



安盛

「全方位」儲蓄投資系列

# 「全方位」保單 基本資料

了解您的「全方位」保單

# 目錄

甚麼是「全方位」保單？	1
甚麼是保證利益及非保證利益？	2
「全方位」保單的分紅基金如何運作？	3
我們對分紅基金的投資目標及策略是甚麼？	4
我們如何決定您的非保證利益？	6
我們在管理分紅業務及釐定分派時遵循甚麼理念和守則？	8
甚麼是緩和調整？	9
甚麼因素會影響您的非保證利益？	11
詞彙一覽表	13

本文件旨在為您提供一般資料，以了解「全方位」儲蓄投資系列保單（「全方位」保單）如何運作及我們管理「全方位」保單的策略。

## 甚麼是「全方位」保單？

透過結合保證利益及非保證利益，「全方位」保單為您同時提供壽險保障和儲蓄增長潛力。此外，它透過提供一系列投資選擇，為您的儲蓄提供增長潛力。

您的「全方位」保單之保費將與其他保單持有人的保費，匯集到我們其中一個分紅基金。我們將會把分紅基金投資於一系列資產（包括債券和股票等），並進行管理。您將可透過保單獲享此分紅基金的份額。

我們以保證利益及非保證利益的形式向您支付您的份額。您的保單之身故保險賠償、現金儲蓄及現金價值屬保證。此外，每一年我們或會宣派週年紅利。最後，您亦可能於保單終止時收到特別投資回報。我們向您支付週年紅利及特別投資回報的金額將取決於分紅基金的表現。

保證現金儲蓄及非保證週年紅利一經宣派至您的保單，您可將其總數投資於您所選擇的投資選擇上。我們為您提供多項投資選擇以供揀選。投資於這些投資選擇的金額會與分紅基金分開處理。

我們將在本文件解釋如何管理分紅基金，如您想了解更多可供選擇的投資選擇詳情，歡迎與您的理財顧問查詢。

# 甚麼是保證利益及非保證利益？

## 保證利益

您的保單之保證利益指我們承諾不論分紅基金表現如何，均會支付的利益，包括身故保險賠償、現金儲蓄及現金價值。詳情請參閱保單合約。

## 非保證利益

與保證利益相反，某些利益並非保證。非保證利益包括：

### 週年紅利

週年紅利或會每年宣派至保單。一經宣派，其金額將會投資於所選擇的投資選擇。雖然我們致力每年為您的保單加入週年紅利，但亦有情況，我們可能決定在某些年度不宣派任何週年紅利。

### 特別投資回報

當您的保單終止時，我們預期向您支付名為特別投資回報之額外利益，從而讓您收取分紅基金內您的合理份額。但如您的保證利益的金額超過您的合理份額，我們或不支付特別投資回報。

此外，您的「全方位」保單讓您可將現金儲蓄及已宣派的週年紅利投資於一系列您所選的投資選擇。然而投資選擇的表現並非保證，主要取決於投資選擇相應的參考基金的表現。詳情請參閱參考基金的銷售說明書。

## 「全方位」保單的分紅基金如何運作？

您和分紅保單持有人的保費將匯集成一個分紅基金。您的保單價值將取決於已投資資產的價值，我們稱之為「資產份額」。資產份額對我們釐定您的合理份額具有重要的參考作用。

### 甚麼是資產份額？

資產份額取決於多項因素，包括已收保費、已扣除投資開支的實際分紅基金投資回報、分紅保單管理費用的扣減，以及作我們分享利潤的金額。資產份額反映基金中您的份額所賺取的金額。我們將釐定適當的非保證利益，讓您可分享分紅基金內您的合理份額。

### 扣減的費用包括甚麼？

我們會從分紅基金中扣減若干費用，以支付成本及開支。這些費用包括為您提供利益和保證利益的成本、管理費和其他營運成本，例如分銷成本、保單行政開支、服務成本、相關稅項和辦公室租金。

### 如何分享利潤？

我們關注分紅基金的表現，並分享分紅基金的部份利潤。我們將於稍後提及我們的紅利理念時作詳細描述。

# 我們對分紅基金的投資目標及策略是甚麼？

## 投資目標

分紅基金的整體投資目標是確保保單承諾的保證利益得以實現，同時於中期至長期帶來具競爭力和穩定的回報。

## 投資策略

我們採用審慎嚴謹的方式釐定策略性資產分配，包括資產性質及投資金額。我們經常謹慎地監察市場狀況，並於適當時調整分配。此外，我們可能運用衍生工具及其他金融協議作為投資策略的輔助，藉此管理資產流動性及有效率和有效地管理有關風險。

