



了解 RBC Growth Insurance 和分红账户



Insurance

目录

第 1 节：了解 RBC Growth Insurance 的优点

- 什么是分红型人寿保险？
- RBC Growth Insurance 有哪些优点？
- 分红账户和分红是如何操作的？

第 2 节：为什么选择 RBC Growth Insurance？

- 我们的实力
- 我们的稳定性
- 我们的经验

第 3 节：RBC Growth Insurance 投资策略和资产配置

- 分红账户的目标资产配置
 - 政府和公司债券
 - 私募固定收益
 - 商业抵押贷款
 - 股票（普通股）
 - 商业房地产
- 回报比较

法律免责声明

RBC Growth Insurance 是一款分红型人寿保险产品，它将保险保障的优点和保证现金价值增长结合在一起。本指南旨在提供该产品的概述信息。本指南的内容不应被视为税务、法务、会计或其他建议的依据。若要获得与您的处境相关的针对性建议，请咨询自己的专业顾问。我们尽所能确保本指南所提供信息的准确性。但即便如此，依然有可能存在错误和纰漏。如果发生此等状况，适用的 RBC Growth Insurance 保单条款将优先于本指南所包含的任何信息。

实力、稳定性、经验。

第 1 节：了解 RBC Growth Insurance 的优点

RBC Growth Insurance™ 是一款分红型人寿保险产品。它有时也被简称为分红险，具有诱人的优势组合：在受到人寿保险保障的同时有机会获得享有税务优惠的投资收益。分红型人寿保险是保护家人与企业，帮助跨代财富传承的理想产品。

什么是分红型人寿保险？

通过分红型人寿保险保单，保单持有人支付的保费将汇入专业投资分红账户，然后以分红形式向保单持有人分配投资收益。此外，随着保费的支付，保单的现金价值增加，保单持有人可使用这笔金额来满足其财务需要。

RBC Growth Insurance 有哪些优点？

选择分红型人寿保险的保单持有人可获得以下福利：

- 可参与投资保费增长分红，从不同方案中选择获得投资收益分红
- 在固定时间范围内保证保费固定，从而确保稳定性与成本的可预测性
- 现金价值增长，提供灵活的现金来源，而且它们可被转换成现金流、作为抵押品或用来抵销或免除保费成本
- 保证基本身故给付，保护财务安全

再者，根据联邦《所得税法》(Federal Income Tax Act) 第 148 (3) 节之规定，保单内增长累积收益部分免征年税。



分红账户和分红是如何操作的？

保单持有人有机会参与由保险公司专业管理的基金之收益分红是分红型人寿保险的区别性特点之一。与其他终身保险产品相比，很多客户更愿意选择分红型终身人寿保险的原因是，他们可以从专业投资经验中获益，尤其当保险公司还可以使用不对公众开放的基金时。

选择 RBC Growth Insurance，分红账户的资金来自于保费，并全部由 RBC Insurance® 投资团队进行投资。若死亡率和开支低于预期，而投资回报高于预期，分红账户将有可能获得收益。

这些收益即所谓的“留存收益”，构成了分红账户的盈余。此盈余可以采用分红形式分配给保单持有人，而保单持有人从多种方案中选择获取分红的方式。分红给付不受保障。

分红账户中留存收益的金额受以下因素影响：

- 投资回报
- 开支
- 保单持有人的死亡率或身故索赔
- 保单持有人的行为，如退保和保单贷款

向个人保单持有人发放红利由所谓的“分红比例”规则决定。分红比例将考虑到一系列不同的因素，其中包括：

- 分红比例利率 (DSIR)，用于计算投资分红
- 身故索赔、开支和其他部分的损益

分红计算结束以后，根据保单持有人所选的分红方案给付分红。分红比例不固定，可能每年都不同。

RBC 人寿保险公司的董事会每年都要批准向保单持有人和股东分配分红账户盈余。向股东分配的最高金额受适用法律（联邦《保险公司法》）的管辖。任何剩余盈余将留存在分红账户中，以提高账户稳定性。

了解分红比例利率

虽然投资回报是决定保单持有人分红的主要因素，但分红比例利率 (DSIR) 可能高于或低于分红账户的投资回报。这是因为 DSIR 会考虑到除投资收益率以外的其他因素，包括分红账户盈余水平和未来的预期回报。此外，还将对 DSIR 应用平稳技术。

DSIR 适用于分红账户中投资资产的回报率，而非个人保单。DSIR 还是用于计算并确定派发给保单持有人分红的因素之一。

每年的 DSIR 都将接受审核，以便确定它将保持不变，或增加或减少。RBC 人寿保险公司的董事会将批准对该利率的任何变更，然后在年度报表中将此变更告知保单持有人。

DSIR 的波动可能对保单的非保证价值和身故给付总额产生重大影响。若分红比例利率改变，原计划书中关于总现金价值和总身故给付的预测将不会发生。您可以索要更新版有效计划书。



第 2 节：为什么选择 RBC Growth Insurance?

