

**重要事項**

- 永明本金保證計劃（「本計劃」）為集資退休基金計劃。
- 本計劃是一個由香港永明金融有限公司（「永明金融」）所發行之保險單。而有關保證亦由永明金融提供。因此，您於本計劃的投資將受永明金融的信用風險所影響。保證受限制性條件所管限。有關其保證特點及保證條件的詳情，請參閱說明書附錄一。
- 在作出投資選擇前，您必須衡量個人可承受風險的程度及您的財政狀況。如您就本計劃是否適合您（包括是否符合您的投資目標）而有任何疑問，請徵詢財務及 / 或專業人士的意見。
- 投資涉及風險；所呈列的過往表現資料不應視為未來回報指標。本計劃不一定適合所有人士。投資回報並無擔保，而您的投資/累算權益或會承受重大損失。
- 您不應僅依賴此文件而作出投資。有關詳情，請參閱說明書。

**投資目標**

永明本金保證基金（「本基金」）之投資目標為保存本金及為投資者爭取穩定的回報，以讓永明金融提供以下「保證特性」部份所列的有關保證。本基金內不少於三分之二的總額將投資於高質素而獲標準普爾或穆迪或任何其他有相同國際認可的評級機構評為「A」級或以上評級在世界各地的固定收入證券（已上市或未上市的）。本基金所持總額或會透過直接投資或透過經香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可或未認可的集體投資計劃投資於世界各地的藍籌證券及其他資產。

**保證特性**

本基金是由永明金融開立的名義戶口，用於釐定根據本計劃向計劃成員提供的利益，受下文進一步詳述的保證規限，回報率將由永明金融全權酌情決定。本計劃為一份保單，由永明金融發行並提供保證，由本計劃起始日起計的十年內，本基金保證每年的宣佈回報率及臨時宣佈回報率將不低於此段時間所收到的總供款，在扣除任何提取款項及其他適用的收費及費用之後的百分之零。除非永明金融另作決定，該項保證將由本計劃起始日十年後失效。每年的宣佈利率將於每年 12 月 31 日前後宣佈。在本計劃適用的規定管限下，為獲得每年的宣佈回報率權益，僱主及僱員的供款必須保留在本基金直至上個財政年度的 9 月 30 日，否則，臨時宣佈回報率應適用於釐定權益投資回報，並存入成員的本金保證戶口。此保證會維持不變，直至自起始日起計的此十年期屆滿或終止本計劃之日，以較早者為準。此保證由永明金融提供。如有任何短差額，永明金融將會在本計劃起始日起計十年期間，彌補該項差額。保證受限制性條件所管限。有關其保證特點及保證條件的詳情，請參閱說明書附錄一。

本基金每年的宣佈回報率乃按於各年的 9 月 30 日止財政年度結束時所賺取的收益，經扣除所有相關稅項但包括已變現及未變現收益及為平穩市場波動及提供投資保證的調整後計算所得。

**投資涉及風險。投資回報並無擔保，而您的投資或會承受重大損失。**

**宣佈回報率**

	臨時宣佈回報率
2021 年 10 月 01 日至 12 月 31 日	1.50%
2022 年 01 月 01 日至 09 月 30 日	1.00%
每年宣佈回報率（由 10 月 1 日至 9 月 30 日）	
2020 / 2021	1.50%
2019 / 2020	2.20%
2018 / 2019	2.20%
2017 / 2018	2.20%
2016 / 2017	2.40%
2015 / 2016	2.20%
2014 / 2015	2.20%
2013 / 2014	3.10%
2012 / 2013	3.05%
2011 / 2012	3.15%

