

未来愿景 S 计划保单持有人 2023 年非分红式基金更新

未来愿景 S 计划是一款非分红式终身寿险产品，提供终身保护及非保证收益，以年度增额红利和终期增额红利的形式支付。我们很高兴与您分享本次的年度更新报告，详细介绍未来愿景 S 计划非分红式基金 2023 年的业绩，以及基于最新保单负债精算调查的未来展望。此次更新旨在为您提供与您的非保证增额红利内容之确定相关的信息。

增额红利展望摘要

关键因素	对增额红利的影响
投资	正
死亡率和死亡率的改善	持平
续保和退保	持平
其他因素	持平

投资

2023 年投资表现

支持未来愿景 S 计划资产（为非分红式基金的一部分）的历史投资回报率（扣除投资费用后）如下表所示：

	2021	2022	2023
投资回报	3.91% ¹	-9.78%	7.15%

¹ 未来愿景 S 计划资产组合于 2021 年 7 月建立，所示利率为年化投资回报率。

未来愿景 S 计划资产组合 2023 年业绩表现良好，固定收入投资收益率强劲，信贷利差波动带来了积极的市场波动，以及由于我们在各市场和地区的多元化布局，股票表现尚可，但低于预期。自 2021 年未来愿景 S 计划非分红式基金成立以来，我们持续能够通过以新利率进行投资，进而利用利率上涨的优势。

2023 年市场回顾

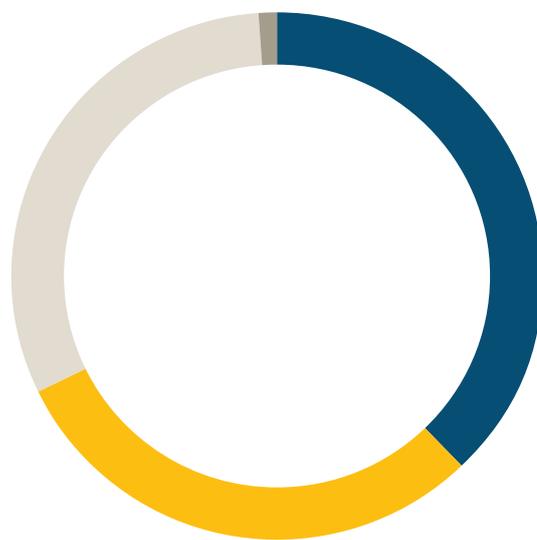
2023 年原本会出现预期的经济衰退，但并未发生。

随着各国央行以历史性的速度收紧政策，人们本能地认为，肯定会出现某些崩盘事件。但令人意想不到的是市场所展现的韧性。普通民众及各大公司都一切安好。工作岗位充足，工资收入也处于高位。利率上涨对几年前就已锁定固定利率的公司以及位居同一阵营的抵押贷款持有人几乎没有影响。

美国的消费者帮助股票和信贷利差摆脱了通货膨胀、地缘政治冲突、三家大型银行倒闭以及医保、加密货币和办公房地产行业挑战的连续威胁。

资产组合

截至 2023 年 12 月 31 日，分配给未来愿景 S 计划的资产市值为 2.51 亿美元。投资策略在管理时充分考虑了您的长期财富保障及财富积累需求。支持投资策略的资产包括多元化的固定收益和非固定收益资产。



截至 2023 年 12 月，未来愿景 S 计划总体分配



2024 年市场展望

进入 2024 年，因为疫情结束后的最后一丝喜悦已经消散，再加上人们也期待美联储能够及时降息，大多数金融公司都倾向于预测经济将出现软着陆或轻度衰退。

位于东欧和中东的冲突可能仍然令人不安，而且包括美国在内的全球数十个国家均将在 2024 年面临大选。我们对与通货膨胀、能源和美元挂钩的潜在触发因素持谨慎态度。

对增额红利的影响

投资回报通常是决定增额红利表现的最主要因素。平滑化用于降低保单价值的波动性，并有助于提供更稳定的回报。历史投资回报包括市场变动所致的资产价值波动。这些波动不会影响持有至到期的资产的长期回报，因此预计这些波动不会对您的增额红利造成重大影响。

由于利率的持续上调以及债券收益率的相应上涨，固定收入投资组合的预期收益率也有所上升。2023 年股市表现尚可，但低于预期。我们在各地区和市场的多元化布局，确保了稳健的综合业绩表现。股票表现已进行平滑化，以降低保单持有人收益的波动性。