RBC（包括通过其保险经营实体 RBC 人寿保险公司）为客户创造价值的历史证明了加拿大人可以在考虑购买分红型人寿保险时信赖我们。借助于自身实力、稳定性和经验，我们能够为保单持有人提供他们希望通过分红型人寿保险保单获得的效益。

我们的实力

150 多年来，RBC 一直信守对加拿大人的承诺；无论顺境或逆境，我们从未背弃对客户的承诺。

RBC 保险是加拿大最大的归银行所有的保险机构之一。我们在全球范围内服务超过五百万客户，为个人和团体客户提供各种人寿、健康、住房、汽车、旅行、债权人和财富累积解决方案。

我们的稳定性

我们将长期投资策略和谨慎的管理理念结合在一起，致力于为分红保单持有人创造强势而稳定的回报。

要为分红保单提供更稳定的投资回报，我们采用平稳技术以便将短期市场波动的影响最小化。其结果是，这些投资回报变动速度较实际利率和股票市场更慢，也就是说，当利率或股票市场下行时，它们的下滑速度较慢；而当利率上升或股票市场进入增长期时，其上涨速度也更慢。

我们使用分红比例来向保单持有人公平地分配收益，同时缓和和市场波动所产生的冲击。在确定分红比例以后，我们会观察当前和预期的未来表现，并且力图最大限度降低短期波动性。

什么是平稳技术?

平稳技术指的是确定投资损益的做法，但不是在它们发生时，而是在更长的时间范围之内。此做法通过平稳市场和利率的起伏，在最大程度上降低短期波动对投资回报的影响。

采用平稳技术意味着，如果在它们发生时确定投资损益，我们可以为所有资产类别提供更稳定的回报。要注意，平稳技术适用于任何市场和利率变动。

我们的经验

1998 年，RBC 人寿保险公司收购了奥马哈互惠保险在加拿大的业务。这其中包括大量分红型人寿保险保单。这些保单以某独立的分红账户作为支撑，而该账户不同于 RBC Growth Insurance 的分红账户。自收购以后，RBC 人寿保险公司一直管理着这些封闭式分红保单，并且每年向我们的保单持有人派发分红。

我们的经验丰富的投资管理团队所秉持的理念是，在管理分红账户时将可能回报最大化，同时谨慎保持适当的风险敞口。

RBC 保险的投资组合管理团队在管理支撑分红账户的投资方面具有非常丰富的经验，保单持有人无需自己对其投资进行监控与管理。我们的专业投资人员的资产管理经验加起来超过 100 年，他们秉承着与 RBC Capital Markets® 和 RBC Global Asset Management® 相同的投资理念。

我们的专业投资核心团队来自各个行业，可确保全面涵盖不同的投资资产类别，并提供一流的结构规划、执行与管理能力。

- 团队成员的平均经验水平超过 25 年，加起来比一个世纪还久。
- 该团队管理超过 150 亿加元资产，其中有超过 25 亿加元为另类私募资产，包括商业抵押贷款、私募固定收益和商业房地产等。

此核心团队得到 RBC 创新与领先全球网络的进一步支持，该网络为其提供企业和商业银行、资本市场、全球基础设施和房地产、资产管理以及风险管理领域的深入知识及专业技术。

第 3 节：RBC Growth Insurance 投资策略和资产配置

分红账户的投资策略以下列目标为导向：实现长期增长、确保分红账户分红的稳定性、提供充足流动性、谨慎管理利率风险以及提高税收效益。我们的投资指导方针及限制为资产质量、目标配比、流动性要求和资产久期提供支持。

RBC 人寿保险公司（RBC 人寿）将股东盈余的原始资金转移到分红账户，以支持新的分红保单并将我们对支撑此产品的资产所做的承诺实体化。在未来，当分红账户被建立，而且不再需要原始资金时，此金额可能以在这段时间内的合理回报率被转移到股东账户，具体情况应视 OSFI 的批准而定。保单持有人将在其被转移到股东账户时收到通知。

