

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。

市場回顧

回顧第二季，因應原油價格高企，加上核心通脹仍具粘性，導致風險資產於季初表現受壓。然而，宏觀經濟衝擊淡退，至於地緣政治緊張局勢亦於季末轉趨緩和。在新領導的帶領下，聯儲局公開市場委員會（FOMC）在 6 月份會議取消前瞻性指引，出乎市場意料的釋出鷹派訊號。因應相關結構性轉變，加上市場鞏固對「高利率將持續更長時間」的論調，美國國庫券孳息曲線在季內明顯的熊市趨平。與此同時，投資級別債券信貸息差溫和收窄，推動摩根大通亞洲信貸指數投資級別債券年初至今總回報重拾 0.83%。

市場展望

隨著政策作出結構性轉向，宏觀經濟狀況進入高度依賴數據的階段，引發固定收益市場波幅明顯加劇。中東臨時停火協議結束，導致地緣政治局勢持續不明朗，通脹風險重燃，進一步增添市場不明朗因素。此外，金融狀況趨向收緊，上述不利因素將日益遏抑全球經濟增長動力，加劇地區經濟增長分歧。在此環境下，亞洲頂級投資級別企業債券及準主權債券持續展現強勁的防禦特性和基調韌力，受到地區市場有紀律的一手發債，以及確保提供穩定的債息收益支持。

資產分佈（截至 2026 年 6 月 30 日）

定息證券 99.5%

現金 0.5%

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。

由香港永明金融有限公司刊發

永明退休金計劃熱線：(852) 2929 3029

www.sunlife.com.hk