香港永明金融有限公司（於百慕達註冊成立之有限責任公司）
永明本金保證計劃
基金便覽（截至 2026 年 9 月 30 日）

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籃籌證券及其他資產。

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整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
2025 年 10 月 01 日至 12 月 31 日	*1.00%*
2026 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）
2024 / 2025	*1.75%*
2023 / 2024	*1.50%*
2022 / 2023	*1.50%*
2021 / 2022	*1.50%*
2020 / 2021	*1.50%*
2019 / 2020	*2.20%*
2018 / 2019	*2.20%*
2017 / 2018	*2.20%*
2016 / 2017	*2.40%*
2015 / 2016	*2.20%*

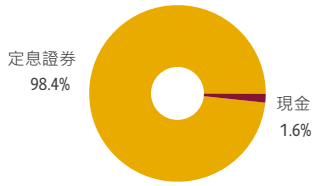
資料來源：富衛人壽保險（百慕達）有限公司（2021 年 2 月 1 日前）。香港永明金融有限公司（2021 年 2 月 1 日或以後）。

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，過去的表現並非未來表現的指引，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」內的保證條款的規定下，永明金融有全權決定宣佈回報率及臨時宣佈回報率。同時，永明金融有權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

第三季度，繼 7 月份美伊臨時停火協議破裂後，能源價格壓力再度浮現；與此同時，美國經濟活動保持堅挺，加上通脹持續偏高，削弱市場對貨幣政策放寬的預期。隨着市場對重新實施緊縮政策的預期升溫，美國國庫券孳息在 9 月份大幅上揚，美國聯邦儲備局隨後將政策利率上調 25 個基點。因應國庫券孳息上升，加上亞洲投資級別信貸息差擴闊，導致摩根大通亞洲信貸指數 (JACI) 投資級別債券錄得按市值計價負回報。上述負面影響獲利息收益部分抵銷，以致今年初至今總回報為 -1.5%。

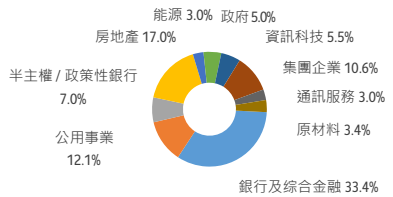
資產分佈（截至 2026 年 9 月 30 日）



市場展望

近期美國通脹數據，加上 10 月初中東局勢進一步升溫，對能源價格構成的壓力，鞏固市場對貨幣政策或將更長時間保持緊縮的預期。展望未來，美國企業債券持續大量發行，可能加劇競逐資金，並為美國國庫券孳息構成上行壓力。就亞洲投資級別信貸而言，儘管宏觀經濟環境更具挑戰，信貸基本因素及信貸評級趨勢大致維持穩定，墮落天使風險依然有限。

定息證券行業分佈（截至 2026 年 9 月 30 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許，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。***