分红账户的目标资产配置

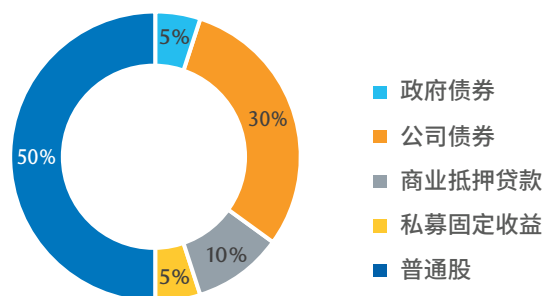
为了与分红账户要保持长期分红稳定性的目标保持一致，须小心管理资产配置以便在资产类别中提供最优多样化，而投资组合经理将采取有条不紊的投资方法将长期回报最大化。

除了对公共债券的传统固定收益投资，另类私募资产投资（如商业抵押贷款和私募固定收益等）是投资策略不可分割的一部分，因为这些资产有可能提供更高的风险调整后回报，并改善投资组合多样化。

针对 RBC 人寿账户的建议目标资产配置与该账户的投资策略相对应，具体如下：

	资产类别	目标 (占总数的 百分比)	最小 (占总数的 百分比)	最大 (占总数的 百分比)
固定收益 50%	短期	0%	0%	15%
	政府债券	5%	0%	35%
	公司债券	30%	0%	50%
	商业抵押贷款	10%	0%	30%
	私募固定收益	5%	0%	30%
非固定 收益 50%	普通股	50%	0%	50%
	商业房地产	0%	0%	50%
		100%		

目标配置（占总数的百分比）



这些投资配比指导方针是长期目标。要保护保单持有人的利益并谨慎因应与现有投资机会及当前经济和市场状况有关的考虑因素，实际的资产配置可能不时地在规定限制范围内与目标配置存在差异。

政府和公司债券

公共债券投资组合主要由省级债券和投资级公司债券混合构成，并在地理位置、质量、行业部门和到期期限方面呈现多样化。其目标是将整体投资组合质量保持在投资级类别评级的范围之内（BBB 或更高）。按资产质量（评级）和资产所在行业部门划分的公共债券投资组合目标配置如下所示。

公共债券目标配置

按质量：

评级 (质量)	目标 (占总数的百分比)
AAA	0%
AA	25%
A	50%
BBB	25%
总计	100%

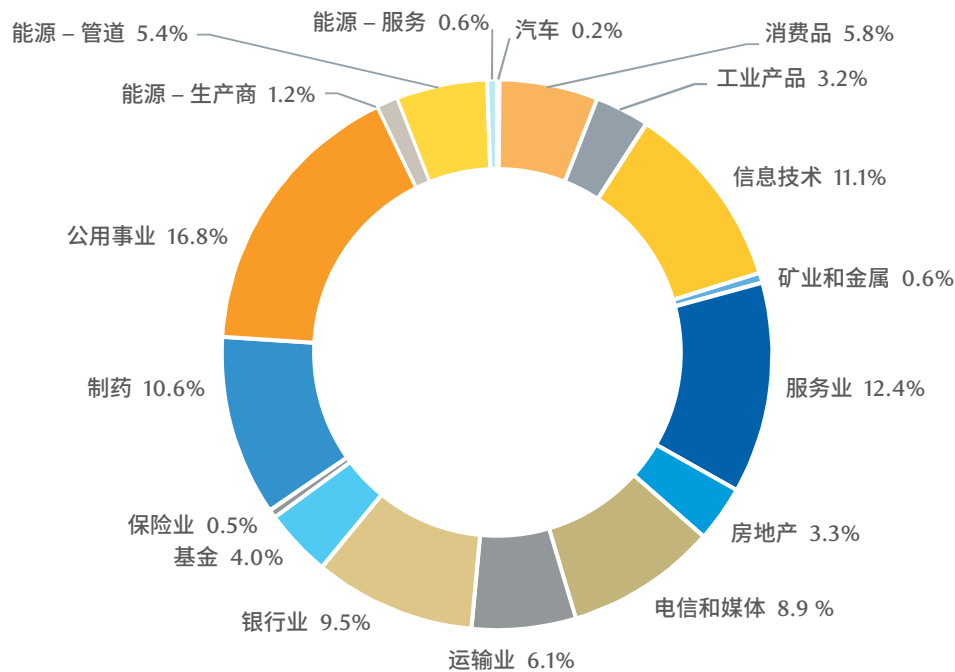
按行业部门配置：

行业	目标 (占总数的百分比)
联邦	0%
省级	15%
市级	0%
公司	85%
总计	100%

从长期来看，账户投资的 30% 为公司债券，反映出我们追求资产质量和行业部门多样化的整体投资组合配比目标。现有公司债券投资组合的构成（针对我们的普通基金资产）如下所示，以供参考。

