



认识分红终身寿险
客户指南

关于加拿大恒信保险

携手同心 保护现在——准备将来®

作为加拿大历史最悠久和最大的互惠保险公司之一，恒信保险专注于客户，以不同方式提供财务保障。我们与您在加拿大各地的独立顾问合作，寻找能满足您需求的最佳方式。我们的人寿保险、储蓄和退休以及团体保险方案帮助客户保护重要的东西。我们与您携手同心，保护现在，准备将来。

恒信保险注重所有细节并兑现我们的承诺。您对我们的专业知识、经验和财务实力的信赖，有助我们信守对您的承诺。恒信保险就是由像您这样信任我们和使用我们服务的人拥有。这使我们能够专注于有助公司发展现在和未来的鸿图大计。

如需了解更多有关恒信保险及其财务实力的信息，请浏览网站：

www.equitable.ca/en/who-we-are

认识分红终身寿险

拥有分红终身寿险保单意味着什么	1
分红如何计算	2
细看分红账户	3
分红保单的保费如何投资	4
分红账户的投资力求最佳表现.....	5
分红账户回报率	6
分红比例利率	6
过往回报.....	7
分红比例对市场变化的反应.....	8
分红对保单的影响.....	9
分红比例的改变对保单的影响.....	10
互惠结构的独特性.....	12
优秀的企业公民	13

关于本指南

本指南的目的是帮助您了解 Equimax®分红终身寿险，其中包括有关管理、恒信保险分红账户的业绩与实力、分红如何计算，以及如何影响您的保单等重要的财务数据。虽然恒信保险已尽一切努力确保此处提供的信息准确，但在所有情况下均以保单合同为准。



拥有分红终身寿险保单意味着什么

寿险是保单持有人与保险公司之间的一份合约。被保人身故时，将向指定受益人支付一笔款项。

购买Equimax分红终身寿险后，您将享有保证身故保险金、现金价值及保费。公司所收取的保费用以支付索赔和开支，并为公司盈余做贡献。多余部分将存入分红账户内用作投资。您有资格通过分红支付的方式分享分红账户的收益。¹ 分红没有保证，由董事会全权决定。分红可能要缴税。分红根据分红账户的实际情况而异。

我们管理分红账户，以确保始终有足够的资金满足现时及未来的产品担保需要并支付索赔及开支。公司董事会按照恒信保险的分红政策指引，厘定向分红保单持有人支付的分红金额。如需进一步了解我们的分红政策以及分红账户管理政策，请浏览网站：www.equitable.ca/en/already-a-client/dividend-information/。

自1936年首次推出分红终身寿险以来，我们每年都分红¹。

注：

¹ 分红没有保证，由董事会全权决定。分红可能要缴税。分红随多种因素变化，这包括分红账户的实际投资回报、死亡率、开支、保单失效、实际索赔、税项及分红保单的其他情况。

分红如何计算

计算分红时，¹我们考虑多项因素。分红账户主要受投资所获得的回报和身故保险金的影响，还受到诸如保单贷款、保单终止、税项及开支等其他因素的影响。部分因素的改善有助于抵销其他因素的恶化。例如，死亡率（支付身故索赔）降低有助于抵销利率下跌对投资表现的影响。计算分红时，考虑分红账户的假设情况及实际情况之间的差别。该差别可能会对支付的分红产生正面或负面影响。

投资表现

投资表现是基于恒信保险在分红账户上获得的实际回报率。回报率根据经济情况上下波动。

保单贷款也会影响分红账户的回报，这种影响取决于贷款利率。保单贷款利率因保单类型而有所不同。当前系列的贷款利率为 6.50%。

分红比例利率视乎投资回报，不包括保单贷款，并平滑了起伏。这利率与保单贷款利率相混合，得出该系列的分红比例利息因素。如该回报率高于预期，对分红带来正面影响。如该回报率低于预期，对分红带来负面影响。

