

AIA投資策略



2025年1月版本



健康長久好生活

友邦保險的投資流程首先是設計合適的投資組合以履行我們對您作為客戶的承諾。這些承諾通常是長期的並且與終身壽險保單等保單相關，因此我們在設計合適的投資組合時會放眼長遠。

投資組合設計

此投資組合設計流程由投資專家使用完善的分析技術和明智的市場判斷所建構，當中涉及：

- 考慮全球所有可投資資產類別的長期預期回報和風險，包括政府債券、公司債券和上市股票等公募上市工具，以及私募股權、私募信貸、風險投資、房地產和基礎設施等私募投資。
- 資產類別表現出不同的回報和風險特徵，並帶來多元化的好處，例如：**公司債券**和**上市股票**具有高流動性，可提供高於政府債券回報的額外回報；與公募資產相比，**私募資產**提供更高的投資回報以彌補其相對較低的流動性。

資產配置

當我們有了這些回報假設，後續步驟包括：

- **策略性資產配置 (SAA)**：我們優化不同資產類別組成的投資組合，盡努力達至期望的回報，並確保我們在不同資產類別之間充分多元化、不會過度暴露於任何單一資產類別。這SAA成為基金回報的長期基礎，預計將在充分理解的風險參數範圍內提供我們向客戶承諾的回報類型。
- **風險管理**：鑑於利率變化的不可預測性，而股票和信用風險在長期投資期間表現出更好的風險調整後預期回報，我們的方法是盡量減少因利率變化而造成損失的風險，但承擔股票和信用風險，同時確保我們不會面臨來自個別國家、地區或行業的過度風險。對於友邦保險保單持有人來說，私募投資是一種有吸引力的資產類別，因為我們的長期投資期間使我們能夠獲得該類投資的較高投資回報。

挑選基金經理

在這個設計過程完成後，我們就需要選擇資產管理公司和基金來實施策略性資產配置。我們在全球範圍內進行研究，利用許多不同領域的市場領先專家（包括友邦保險內部和外部專家），尋找每種可投資資產類別的最佳資產管理公司。我們集中的投資職能加上我們在區域內的顯著規模，使我們能夠接觸到最優秀的人才，並與備受敬仰的外部管理公司談判有利的業務關係。我們努力為每個投資組合配備最好的資產管理公司，但我們也確保資產管理公司之間有足夠的多元化。

環境、社會與管治 (ESG)

在這個階段，我們需要確保資產管理公司充分考慮我們承諾為客戶達到的永續發展議題。這涉及將ESG因素納入投資流程，以識別傳統財務分析可能無法捕捉到的風險和機遇，例如：

- **排除**：這涉及避開不符合某些道德或環境標準的公司。
- **參與**：這涉及與被投公司合作，鼓勵他們採取更負責任的做法。
- **影響力投資**：這涉及投資於專注解決緊迫的社會或環境問題的計劃或社會企業。

績效管理

現在我們已經有了策略性資產配置的廣泛基礎，我們的投資流程得到以下進一步支援：

- **日常現金流管理**：我們將資金進行日常投資。這過程也是整個投資過程的關鍵部分，因為我們需要仔細部署現金流，以確保我們及時投資收入並支付索賠和保單要求。
- **持續績效監控**：投資組合經理定期向風險管理監督委員會彙報其績效和投資組合。我們擁有先進的系統，使我們能夠每天監控投資組合各個方面，以確保您的資金按預期交付，並且不會承擔我們認為不可接受的風險。所有這些流程都受到友邦保險集團專家團隊運用強而有力的風險管理和監督手段來持續審查。