因为预期收益的增加改善了收益前景，投资经验和前景对您的增额红利带来积极影响。

此外，由于预期债券收益率的提升，我们将把当前及新业务方案的较高演示估算投资回报率从 4.75% 提高到 5.00%。上述回报率仅做为演示使用，不会直接影响您将获得的收益。

死亡率和死亡率改善

我们没有改变我们对死亡率和死亡率改善的预期展望，因此与死亡率索赔预期相关的收益无影响。

续保和退保

我们没有改变我们对续保的预期展望，因此与续保或退保索赔预期相关的收益无影响。

其他因素

其他会影响您收益因素的相关展望无变化。

增额红利更新

未来愿景 S 计划为非分红式可调整保单。作为可调整保单，有只受某些特定因素影响的非保证收益。这些因素包括但不限于投资回报、索赔、续保、再保险和税收。我方指定的精算师将根据上述因素建议对非保证增额红利进行调整。任何调整建议均将由我方内部可调整治理委员会审核。

永明人寿董事会（以下简称“董事会”）为本公司所有可调整合同的变更制定了标准¹。永明人寿定期审查增额红利，以确保符合所有相关的新加坡和加拿大法规、准则、实践标准以及董事会批准的公司既定标准。

公司总部委任精算师每年会向董事会报告过去十二个月对可调整产品的更改是否公平，及是否符合上述标准。增额红利管理过程力求在可行的情况下，在各保单类别和各代保单之间实现合理的公平。

增额红利更新 (续)

历史索赔经验和索赔的波动性不能用来确定增额红利，但这些因素的预期前景变化可能会影响您的增额红利。我方对此类因素的展望可能会受到我方经验的影响，因此本次更新包括非分红式基金的经验以及这种经验如何影响我方展望的详细信息。

费用经验（投资费用除外）不能用于确定增额红利。同样地，未来费用的展望不能用于确定增额红利。因此，本次更新不涉及费用经验、费用展望或任何向非分红式基金的费用分配。

我方将在您的下一个保单周年日向您发送年度报表。请参阅年度报表，了解有关您的保单增额红利（如有）的详细信息。完整的保单演示可应要求提供给您。如果您想查看更新的保单演示，请联系您的代表。

永明人寿投资策略——以您为中心

我们的投资策略是以客户的长期财富保护和积累需求为中心进行管理制定。我方将定期审查投资策略，并制定控制措施，以按资产类型、资产信用质量和风险承受能力限制实现投资目标。如此一来，我方能够实现核心目标，为您——我们尊贵的客户——提供终生财务保障及可观回报。

¹ 您可登录我方网站查阅更多信息：www.sunlife.com/sl/sg/en/product-solutions/adjustable-contracts-policy/

重要信息

永明人寿对因依赖本文件内容而导致的任何损失、损害或费用概不负责。请参阅相关保险政策合约及文件，如需，且若您有任何疑问，请第一时间联系您的财务顾问代表。

加拿大永明人寿保险公司是一家在加拿大联邦注册成立的保险公司，其加拿大金融机构监管总署（OSFI）的机构代码为 F380，注册办事处位于加拿大安大略省多伦多市约克街 1 号，M5J 0B6。公司受加拿大金融机构监管总署监管。加拿大永明人寿保险公司（新加坡分公司）（注册号码 UEN T19FC0132B）是向新加坡会计和企业管理局注册登记的的外国公司，注册办事处位于莱佛士码头一号北楼 #10-03，新加坡邮区 048583。受新加坡金融管理局许可、监管。如果加拿大永明人寿保险公司（新加坡分公司）简称“永明人寿新加坡”，完全是出于营销和品牌推广目的，并不表示或暗示其法律意义。加拿大永明人寿保险公司是永明人寿公司集团的成员。永明集团以“永明”的名义运营。永明金融集团股份是永明集团的上市控股公司，并非产品供应商，亦不为其子公司的义务进行担保。

© 2024 加拿大永明人寿保险公司。版权所有。永明人寿的名称和地球的公司标志为加拿大永明人寿保险公司的注册商标。

本文件翻译自英文版本。若中英文版本出现任何矛盾、歧义、差异或省略，请以英文正文为准。

Sun Life Assurance Company of Canada Singapore Branch
One Raffles Quay, #10-03 North Tower, Singapore 048583
Tel: +65 6223 1102 | Website: www.sunlife.com.sg