死亡率及失效情况

身故索赔及失效保单可对分红构成正面或负面影响，根据实际情况对比产品定价所用的估计而定。

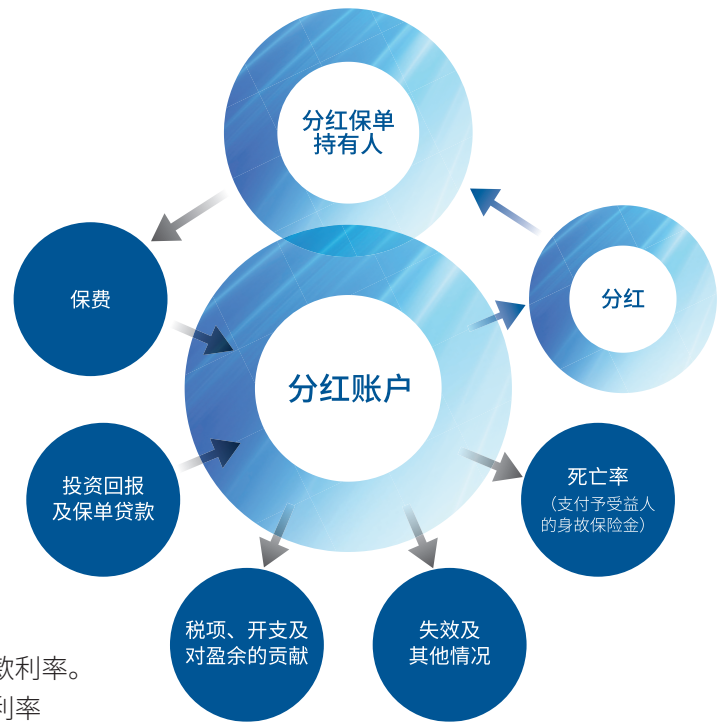
失效保单指因任何原因不再有效的保单（身故索赔除外）。

税项及开支

计算分红时也会考虑管理分红保单所需的估计及实际税项及开支之间的差异。税项及开支的变动可对分红产生正面或负面影响。

一般而言，与投资及死亡率相比，税项及开支对整体分红的影​​响较小。

分红账户对盈余有一定的贡献。收入用于对进一步增长和发展的再投资。这种做法确保恒信保险能够保持雄厚的资本基础，使公司和分红保单持有人受益。我们在设定分红比例过程中要考虑当前和预期的资本和盈利情况。如需了解更多有关分红政策的信息，请浏览网站：www.equitable.ca/en/already-a-client/dividend-information/。



细看分红账户

分红账户的投资授权

分红账户中资产的管理目的如下：

1. 满足产品保证；及
2. 提供长期收入及增长以增加分红比例。

恒信资产管理部

恒信资产管理部（EAMG）是加拿大恒信人寿保险公司的投资部门。自 1920 年公司成立以来，恒信保险的投资资产一直由 EAMG 进行管理。

我们管理客户资金的一个重要特点是采取主动型投资管理方法，这一定程度上得益于我们的规模和投资组合建构方式。我们透过对短期和长期投资机会的考虑来保持灵活性。其结果是动态的、适应性强的公共资产组合，可以根据市场条件进行调整，并与提供多元化的私人资产组合相结合。

除了专注于审慎的投资策略和风险管理外，我们还以诚信、责任心、知识渊博的员工和优质服务等价值观为指导，这些都是恒信保险的代名词。

如需了解更多有关我们的投资理念，请浏览网站：

www.equitable.ca/en/our-products/investment-management/our-approach

管理方法及优势

我们采用自上而下的方法管理分红账户。这首先需要经济趋势以及金融市场在不同经济环境下的表现进行深入、持续的审查。自上而下的方法包括观察经济和政治环境，确定对金融市场的总体影响，然后更具体地转移到行业部门和特定公司进行潜在投资。

投资101

资产配置

此乃厘定所投资资产类别（债券、私募、房屋贷款、房地产、普通及优先股）及其分配比例的过程。各资产类别的风险及回报水平不同，对市况的反应亦有所不同。投资于不同的资产类别，可分散风险。资产配置的决策是投资程序中价值最大的部分。

多元投资

简而言之，就是“别把所有鸡蛋放在一个篮子里”。多元投资是在一个投资组合内使用多种投资来达到管理投资风险的方法。多元投资可在多个层面实现，包括资产类别、地区投资、行业类别及个别公司投资。

