

分红比例利率和 分红基金回报率

历史回报率

下图显示恒信保险的分红基金回报率和分红比例利率 (DSIR) 与其他知名投资产品和经济指标的对比。分红比例利率是经过平滑处理且未扣除费用的毛利率，并反映部分税收优惠。

分红基金的历史回报率反映了该基金在一个日历年度内扣除投资费用后实际获得的投资回报，其中固定收益资产采用账面收益率计算，而非固定收益资产则按市值计价估值。

年份	分红基金回报率	分红比例利率 (DSIR)	标准普尔 (S&P)/ 多伦多证交所 (TSX)总回报指数	加拿大政府5-10年 期债券利率	5年期担保投资证 (GIC) 利率	消费者物价指数
1989	10.27%	11.30%	21.37%	9.83%	10.30%	5.20%
1990	10.18%	11.30%	-14.80%	10.82%	11.20%	5.00%
1991	10.04%	11.30%	12.02%	9.36%	9.30%	3.80%
1992	9.60%	10.70%	-1.43%	8.16%	7.80%	2.10%
1993	9.55%	10.70%	32.55%	7.24%	6.40%	1.70%
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%

年份	分红基金回报率	分红比例利率 (DSIR)	标准普尔 (S&P)/ 多伦多证交所 (TSX)总回报指数	加拿大政府5-10年期债券利率	5年期担保投资证 (GIC) 利率	消费者物价指数
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%
2024	7.32%	6.40%	21.65%	3.33%	3.67%	1.80%
2025	7.94%	6.40%	31.68%	3.05%	2.95%	2.40%

平均年化回报率与标准差

年份	分红基金回报率	分红比例利率 (DSIR)	标准普尔 (S&P)/ 多伦多证交所 (TSX)总回报指数	加拿大政府5-10 年期债券利率	5年期担保投资证 (GIC) 利率	消费者物价指数
1 年	7.94%	6.40%	31.68%	3.05%	2.95%	2.40%
5 年	7.05%	6.23%	16.09%	2.76%	2.85%	3.73%
10 年	6.56%	6.29%	12.66%	2.08%	2.21%	2.69%
20 年	6.79%	6.77%	8.44%	2.37%	2.20%	2.16%
25 年	6.98%	7.11%	8.08%	2.82%	2.43%	2.16%
30 年	7.23%	7.46%	9.28%	3.33%	2.84%	2.13%
35 年	7.57%	7.91%	9.50%	4.01%	3.51%	2.10%
自1989年以来的标准差	1.84%	1.70%	15.85%	2.70%	2.63%	1.37%

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基金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。历史成果不构成未来绩效表现。资料来源：加拿大统计局、加拿大央行、加拿大恒信保险。

分红基金回报率

分红基金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行情而变化。

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。这将会影响分红基金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纳入考量，并将其分摊到不同时期。这有助于减少分红比例利率的波动。

对于债券，我们根据持有其至期限结束进行计算其价值。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，则会影响分红基金中固定收益资产的回报。

当利率较高时，分红基金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。由于我们对分红基金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，分红基金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。它与分红基金回报率不同。

分红比例利率可反映分红基金的投资绩效，它让分红基金的起伏更平稳，它不包括保单贷款的投资收益。

由于我们平滑了波动，分红比例利率的变化将滞后于利率变化和分红基金的回报。如果利率较低，未来分红比例利率通常也会随之下降。当利率上升时，未来分红比例利率通常也会随之上升。

分红并无保证，由董事会全权决定。