資料來源：富衛人壽保險（百慕達）有限公司（2021 年 2 月 1 日前）。香港永明金融有限公司（2021 年 2 月 1 日或以後）。

上述為過去數年就本基金宣佈之過往利率。請注意，宣佈的利率是在本基金真正所得的利率，並沒有扣除其他費用。此外，亦請注意上述的數字只用作參考，過去的表现並非未來表现的指引，投資回報可升可跌。相關利息款項或已宣佈的回報將於各評估日期或終止本計劃之日，以較早者為準，存入成員的本金保證戶口。在符合前述「保證特性」內的保證條款規定的下，永明金融有全權決定宣佈回報率及臨時宣佈回報率。同時，永明金融有全權酌情保留本基金中超過為保證本基金利益而需要撥出的投資收益。每年的宣佈利率將於每年 12 月 31 日前後宣佈。

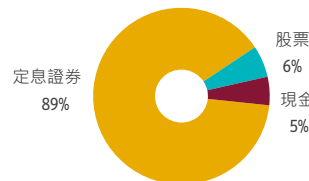
**市場回顧**

今年首季爆發多項重大事件，率先是美國自 2018 年以來首度加息，繼而俄羅斯與烏克蘭爆發衝突，以致能源價格飆升。摩根大通亞洲信貸指數（JACI）投資級別債券季度總回報為 -5.39%，主要受到按市值計的債券價格下挫（-6.21%）影響。然而，對於長線投資者而言關係不大，基於在債券到期日可全數取回本金。JACI 在季內經常性利息收入為 +0.87%。

在第一季，美國國庫券息曲線前端（3 年或更短期）趨於陡峭，至於曲線的其餘部份則異常平坦，5 至 10 年期曲線甚至出現倒掛情況。美國 2 年期和 3 年期國庫券息上漲超過 150 個基點，5 年期緊隨其後攀升 120 個基點。鑑於自 2021 年第三季以來，市場備受高收益中國房地產債券的信貸憂慮困擾，JACI 投資級別信貸息差擴闊 24 個基點，至於 JACI 高收益信貸息差則再度大幅擴闊 137 個基點。

由於美國通脹急升、經濟活動加強，以及就業市道強勁等因素，美國聯儲局官員在 2022 年 3 月首次將聯邦基金利率上調 25 個基點。根據官方利率預測中位數顯示，（若每次加息 25 個基點）2022 年可能至少加息 5 次。

**資產分佈（截至 2022 年 3 月 31 日）**

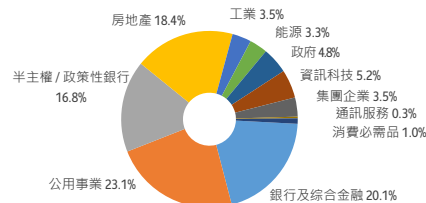


**市場展望**

美國國庫券息曲線在 4 月初走勢上揚，其中 5 年期及 10 年期美國國庫券息上升 20 個基點。根據 2022 年 4 月公佈聯儲局公開市場委員會會議紀錄顯示，聯儲局傾向於在 5 月份的下一會議開始縮表，證券持有量的下降速度將較 2017 至 2019 年時期加快。俄烏衝突對美國經濟的影響十分不明朗，短期內可能進一步加劇通脹上升壓力，推動美國國庫券息上揚。

整體而言，除中國房地產行業以外，亞洲企債信貸風險仍低。2021 年 3 月，被標普納入墮落天使風險的發行人只有 5 家，僅佔全球（39 家發行人）的一小部份。與亞洲投資級別發行人的信貸基本因素及地緣政治風險比較，投資者就聯儲局潛在急劇加息的憂慮看來更甚。因此，主要投資級別債券發行人為吸引長線投資者，預計將於短期內作出償付。

**定息證券行業分佈（截至 2022 年 3 月 31 日）**



**重要事項：**

- 本計劃已獲證監會認可。證監會認可不等於對本計劃作出推介或認可，亦不是對本計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表本計劃適合所有投資者，或認許本計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。
- 有關本計劃和基金特點，基金的投資目標以及所涉及的風險等進一步詳情，請參閱本計劃的說明書。如您對說明書的含義或影響有任何疑問，您應徵詢專業人士的意見。