

分红比例利率和分红账户回报率30年历史业绩

下图显示恒信保险30年的分红账户回报率和分红比例利率对比其他知名的经济指标。分红账户的回报是指在某年内账户中持有的资产所获得的回报；回报已扣除投资费用，并包括保单贷款的回报。分红比例利率经过平滑处理，不包括保单贷款。

年份	Equitable 分红账户回报	Equitable 分红比例利率	S&P/TSX 总回报指数	加拿大政府 5至10年期债券	5年期保证 投资证 (GIC)	消费物价指数
1994	9.63%	10.20%	-0.18%	8.26%	7.40%	0.20%
1995	9.43%	10.20%	14.53%	7.93%	7.10%	1.80%
1996	9.14%	9.60%	28.35%	6.86%	5.60%	2.20%
1997	8.54%	10.00%	14.98%	5.87%	4.70%	0.80%
1998	8.32%	9.10%	-1.58%	5.26%	4.40%	1.00%
1999	8.23%	8.80%	31.71%	5.56%	4.80%	2.60%
2000	8.23%	8.80%	7.41%	5.96%	5.30%	3.20%
2001	7.74%	8.80%	-12.57%	5.32%	4.00%	0.70%
2002	8.02%	8.80%	-12.44%	5.08%	3.90%	3.80%
2003	7.70%	8.40%	26.72%	4.54%	3.10%	2.10%
2004	7.64%	8.20%	14.48%	4.34%	2.90%	2.10%
2005	7.48%	8.20%	24.13%	3.89%	2.70%	2.10%
2006	7.59%	7.90%	17.26%	4.18%	3.20%	1.70%
2007	7.30%	7.90%	9.83%	4.25%	3.30%	2.40%
2008	4.92%	7.90%	-33.00%	3.36%	3.01%	1.20%
2009	8.58%	7.40%	35.05%	2.84%	1.95%	1.30%
2010	7.80%	7.10%	17.61%	2.88%	2.00%	2.40%
2011	6.00%	7.10%	-8.71%	2.47%	1.87%	2.30%
2012	7.34%	6.80%	7.19%	1.63%	1.65%	0.80%
2013	8.54%	6.80%	12.99%	1.99%	1.63%	1.20%
2014	8.25%	6.80%	10.55%	1.86%	1.92%	1.50%
2015	4.03%	6.80%	-8.32%	1.19%	1.47%	1.60%
2016	7.23%	6.50%	21.08%	1.02%	1.41%	1.50%
2017	6.90%	6.50%	9.10%	1.61%	1.39%	1.90%
2018	3.70%	6.35%	-8.89%	2.22%	1.69%	2.00%
2019	7.49%	6.20%	22.90%	1.53%	2.08%	2.20%
2020	5.15%	6.20%	5.60%	0.65%	1.28%	0.70%
2021	11.07%	6.05%	25.09%	1.27%	0.99%	4.80%
2022	3.04%	6.05%	-5.84%	2.78%	2.87%	6.30%
2023	6.03%	6.25%	11.75%	3.38%	3.80%	3.40%
平均年化回报						
5年	6.52%	6.15%	11.30%	1.92%	2.20%	3.46%
10年	6.26%	6.37%	7.62%	1.75%	1.89%	2.58%
20年	6.79%	6.95%	7.79%	2.46%	2.15%	2.16%
30年	7.35%	7.72%	8.06%	3.65%	3.10%	2.05%
30年标准差	1.79%	1.31%	15.57%	2.08%	1.70%	1.27%

分红并无保证，由董事会全权决定。分红可能要缴税。分红将根据实际投资回报和分红账户及分红保单的纪录而有所不同。某些因素的改善有助于抵消其他因素的下降。例如，死亡率的降低有助于抵消利率下降对投资表现的影响。数据截至每年的12月31日，但分红比例利率除外，该利率截至该年度的7月1日。平均回报采用几何平均数计算。过往业绩并非未来表现的指标。资料来源：加拿大统计局、加拿大央行、加拿大恒信保险。

分红账户回报率

分红账户回报率是日历年的投资回报。其显示了短期投资表现。投资所能获得的回报会随着市场的表现而变化。

普通股和房地产等的价值则基于当前市场价格。我们当时出售资产的价格取决于此。这种确定资产价值的方式被称为按市值计价。使用按市值计价的方法是确定资产价值的公平方法。这些资产具有波动性。例如，股市的变化会对普通股和优先股投资的回报产生影响。这将会影响分红账户中非固定收益资产的回报。我们在设定分红比例利率 (DSIR) 时，使用这些资产的平稳回报。这意味着我们会将回报的任何重大变化都考虑在内，并将其分散到一段时间内。这有助于减少 DSIR 的波动。

对于债券，我们根据持有其至期限结束进行计算。债券支付固定利息，投资在到期时偿还。这意味着我们事先就知道我们应该获得的回报。仍然存在公司可能无法在到期时偿还债务的风险。如果出现这种情况，则会影响分红账户中固定收益资产的回报。

当利率较高时，分红账户的回报通常会随时间推移而增长。资金流入和资产到期让我们能够以更高的利率进行投资。但当利率较低时，回报通常会随着时间的推移而降低。由于我们对分红账户中的资产进行估值的方式，这些变化之间通常会有延迟。这导致，即使市场和利率不断变化，分红账户的回报也会更加稳定，波动也会更小。

分红比例利率

分红比例利率是我们用于决定分红型保单所获分红金额的系数之一。这与分红账户回报率不同。

分红比例利率可反映分红账户的投资绩效。这让分红账户的起伏更平稳。这不包括保单贷款的投资收益。

由于我们平稳了起伏，分红比例利率的变化将滞后于利率变化和分红账户的回报。如果利率较低，分红比例利率通常在未来会降低。如果利率上升，分红比例利率通常在未来会升高。

分红并无保证，由董事会全权决定。