

未来愿景 S 计划及 永明辉煌终身寿险保单持有人 2025 年非分红式 基金更新报告

尊贵的客户

感谢您选择我们作为您的首选合作伙伴，让我们一同为所爱之人守护长久的财富。

未来愿景 S 计划及永明辉煌终身寿险保单为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年度更新，详细介绍了未来愿景 S 计划及永明辉煌终身寿险保单非分红式基金 2025 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确定您的非保证增额红利内容相关的信息。

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

2025 年投资表现

永明辉煌终身寿险于 2024 年 6 月推出，其背后资产与支持未来愿景 S 计划的资产共同管理。未来愿景 S 计划及永明辉煌终身寿险均属非分红式基金，其扣除投资开支后的资产历史投资回报率如下：

	2023	2024	2025	过去三年平均值	过去五年平均值 ²
投资回报 ¹	7.15%	9.66%	12.43%	9.73%	4.42%

2025 年，未来愿景 S 计划和永明辉煌终身寿险投资组合业绩表现良好，主要归功于我们的固定收益及股票投资。

2025 年市场回顾

2025 年全球市场不确定性显著增加，地缘冲突、国际贸易局势及宏观经济方面的担忧情绪全年蔓延。上述问题至今仍未缓解，通胀、就业、关税及全球安全形势依旧备受关注。与此同时，2025 年市场也展现出强劲的韧性。

宏观层面，多国主要央行结合通胀与经济增长数据，转向偏宽松的利率政策。部分得益于市场基本面稳健，美国信用利差维持在低位。受市场供需关系影响，收益率整体处于高位。

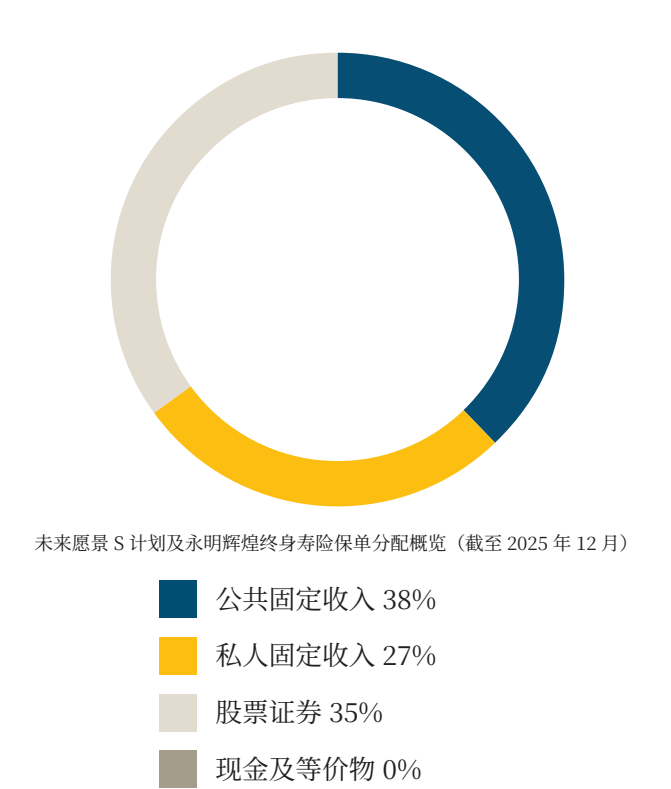
公开市场企业债利差持续收窄，逼近历史低位。私募信用债利差兼具可观流动性溢价与风险溢价，综合融资成本优势明显，助力优质发债主体延后再融资、资本投资及并购融资活动。尽管地缘紧张局势持续，股市在 4 月初大幅回调后迎来反弹，2025 年全年整体上行。

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

² 过去五年平均值反映自投资组合设立至 2025 年末 4.5 年历史数据。

资产组合

截至 2025 年 12 月 31 日，分配给未来愿景 S 计划及永明辉煌终身寿险的资产市值为 2.43 亿美元。投资策略在管理时充分考虑了您的长期财富保障、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。



2026 年市场展望

步入 2026 年，市场仍存在诸多不确定性。与往年一致，难以预判的地缘政治事件仍可能大幅改变投资环境。

2026 年初，市场预期美国联邦储备系统（简称“美联储”）年内将两次降息，随后暂停利率调整。美联储希望下调利率以支撑长期经济增长，但通胀居高不下，致使降息节奏难以加快。当前通胀高企，但就业增长放缓。两大指标走势相悖，令美联储政策陷入两难：提振一方，可能会导致另一方态势恶化。

进入 2026 年第二季度末，鉴于通胀持续高于目标值，投资者预计美联储未来一年内将维持利率不变。随着美国与全球其他地区利差收窄，美元大概率延续弱势走势。

全球固定收益市场整体前景向好，但宏观波动、各国政策分化以及复杂的地缘局势，进一步强化了全球化举措的需求。全球股市格局复杂但整体向好，不同区域、不同板块动向主导市场表现。营收进一步增长加之宏观经济基本面稳健，股市整体前景乐观；但中东冲突持续，且局势时长难以预判，成为市场一大不确定因素。

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。投资收益平稳化处理用于降低保单价值的波动性，并有助于提供更稳定的回报。历史投资回报反映了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。

我们的固定收益类投资持续贡献稳健收益。在精细化资产管理下，组合加权账面收益率小幅上行，整体收益率保持平稳。

2024 至 2025 年股市表现亮眼，超出预期。我们的投资布局覆盖多个区域与市场，助力业绩整体表现向好。为保障权益稳定，股票收益已进行平滑，减少短期波动带来的影响。

综合来看，投资表现对增额红利产生正面影响。

我们将继续保持现有和新业务的演示回报率维持在 5.00%。上述回报率仅做估算演示使用，不会直接影响您将获得的收益。

死亡率和死亡率的改善

我们更新了我们对于死亡率和死亡率改善的预期展望；但未有实质变化，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 计划和永明辉煌终身寿险为非分红式可调整保单。作为可调整保单，其非保证收益只受某些特定因素影响。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无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会审核。

永明人寿保险董事会（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。永明人寿保险定期审查增额红利，以确保符合所有相关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，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。

过往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，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。可应要求提供完整的保单计划书。如果您想查看更新的保单计划书，请联系您的代表。

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/

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。

重要信息

本保单受保单持有人保障计划的保护，该计划由新加坡存款保险公司（SDIC）管理。您的保单将自动受保，您无需采取任何行动。有关该保单所涵盖的收益类型以及保险限额（如适用）的更多信息，请联系我方或浏览新加坡人寿保险协会或 SDIC 网站（www.lia.org.sg）或（www.sdic.org.sg）。

永明人寿保险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，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 UENT19FC0132B）是向新加坡会计和企业管理局（ACRA）注册登记的国外公司，注册办事处位于 50 Raffles Place, #26-04 Singapore Land Tower, Singapore 048623。公司获新加坡金融管理局许可，并受其监管。加拿大永明人寿保险公司（新加坡分公司）被指称为永明人寿保险（新加坡分公司），仅作为市场营销和品牌推广目的，并不具有任何明示或暗示的法律意义。加拿大永明人寿保险公司是永明集团的成员之一。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。

©2026 年加拿大永明人寿保险公司。版权所有。永明人寿保险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
50 Raffles Place, #26-04 Singapore Land Tower, Singapore 048623
Tel: +65 6223 1102 | Website: www.sunlife.com.sg