现有公司债券投资组合的构成（针对我们的普通基金资产）

公司债券（按行业部门划分）



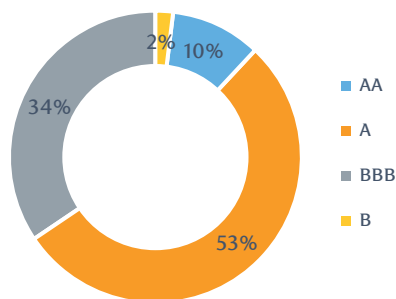
私募固定收益

私募固定收益投资是根据由公共部门借贷人和公司发行商所签的私人协议而发行的与债券类似之投资，其通常包括公司私人配售、基础设施债务融资和私募固定利率定期贷款。私募固定收益投资组合要按质量和行业部门保持谨慎的多样化水平。

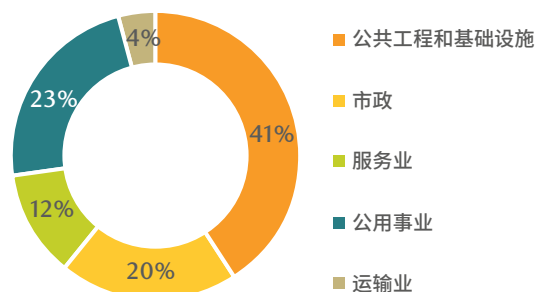
从长期来看，账户投资的 10% 为私募固定收益投资，反映出我们追求资产质量和行业部门多样化的整体投资组合配比目标。现有私募固定收益投资组合的构成（针对我们的普通基金资产）如下所示，以供参考。

现有私募固定收益投资组合的构成 (针对我们的普通基金资产)

私募固定收益（按质量划分）



私募固定收益（按行业部门划分）



商业抵押贷款

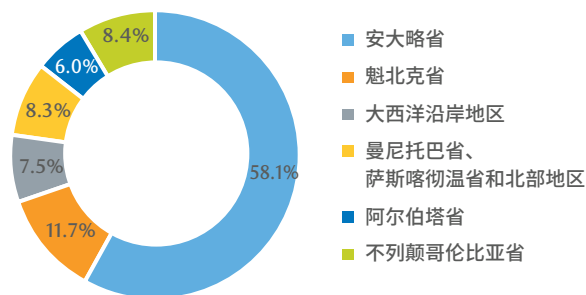
RBC 人寿保险公司是加拿大商业房地产市场内一家成熟的商业抵押贷款提供商，拥有一支专业的抵押贷款团队。此团队在 RBC 内得到强大的抵押贷款平台的支持，而 RBC 拥有超过 150 年历史，是加拿大最大型的抵押贷款提供商之一。我们还是加拿大抵押贷款和住房公司 (Canada Housing and Mortgage Corporation) 的核准放贷人。

团队主要专注于获得传统的首次长期抵押贷款，而且它们要符合严格的审核标准及多样化目标。我们当前的投资组合由精心选择的分布于加拿大各地的高质量资产组成，它们在房地产类型方面呈现出高度多样化，包括零售、写字楼、工业、多户住宅等。

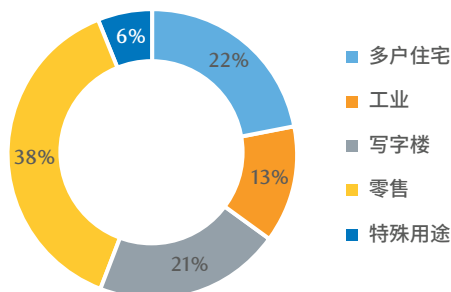
从长期来看，账户投资的 10% 为商业抵押贷款，反映出我们追求地点和房地产类型多样化的整体投资组合配比目标。现有抵押贷款投资组合的构成（针对我们的普通基金资产）如下所示，以供参考。

现有抵押贷款投资组合的构成 (针对我们的普通基金资产)