友邦保險集團保持強勁信貸評級及償付能力

信貸評級

截至2024年6月30日，AIA Co.的財務實力評級：

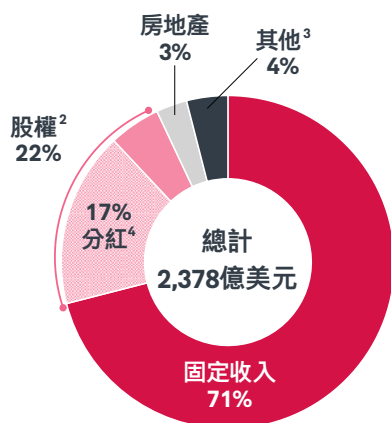


註：AIA Co. 為友邦保險有限公司，友邦保險控股有限公司的附屬公司。

集團當地資本總和法覆蓋率¹

262%

友邦保險集團擁有穩健的投資組合



總投資資產

- 總投資組合中約71%是固定收入資產。
- 按行業和地域多元化。

1. 友邦保險的合資格集團資本資源及集團訂明資本要求均根據當地資本總和法計算。按集團監管基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架中被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並按訂明資本要求基準，合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率計算。

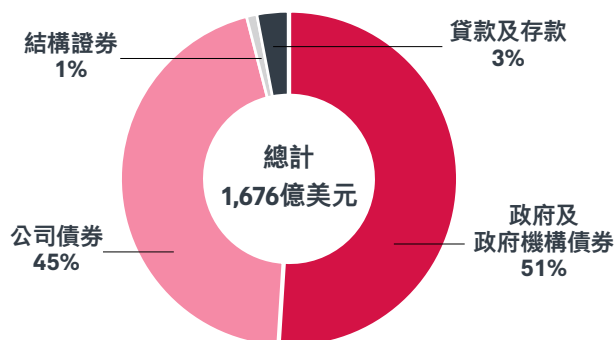
2. 包括股權、投資基金的權益（包括上市投資基金（包括但不限於共同基金、貨幣市場基金、平衡基金和房地產投資信託基金）以及私募投資基金（包括但不限於私募信貸基金、私募股權基金、風險投資基金和私募房地產基金））及可轉換貸款票據。

3. 現金及現金等價物和用於風險管理的衍生金融工具。

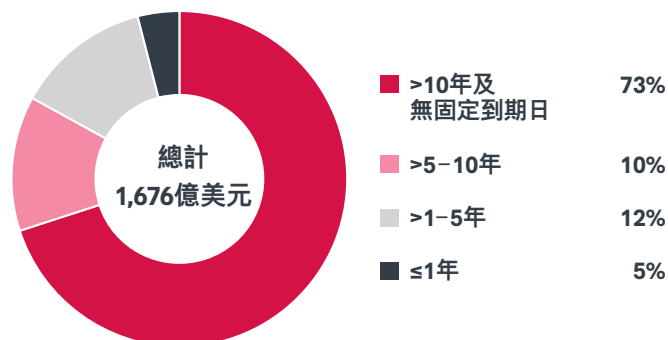
4. 包括分紅基金和具特定資產組合的其他分紅業務。

友邦保險集團的固定收入組合

按類別劃分的總固定收入



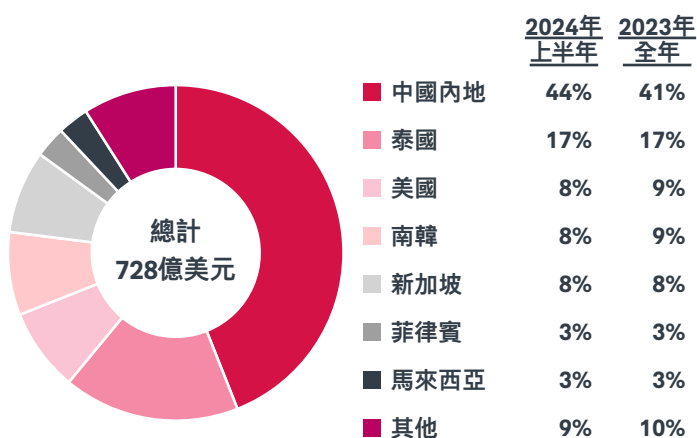
按到期日劃分的總固定收入



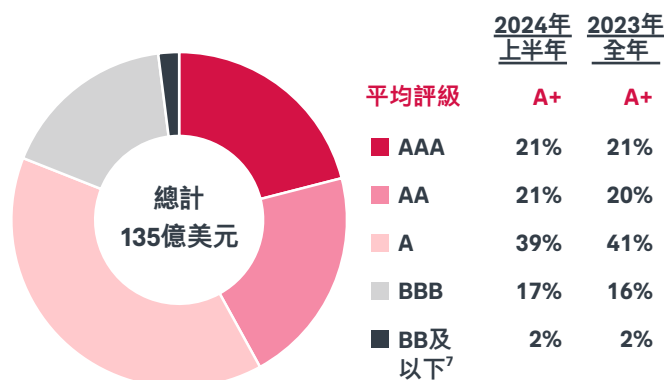
- 96% 的持有資產是公司債券和政府及政府機構債券。
- 長期債券佔固定收入投資組合的大部分，以匹配資產與負債之間的利率風險。