分红保单的保费如何投资

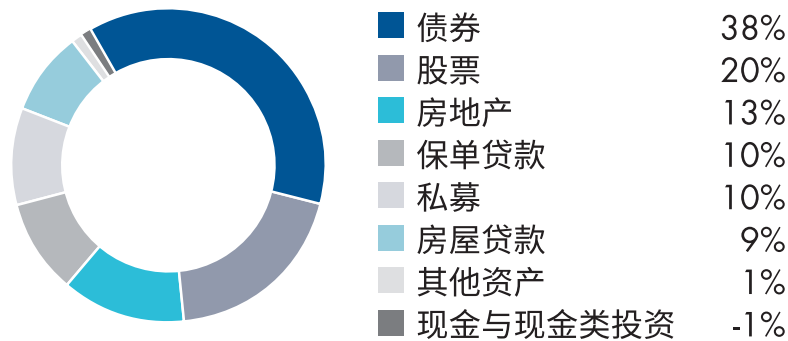
在保费中，无需用来支付当前赔偿及开支的部份会放入分红账户进行投资，以提供将来的利益。

想了解分红账户每季的更新资料及评论吗？请浏览网站：

www.equitable.ca/en/already-a-client/dividend-information/

分红账户投资组合——资产类别

截至2022年12月31日。



分红账户投资组合 — 详情

截至2022年12月31日。

	资产总额 (以千元计)	投资指引	百分比
短期投资			
现金与现金类投资	\$ (9,509)		-1%
短期投资总额	\$ (9,509)		-1%
固定收益			
政府债券	\$ 222,038	0 - 25%	15%
企业债券	\$ 341,083	10% - 35%	23%
私募	\$ 150,662	5 - 15%	10%
商业房地产贷款	\$ 135,610	6% - 26%	9%
固定收益总额	\$ 849,394		57%
非固定收益			
房地产	\$ 190,455	10% - 25%	13%
普通股和优先股	\$ 295,372	15% - 35%	20%
非固定收益总额	\$ 485,828		33%
投资资产总额	\$ 1,325,713		88%
保单贷款	\$ 146,521		10%
其他资产	\$ 25,167		1%
分红资产总额	\$ 1,497,401		100%

分红账户的投资力求最佳表现

资产质量和多元投资是关键

尽管资产配置在基金管理上历来作用最大，但选择高质量证券依然至关重要。

我们经验丰富的资产经理会对所有固定收益资产进行详尽分析。所购买的证券主要为投资级。

多元投资也可由以下几方面来实现：

- 固定收益投资组合投资于多种不同到期日的债券，
- 投资不可集中于某一行业和发行机构，
- 股票投资组合按地域来分配投资。

按信用等级配置的投资	
评级	百分比
AAA (高信用等级)	14%
AA (高信用等级)	34%
A (中等信用等级)	35%
BBB (中等信用等级)	17%
BB 或更低 (低信用等级)	0%
合计	100%

截至2022年12月31日持有的公共评级固定收益证券。

资产类别

债券

债券投资组合主要投资于加拿大证券，当中政府及企业债券兼备。债券投资组合内的债券全属投资级，目标是确保有足够资产满足各项保证。

私募

私募是向富有投资经验的合格买家发售的债务投资。私募一般缺乏二级市场，但可提供较高收益以作补偿。恒信保险的投资级私募投资组合具备多元化的行业。

房地产及商业房地产贷款

房地产及商业房地产贷款全部投资于加拿大，并集中于主要大都会地区。

股票

普通股的投资广泛分布于北美地区。

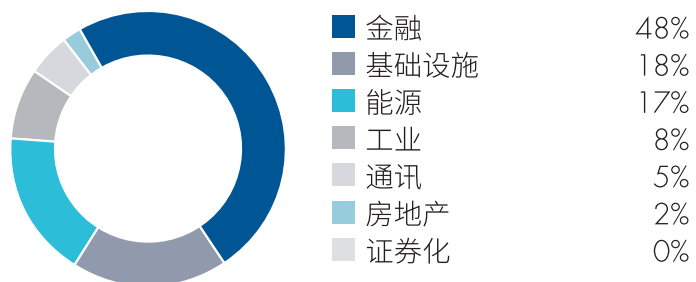
优先股的投资收益比固定收益证券高，而提供的现金流又比普通股稳定。优先股投资组合的投资只考虑加拿大的发行机构。