投資策略可能因應各個計劃的特性而有所不同，並視乎其保證利益水平及所需的回報穩定性而定。一般而言，保證利益較高的計劃會把較大部份的投資，投資於較穩定的資產（例如債券），而保證利益較低的計劃分配於其他資產（例如股票）的比重一般較高。

我們會不時檢討投資策略及資產分配，並將於有需要時作出調整。我們致力確保保證利益得以實現，並保持非保證回報潛力。此外，我們亦會評估多項因素，如風險承受能力及市況和經濟前景的變動，以維持最理想的資產組合。

## 我們對分紅基金的投資目標及策略是甚麼？(續)

### 資產選擇

我們透過一系列以美國及亞洲（包括香港和中國）市場為主的廣泛投資，為分紅基金維持穩健的資產組合。一般而言，在合適投資可供選擇及可獲接受的情況下，我們盡力物色投資之計值貨幣與相關保單之計值貨幣相符的投資。然而，鑑於上述市場限制，我們亦投資於並非以保單貨幣計值的資產（「貨幣不相符」）。在此情況下，我們可能考慮使用衍生工具對沖貨幣風險，及更廣泛而言確保資產與保單的合適配對。整體而言，我們將限制貨幣不相符的程度，除非在一些特定的投資策略下，貨幣不相符可能帶來額外的回報或分散風險。我們亦旨在為保單維持充足流動性，以及合適地分散風險。

### 資產分配

現時的目標資產分配如下：

資產	分配*
政府債券、企業債券及其他相似的投資工具	70%
增長資產	30%

\* 部份持倉可能為現金。此外，為有效地管理投資組合，我們可能在若干程度上偏離上述目標。

## 我們如何決定您的非保證利益？

在決定非保證利益時，我們或會根據保單特性，例如計劃結構、貨幣及繕發日期，把您的保單與類同的分紅保單匯集，並作整體考慮。匯集的群組或包括「全方位」保單以外的保單。這有助我們集合較多的資金，從而提升投資的靈活性。同時，您可與其他保單持有人分享利潤和攤分虧損。

我們密切監察分紅基金，並每年最少檢討非保證利益一次。當分配於增長資產（例如股票）的資產越多，我們調整非保證利益的次數便可能越多。我們有可能考慮不作任何調整，但亦可能於某一年內調整一次、兩次甚至更多次，以確保能公平對待所有保單持有人。

每次檢討時，我們會考慮以下各點以決定所支付的非保證利益：

- a) 資產份額；
- b) 目前及未來預期的保證金額；及
- c) 預期分紅基金未來可賺取的回報。

由於性質不同，週年紅利及特別投資回報的調整亦可能各異。此等利益均由相同的分紅基金所支付，因此，其中一種非保證利益增加分派或意味著另一種非保證利益會減少分派。

您的「全方位」保單是為長線持有而設。當我們釐定您的合理份額及非保證利益時，我們也會考慮到保單年期。在較早的保單年期，保單之非保證利益會被調低以反映此因素。

## 我們如何決定您的非保證利益？(續)

### 週年紅利

當我們檢討週年紅利時，我們主要聚焦於分紅基金在未來可賺取的預期回報，以及為您提供穩定週年紅利的能力。

為了向您提供穩定的週年紅利，我們可能會保留部份回報，審慎控制每年宣派的週年紅利水平。一般而言，我們不會在單一年度透過週年紅利分配所有收益或虧損。有時亦可能決定不宣派週年紅利。

雖然分派的穩定性是每年決定支付週年紅利的主要考慮之一，但懇請放心，我們將透過特別投資回報調整您的分派，因此您仍然可以從分紅基金獲得您的合理份額。

### 特別投資回報

當我們決定支付特別投資回報的金額時，我們主要參考資產份額，並應用緩和調整以釐定我們需支付的合理金額。然後我們將此與保證利益的總和比較，以釐定特別投資回報。如果保證利益金額大於您應收取的合理金額，我們可能不會支付任何特別投資回報。

與週年紅利相比，特別投資回報對分紅基金的過去表現較為敏感。

## 我們在管理分紅業務及釐定分派時遵循甚麼理念和守則？

我們會以審慎和嚴謹的態度管理您的「全方位」保單，並謹遵以下主要考慮因素：

- a) 公平對待保單持有人；
- b) 保單持有人的合理期望；及
- c) 非保證利益的長期可持續性。

此外，我們亦希望為您提供穩定的分派。資產價格可能每天驟升驟跌，我們將致力緩和分紅基金價值的部份短期波幅。

我們於保單繕發時釐定我們的利潤份額，然後從分紅基金定期提取。當我們釐定了利潤份額後，我們的目標是與您分享投資所得的利潤與虧損。如我們可分派的非保證利益之實際金額多於保單繕發時說明的金額，您可獲得額外金額的 80%，餘下的 20% 則歸於我們。