友邦保險集團的政府及政府機構債券組合

按地區劃分的政府債券⁵



按評級劃分的政府機構⁶債券



5. 政府債券包括各業務單位營運所在司法權區的政府或其他政府以當地貨幣或外幣發行的債券。

6. 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、多邊發展銀行及超國家組織發行的債券。

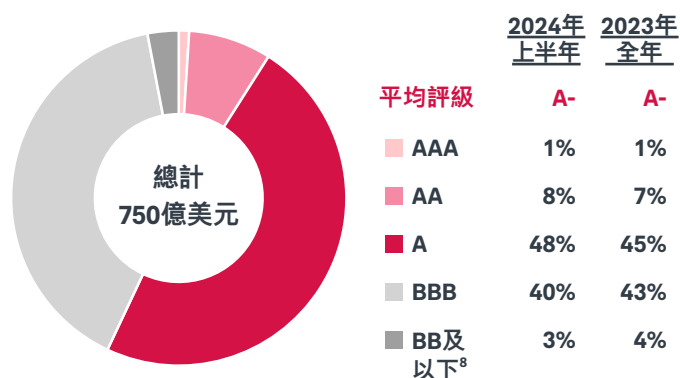
7. 包括未獲評級債券。

友邦保險集團的公司債券組合

評級 (十億美元)	總計
AAA	0.7
AA	5.7
A	36.0
BBB	30.1
BB及以下 ⁸	2.4
總計	75.0

註：由於四捨五入，表格中的數字之相加與總和或有差異。

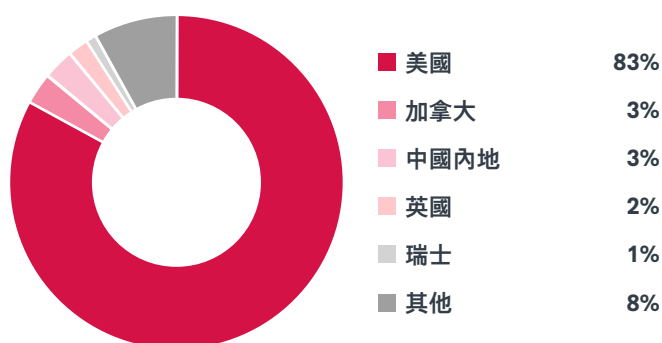
按評級劃分的公司債券



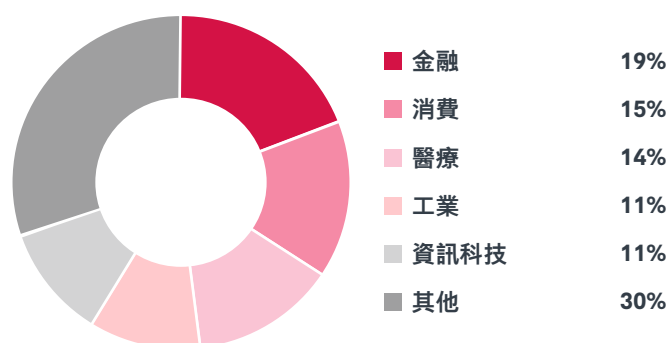
- 超過95%的公司債券具有投資級評級（評級類別為BBB或以上）。

香港及澳門分紅業務的公司債券組合

按地區劃分的公司債券



按行業劃分的公司債券



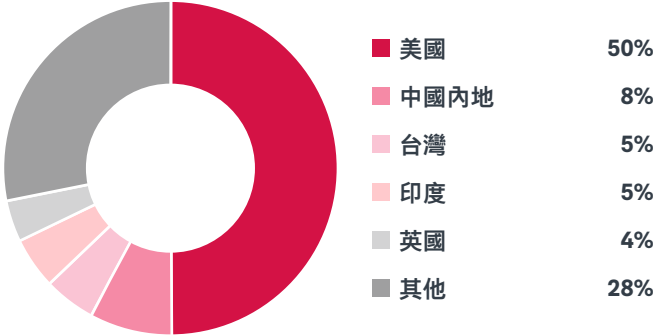
- 固定收入資產主要包括公司債券，並主要投資於美國和亞太地區。
- 公司債券投資組合以投資級別為主，具有全球配置和行業多元化。

8. 包括未獲評級債券。

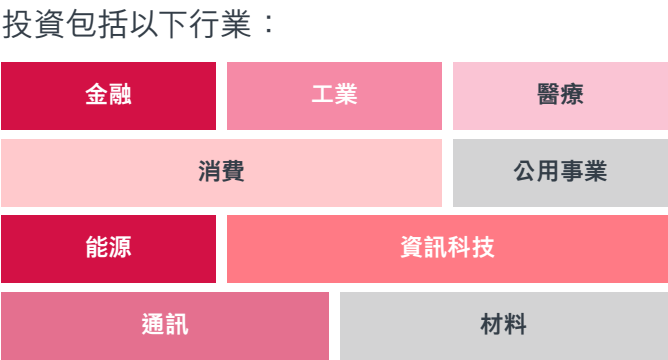
資料來源：友邦保險控股有限公司2024年中期業績（截至2024年6月30日）。

香港及澳門分紅業務的股票組合

按地區劃分的股票



按行業劃分的股票



- 增長資產包括上市股票、股票共同基金、實體房地產、房地產基金、私募股權基金和私募信貸基金，它們分佈在包括美國、亞太和歐洲在內的全球市場。
- 增長資產主要用於支持分紅業務。