投资级证券

投资级证券是级别为 BBB 或更高级别 (A/AA/AAA) 的资产。评级显示投资出现违约的概率，通常由公认的评级公司进行。投资级证券出现违约的概率极低，而 AAA 级别的证券风险最低。

按行业分配的投资

截至2022年12月31日持有的公司债券。



按地域分配的股票

截至2022年12月31日持有的普通股。



按年期分配的投资		
期满年期	\$ 以千元计	百分比
0 至 5 年	\$ 82,260	10%
5 至 10 年	\$ 37,265	4%
10 年以上	\$ 729,869	86%
合计	\$ 849,394	100%

截至2022年12月31日持有的固定收益证券。

分红账户回报率

分红账户回报率是指账户在某一年持有的资产所获得的回报。此回报率是投资表现的短期指标。

回报率根据经济情况上下波动。普通股及房地产的回报按市价基准计值，并未经过平滑处理。债券预计持有至期满。股市及企业违约同样也会影响分红账户回报率。

在高利率时期，分红账户的回报率通常趋向上升。在低利率时期，回报率便趋于下跌。这里经常会出现时间差异。这导致分红账户的收益率与这些市场的资产和利率环境的变化相比，整体波动较小。

分红比例利率

分红比例利率只是决定支付分红的因素。

这与分红账户回报率不同。

分红比例利率可平滑分红账户回报率的上下波动。分红比例利率不包括保单贷款。

由于平滑化，分红比例利率的增加和减少将滞后于利率环境和分红账户收益的变化。正在下降或持续的低利率环境可能意味着未来分红比例利率的下降。如果利率环境随着时间而改善，分红比例利率可能会增加。

分红由董事会全权决定。

过往回报

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	恒信保险 分红账户 回报率	恒信保险的 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
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%
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%
平均回报						
5年	6.05%	6.17%	6.85%	1.69%	1.78%	3.18%
10年	6.51%	6.42%	7.74%	1.61%	1.67%	2.36%
20年	6.87%	7.05%	8.47%	2.52%	2.12%	2.10%
30年	7.47%	7.86%	8.67%	3.77%	3.19%	2.00%
30年 标准差	1.81%	1.39%	16.14%	2.18%	1.80%	1.25%

3.04%

分红账户回报率
(截至2022年12月31日)

6.25%

分红比例利率，
有效期为2023年7月1日
至2024年6月30日

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。

分红比例对市场变化的反应

下图显示恒信保险过往的分红比例利率对比其他知名经济指标。



资料来源：加拿大统计局、加拿大央行、加拿大恒信保险。过往业绩并非未来表现的指标。

分红对保单的影响

Equimax 分红终身寿险保单, 有资格透过多种分红选择权 (包括增额缴清及增强保障) 共享分红账户的收益。

分红选择权	如何运作
增额缴清	<p>分红¹用来购买分红增额缴清保险。</p> 
增强保障	<p>保单一开始便拥有基本永久保险和每年可续保的 1 年期定期保险 (增强险)。分红¹先用来支付 1 年期定期保险, 任何余额则用来购买分红增额缴清保险。任何新的增额缴清保险会自动取代部分 1 年期定期保险。在全部原有的 1 年期定期保险被增额缴清保险取代后, 则达到了分红兑换点。此时, 所有未来分红均会用来购买更多的增额缴清保险。</p> 

有关 Equimax 及分红选择权的更多信息载于 [《Equimax 客户指南》\(1129\)](#)。

¹ 分红没有保证, 由董事会全权决定。分红可能要缴税。分红随多种因素变化, 这包括分红账户的实际投资回报、死亡率、开支、保单失效、实际索赔、税项及分红保单的其他情况。

