



# 分紅保單的投資理念與策略

## 一、投資策略

中國人壽（海外）致力控制投資回報波動，提供穩定回報的投資理念。同時，為了控制並分散風險，維持適當的資產流動性，並為保單持有人在可接受的風險偏好下爭取較高的潛在回報，我們會按資產負債狀況投資在廣泛的資產類別中。目標資產組合的分配亦會因應個別分紅產品資產負債狀況而有所不同。我們積極管理投資組合，並根據外在市場環境的變化作出調整。

現時的投資主要包括債券及其他固定收入資產，如政府及公司債券在內的債券及其他固定收入工具，以支持保證的財政責任。為提高資產的潛在財務表現，本公司會投資於股票類型資產及其他投資工具如私募基金、互惠基金，以及直接/間接投資於物業或商業機構。視乎投資政策，我們可能借助衍生工具來管理風險（包括但不限於貨幣風險）同時改善回報，也可能利用證券借貸提高回報。投資組合分散投資於不同地區及/或行業。

## 二、投資政策

中國人壽（海外）以體系化的投資管理機制為依託，充分調動和利用內部和外部資源，不斷提升分紅基金投資管理能力，科學制定並定期調整投資政策和策略。

### 1. 投資機制方面

- 中國人壽（海外）擁有完善的資產負債管理框架及機制。根據本公司的發展目標，制定符合本公司和客戶利益的投資策略，作為本公司的投資政策的指導和依據。
- 中國人壽（海外）擁有完善的投資流程，和規範化的投資管理制度體系。本公司已制定制度化、規範化的投資決策流程及分級授權機制，完善與之相配套的市場和投資風險管理制度，形成了以制度和規範驅動的投資決策和管理機制。

堅守承諾 · 終身相伴

## 2. 投資管理和政策方面

- 委託國際龍頭專業投資機構。利用國際龍頭專業投資機構的國際化及專業化的投資管理，確保中國人壽（海外）的資產質素及風險管控水準，及資產品質和投資收益的水平。
- 具備與投資目標相應的管理能力。中國人壽（海外）之投資團隊由具備專業化水準的市場化專業人才組成，本公司同時亦搭建了完善的投資團隊組織架構，確保本公司之投資研究能力、投後管理能力和風險控制能力。
- 具備完善的投後管理、監控和調整機制。中國人壽（海外）以科學的風險模型，密切監控市場和投資專案情況，定期檢討和按市場情況及需要調整投資策略，通過投資決策委員會和資產品質委員會監督投資組合的品質與風險，通過資產負債管理委員會制定、監督和調整資產配置，確保投資是高效的，費用是適當和合理的，以保障向客戶提供合理的、符合預期的回報水準。

## 三、投資資產組合

根據投資理念及政策，中國人壽（海外）透過一籃子的投資組合，在全球範圍內投資於不同類型的資產，如債券等固定收益類資產、股權及其他類資產等，以分散投資風險，減少投資波動，在合理的風險水平下以獲取有競爭力的長期投資回報為目標。目標資產組合的分配會因應個別分紅產品而有所不同。

- 債券等固定收益類資產方面，中國人壽（海外）主要投資在投資評級債券，也包括一小部分高收益債券、互惠債券基金、私募債權基金，以及其他類固定收益金融工具等，目標是在可控的信用風險下獲得較穩定的回報。本公司亦會分散債券投資，減少集中度風險。
- 股權及其他類資產方面，中國人壽（海外）秉承價值投資的理念，投資於主要國際交易市場上的股票，也投資於互惠股票基金、私募股權基金、對沖基金，以及其他類股權資產等，目標是爭取增長性的回報，並在全球範圍內包括發達國家市場和新興市場投資，目標是獲得多元化投資的效益。
- 貨幣方面，中國人壽（海外）持續關注貨幣錯配風險，盡力保持資產和相關保單結算貨幣的匹配水平處於合理範圍。本公司也會投資於保單貨幣配對之外的資產，以獲得多元化的效益為目標，並可能使用包括貨幣對沖在內等多種方式降低貨幣風險。
- 視乎投資政策，中國人壽（海外）可能借助衍生工具來管理風險同時改善回報，亦可能利用證券借貸提高回報。

此單張只在香港派發，並不能詮釋為在香港境外提供或出售或游說購買中國人壽保險（海外）股份有限公司（「中國人壽（海外）」、「本公司」或「我們」）的任何產品。中國人壽（海外）不會在香港境外提供或出售任何保險產品。以上資料僅供參考之用。有關個別分紅計劃之投資策略（資產類別及目標資產組合）的詳情，請參閱相關計劃的產品小冊子。有關詳盡條款、保障細則及不受保範圍，概以相關計劃之保險合約條款及細則為準。如欲索取相關計劃的產品小冊子或保險合約條款及細則，請與中國人壽（海外）查詢。

## 中國人壽保險(海外)股份有限公司



地址：香港灣仔軒尼詩道313號中國人壽大廈22樓

電郵：info@chinalife.com.hk

客戶服務熱線：399 95519

網址：www.chinalife.com.hk