

## 如有疑问，我们随时为您服务

我们竭诚助您实现终身财务保障、享受更健康的生活。  
立即联系您的永明顾问了解详情！

获取更多信息与资源：

请访问 [sunlife.ca](https://www.sunlife.ca) | 或致电 1 877 SUN-LIFE (1 877 786-5433)