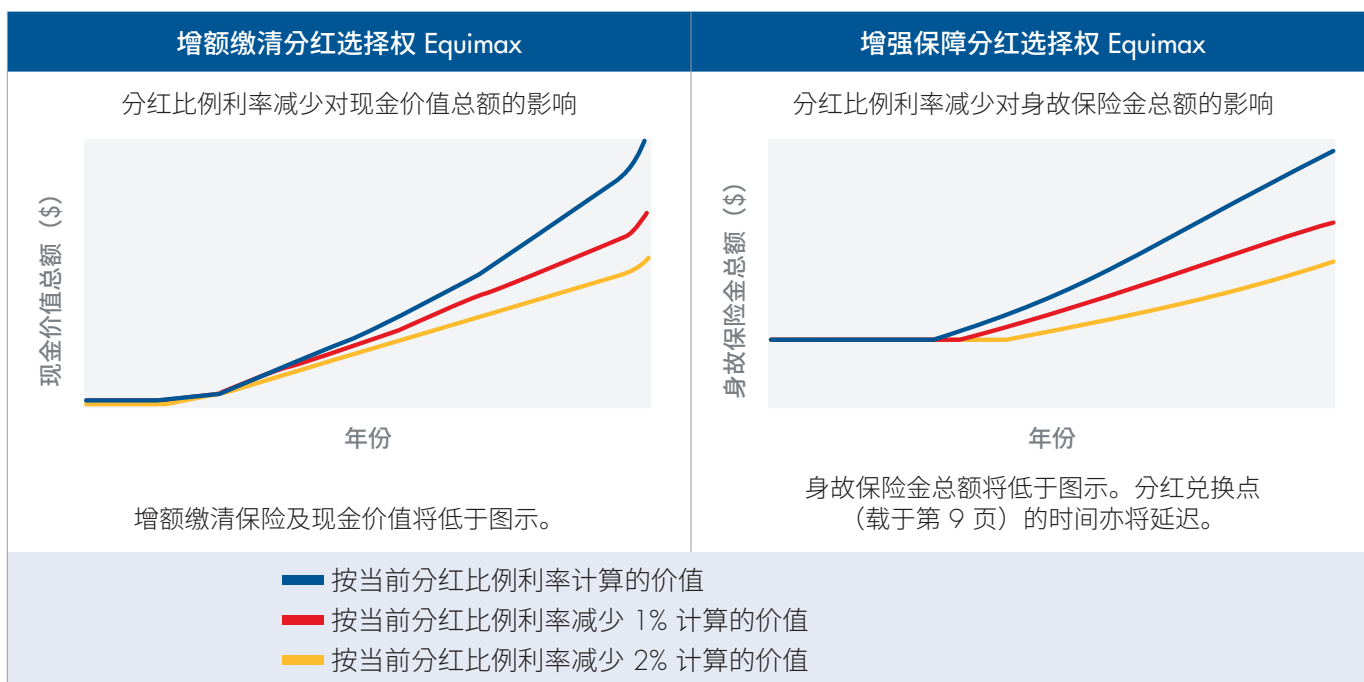
分红比例的改变对保单的影响

分红比例的改变可对保单产生影响，尤其是当您选择增额缴清或增强保障分红选择权，依赖分红来增加保单的现金价值或身故保险金时。

分红比例的变化会影响保单未来的非保证价值。非保证价值取决于未来在宣布分红时计入保单的分红。先前计入的分红为全额法定权益，不受分红比例的变化影响。此外，保证现金价值和保证身故保险金也不受分红比例变化的影响。

保险顾问在您购买保单时所提供的销售说明，乃基于当时有效的分红比例，可显示现金价值及身故保险金（假设所述的分红比例在保单有效期内保持不变）。此外，销售说明另有其他两项分红比例情况，以显示分红比例利率改变对您的保单的非保证价值的潜在影响。该说明并非未来表现或在您的保单有效期内可能出现的最大分红比例跌幅的预测。