抵押贷款（按地点分布划分）



抵押贷款（按房地产类型划分）

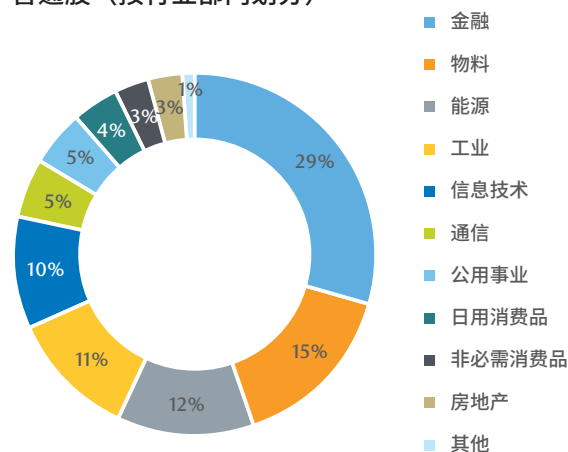


股票（普通股）

投资于股票的资产配置将以标准普尔/多伦多证交所综合指数的表现作为基准。我们通过将部分投资分配给跟踪纳斯达克和全球股票的指数，增加我们所持股票仓位的多样化。为方便说明，标准普尔/多伦多证交所综合指数（截至2019年12月31日）的行业暴露程度如右图所示：

标准普尔/多伦多证交所综合指数 （截至2019年12月31日）的行业暴露程度

普通股（按行业部门划分）



名称	比重 (%)	行业
Shopify Inc.	6.42	信息技术
加拿大皇家银行	6.05	金融
多伦多道明银行	4.98	金融
加拿大国家铁路	3.94	工业
安桥公司	3.72	能源
加拿大丰业银行	3.1	金融
巴里克黄金公司	2.87	物料
布鲁克菲尔德资产管理公司	2.87	金融
TC 能源公司	2.45	能源
BCE Inc.	2.3	通信
蒙特利尔银行	2.13	金融
加拿大太平洋铁路公司	2.13	工业
加拿大帝国商业银行	1.86	金融
Alimentation Couche-Tard Inc.	1.76	日用消费品

商业房地产

商业房地产投资组合多样化投资一系列管理良好、行业领先的多户住宅和工业房地产等所有主要市场多样持有资产。因为的私募商业房地产联合基金，其在加拿大的零售、写字楼、来源于联合基金回报，所以商业房地产的回报十分稳定。

回报比较

下表对 RBC 人寿分红账户的假设性预计历史投资回报（基于政府及公司债券和股票之间 50/50 的资产配置）和其他传统资产类别的实际回报进行比较。此表格仅供说明之用。

年份	RBC 人寿分红账户的假设性回报*	加拿大政府 10 年期债券	标准普尔/多伦多证券交易所综合总回报	消费者物价指数
2002	0.7%	5.7%	-12.4%	3.8%
2003	12.6%	5.3%	26.7%	2.1%
2004	10.8%	5.1%	14.5%	2.1%
2005	13.9%	4.4%	24.1%	2.1%
2006	10.9%	4.3%	17.3%	1.7%
2007	7.0%	4.3%	9.8%	2.4%
2008	-6.9%	4.0%	-33.0%	1.2%
2009	15.6%	3.9%	35.1%	1.3%
2010	10.7%	3.7%	17.6%	2.4%
2011	5.9%	3.2%	-8.7%	2.3%
2012	8.1%	2.3%	7.2%	0.8%
2013	6.3%	2.7%	13.0%	1.2%
2014	8.1%	2.6%	10.5%	1.5%
2015	1.4%	2.0%	-8.1%	1.6%
2016	8.5%	1.8%	21.1%	1.5%
2017	5.6%	2.2%	9.1%	1.9%
2018	0.2%	2.3%	-8.9%	2.0%
2019	11.5%	1.6%	22.9%	2.2%

* 此假设性回报不是 DSIR，而是基于 50% 债券（政府和公司债券组合）、25% 普通股和 25% CRE 配置的预计。相比之下，DSIR 会受到平稳和其他因素的影响。请注意，过去的业绩表现不能代表未来的结果。

* 此假设性历史回报计算不包括私募固定收益和商业抵押贷款回报。这些资产类别将成为 RBC 人寿分红账户的固定收益投资组合的一部分。

* 备注/资料来源：

省级 - 彭博巴克莱加拿大综合省级总回报指数 (Bloomberg Barclays Canada Aggregate Provincial Total Return Index) (未对冲加元)

公司 - 彭博巴克莱加拿大综合公司总回报指数 (Bloomberg Barclays Canada Aggregate Corporate Total Return Index) (未对冲加元)

股票 - 标准普尔/多伦多证券交易所综合总回报指数 (S&P TSX Composite Total Return Index)

CRE - MSCI/REALPAC 加拿大年度房地产指数 (MSCI/REALPAC Canada Annual Property Index) (IPD 指数)

如需了解更多信息，请联系您的**保险顾问**或访问
rbcinsurance.com/dividends。



Insurance

由 RBC 人寿保险公司承保。

® / ™ 加拿大皇家银行 (Royal Bank of Canada) 之商标。未经许可不得使用。VPS108671

126620 (01/2021)