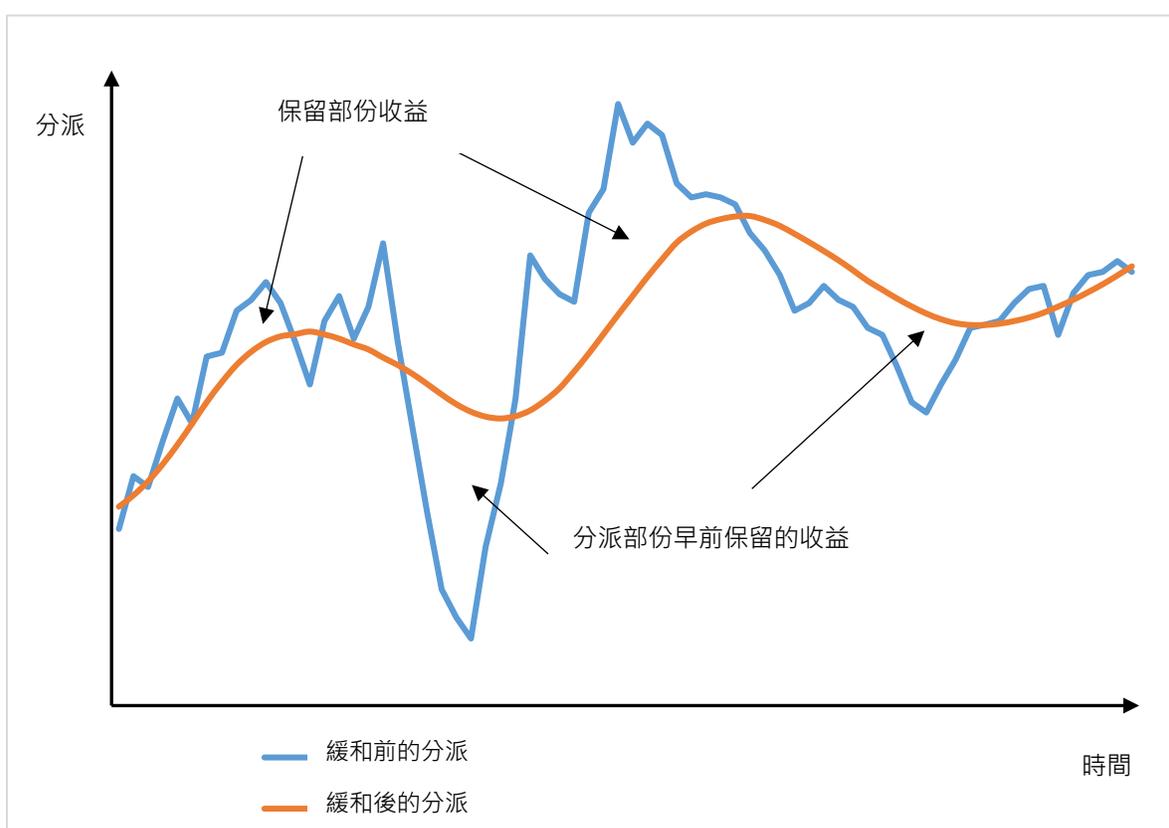
基於以上各點，我們的委任精算師最少每年對分紅業務進行一次詳盡分析，並就宣派非保證利益提供建議。為進一步保障您的利益，我們特設指定的委員會獨立檢視及審議有關建議。我們的董事會其後將參考委任精算師的建議作決定，並會由董事會主席、至少一位獨立非執行董事及委任精算師作出書面聲明確認已採取適當措施，以管理我們對保單持有人及股東的責任之間的潛在利益衝突，尤其於宣派非保證利益給保單持有人的事宜上。

我們的董事會可授權予指定的委員會，以確保有效管理業務。

## 甚麼是緩和調整？

緩和調整可使分派予您的非保證利益保持穩定，免受分紅基金回報的部份短期波幅所影響。若不進行緩和調整，您獲派的金額可能因資產價格及資產份額持續變動而每天升跌。

我們可緩和部份短期波幅，為您提供穩定的非保證利益。在資產份額變動時，我們可選擇維持非保證利益不變，或對其作出較溫和的調整，而非即時調整非保證利益，以降低保單價值的任何顯著波動。



註：上圖並不代表任何特定計劃或時期，亦非按比例編製。圖表的唯一目的是解釋緩和調整如何運作。即使實際表現與上圖相同，我們也可能不會按圖表所述的相同方式進行緩和調整。

## 甚麼是緩和調整？(續)

我們旨在採用緩和調整至長遠而言不帶來淨收益或虧損的程度。因此，過去因緩和調整所累積的收益或虧損亦可能改變我們未來緩和分派的能力。例如，若我們已保留部份緩和調整所得的收益，就可以在投資錄得較大跌幅時為您提供保障。