下图列示分红比例利率减少的影响。



以上各图仅作说明之用，并非在保单有效期内可能出现的最大分红比例变化的预测。实际结果可能有所不同。

注：

现金价值总额，由保证现金价值和利用分红购买的增额缴清保险的现金价值组成。说明中的身故保险金总额，包括保证身故保险金，另加利用分红购买的 1 年期定期保险及任何增额缴清保险的身故保险金。说明中的所有数字，均基于目前分红比例在保单有效期内保持不变。

更新说明

购买保单后，最好不时索取更新说明。这将向您展示，您的保单价值在未来将如何基于在更新说明之日有效的分红比例。如果自您购买保单后分红比例有所变动，这尤为重要。如果分红减少，则保单的未来价值亦会减少。

分红比例的改变对保费抵销的影响

如果您选择存款、增额缴清或增强保障作为分红选项，您的保单将会累积非保证现金价值。在未来某个时候，您或可停止为保单支付保费。这称为保费抵销点。要符合保费抵销资格，未来分红加保单内的未保证现金价值必须足以支付未来的保费。

保险顾问在您购买保单时所提供的销售说明，可能已显示保费抵销点（基于当时有效的分红比例在保单有效期内保持不变的假设）。

由于保费抵销点取决于分红，因此并无保证。它对分红比例的改变极为敏感。分红比例下降可能导致：

- 延迟保费抵销点，您缴付保费的时间较先前图示的长。
- 如果保单已进行保费抵销，您须继续缴付保费一段时间。

如需获取保单的更新说明，请联络您的顾问或恒信保险的寿险客户服务部。
联络资料载于保单说明书或可浏览www.equitable.ca/en/get-in-touch/。

互惠结构的独特性

加拿大的人寿保险公司很多都属于股份制有限公司，这些公司由股东拥有，他们享有投票权，可影响股份公司如何经营业务。

互惠结构的保险公司为数不多。作为加拿大规模最大的互惠寿险公司之一，我们确保服务、价值和安全是我们为保单持有人和分销伙伴所做一切的核心。

在互惠保险公司投保的好处

- 分红终身寿险保单持有人，有资格通过分红¹支付的方式分享分红账户的收益。
- 分红保单持有人负责选举董事会。
- 作为互惠保险公司，我们并没有受到股东压力而去追求业绩。这使我们能够专注于促进审慎的长期增长、连续性及稳定性的管理策略。我们致力于实现对客户的承诺——无论是当前还是未来。
- 对于一家将“以客户为中心”作为其三大企业价值观之一的公司而言，其服务文化在所有业务领域中获得认可是一件值得骄傲的事情。

查询详情

如想了解更多有关Equimax分红终身寿险的详情，请与您的顾问联络。





优秀的企业公民

恒信保险是一家加拿大公司，重视客户、员工以及他们生活和工作的社区。2022年，恒信保险员工志愿服务超过1,700小时，帮助我们社区的40多个组织。

2022年慈善捐赠

- The Registry Theatre
- Drayton Entertainment
- Kitchener-Waterloo Art Gallery
- Wilfrid Laurier University
- University of Waterloo
- Earth Rangers
- Conestoga College
- Lang School of Business, University of Guelph
- KidsAbility Foundation
- Autism Speaks
- Chamber Health Care Resources Council
- Cambridge Memorial Hospital Foundation
- Parkinson Canada (Southwestern Ontario Chapter)
- St. Mary's Hospital
- Heart and Stroke Foundation
- 社会服务和救灾
- United Way
- Adopt-a-family Christmas Support
- Family and Children's Services Foundation
- Waterloo Region Community Foundation
- Canadian Red Cross
- Sexual Assault Support Centre
- Action Against Hunger
- Food4Kids

为我服务®

加拿大人自1920年起，便开始倚赖恒信保险保障其最重要的人和物。我们与您的财务顾问合作，为您提供个人保险、储蓄和退休方案，为您提供良好的价值并满足您的需求——无论是现在还是未来。

但我们并非一般意义上的财务服务公司。我们具备丰富的知识、经验及能力，能为您提供切合所需的解决方案。我们友好、关爱并乐于助人。我们是由保单持有人而非股东持有。因此，我们可以专注于您的利益，为您提供个人化服务、保障和福祉。



®或™为加拿大恒信保险公司的商标。