

分红比例利率与分红账户回报率 过往30年的表现

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 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%
自1993年 以来的标准差	1.81%	1.39%	16.14%	2.18%	1.80%	1.25%

分红没有保证，由董事会全权决定是否派发。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。平均回报率以几何平均数计算。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

分红账户回报率是指账户在某一年持有的资产所赚取的回报。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，并不经过平滑处理。债券预计持有至期满。股权市场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一个因素。其他因素包括死亡率、费用、保单终止率、索赔纪录、税项和分红保单的其他纪录。

分红比例利率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是否派发。