另一個例子是若資產價值急劇變動，或大量資金流出分紅基金，過往緩和調整所得的淨收益或虧損可能不足以抵銷有關變動。在此情況下，我們或會減少甚至停止緩和調整。我們可能為保障其他仍然參與基金的保單持有人的利益而作出有關決定。

我們亦可就不同的分派原因（例如被保人身故、保單退保及期滿）而採用不同程度的緩和調整。

## 甚麼因素會影響您的非保證利益？

在釐定您的非保證利益時，我們會考慮以下因素的過去表現和未來前景，而這些因素可能會對您的非保證利益有顯著影響。

### 分紅基金的投資回報

投資回報可能會受多項因素所影響，您應特別注意以下因素：

利息收益因素：若利率變動，未來利息收益將會受到影響。

市場風險因素：投資表現亦會受金融市場及經濟狀況的變動所影響。這可能源自多項因素的風險或變動，例如：

- 利率  
若利率變動，部份資產（如債券）的價值亦會改變。一般而言，這對投資年期較長的資產會帶來較大的影響。
- 貨幣風險  
若資產的計值貨幣與保單不同，任何匯率變動將導致以該貨幣計算的資產價值出現變動，從而影響投資表現。
- 流動性風險  
流動性風險是指證券或資產未能迅速交易，或需於短時間內以虧損價格交易的風險。
- 信貸 / 違約風險  
信貸 / 違約風險是指因公司或個人可能無法就債務付款，而導致投資者面對損失本金及利息 / 可支取現金的風險。

## 甚麼因素會影響您的非保證利益？(續)

- 波幅風險  
資產價值須承受價格波動。資本增值不獲保證，資產價值隨時可升可跌，幅度有時可能相當顯著。
- 以及整體投資環境

若過去的投資表現或未來投資前景轉差，您的非保證利益或會減少。

您將收取的非保證利益亦取決於：

### 緩和調整

受緩和調整所影響，您收到的非保證利益不一定會即時反映資產份額的升跌。我們將致力緩和部份短期波幅，以維持分派的穩定性。然而，緩和調整的程度取決於波動幅度，以及過去緩和調整所帶來的利潤和虧損。在某些情況下，我們可能不會進行任何緩和調整。

### 匯集保單

如前所述，我們將您的保單與其他類似的保單匯集。在檢討非保證利益時，我們將一併考慮同一分紅基金內的所有保單。視乎保單特性（包括被保人年齡和性別等），不同保單的扣減費用可能有別。因此，若您的組別內的保單特性出現變動，分紅基金的價值及您的紅利亦可能隨之改變。

# 詞彙一覽表

## 資產分配

資產分配是透過選擇不同資產類別的投資額，以釐定投資組合的投資策略的活動。其目的是同時考慮分散風險、投資回報目標及投資年期，並於三者之間取得平衡。

## 債券

債券是一類資產，其發行人向債券持有人虧欠債務，並通常須在指定日期向債券持有人支付利息及 / 或償還本金。

## 衍生工具

衍生工具是指價格取決於或衍生自相關資產價值的工具。部份常見的衍生工具包括遠期、期貨、期權及掉期等。

## 股票

股票是一類資產，反映持有人對一間公司的所有權，和對該公司的資產及盈利可提出的申索（通常在扣除所有優先的申索後）。

## 增長資產

增長資產包括一系列性質與股票相近的資產，例子包括上市股票、私募基金、對沖基金及房地產投資。

## 對沖

對沖是一項投資策略，旨在管理及減低財務風險。

本文件適用於安盛金融保險（香港）有限公司（「AXA 安盛」、「本公司」或「我們」）「全方位」儲蓄投資系列之保單。本文件僅提供一般資料，並不構成 AXA 安盛與任何人士之間的任何合約或合約的一部份。本文件無考慮任何人士的任何投資目標、財務狀況或特別需要。有關其他詳細條款、細則及不保事項，請參考有關保單合約，本公司備有有關保單合約將應要求以供參閱。



**「全方位」儲蓄投資系列  
了解您的「全方位」保單**

**香港**

電話：(852) 2802 2812  
傳真：(852) 2598 7623

[www.axa.com.hk](http://www.axa.com.hk)

**澳門**

電話：(853) 8799 2812  
傳真：(853) 2878 0022

[www.axa.com.mo](http://www.axa.com.mo)

如閣下不願意接收AXA安盛的宣傳或直接促銷材料，敬請聯絡香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座20樓2001室 / 澳門殷皇子大馬路43-53A號澳門廣場20樓安盛金融保險（香港）有限公司個人資料保護主任。AXA安盛會在不收取任何費用的情況下確保不會將閣下納入日後的直接促銷活動中。

（只適合於香港特別行政區及澳門特別行政區使用）