- 為了提升長期表現，我們投資於私募資產類別，這些資產類別的實際投資回報通常隨著投資週期推進而提高，例如，達到 5-10 年典型投資週期中的收穫階段。

長期投資重點

我們嚴謹的資產負債管理方法，加上完善的策略性資產配置和審慎的風險管理，使我們能夠在整個週期中獲得有吸引力的風險調整後回報。我們並專注於確保資產類別、工具和地域的充分多元化，以避免過多風險。我們進行長期投資，不會被短期趨勢和熱潮分心。這就是為什麼我們耐心投資，尋求把握任何市場錯誤定價帶來的投資機會。

我們高品質的私募投資組合有助於進一步改善回報並實現投資組合的多元化。作為最大的保險公司之一，我們在私募投資方面擁有悠久的經驗，讓我們能夠構建一個多元化、一般大眾難以獲取、並難以複製的私募投資組合。

資料來源：內部數據（截至2024年6月30日）。

友邦投資 — 為客戶的財務健康提供動力

我們在 AIA 所做的一切都以我們的宗旨為指導，即幫助人們过上「健康、長久、好生活」— 而財務健康是其中的重要組成部分。

它幫助人們實現未來的夢想，保障他們的生活品質。

領先的資產擁有者

2,890 億美元
總資產值⁹

250+個
投資專家

4
專屬的
資產管理公司

600+
投資團隊成員

50億美元
友邦投資基金 (SICAV)
旗下管理資產規模

最大的獨立上市泛亞洲人壽保險集團
在香港註冊成立並以香港為總部⁹

世界領先的人壽保險公司
按市值計算⁹

業務遍及18個市場
100%專注於亞洲

全球第一
百萬圓桌 (MDRT)
註冊會員人數

唯一一家跨國公司蟬聯榜首
連續10年

2023年的保障和索賠達到
210億美元，
在可比基礎上增加20億美元¹⁰



悠久的經驗：
100+ 年
投資在亞洲和
全球市場的經驗。



**值得信賴
的資金管理人：**
我們與客戶一起
投資，專注於長期
結果，以保護和增長
我們管理的資產。



全球專業知識：
客戶可以利用我們的
內部投資專家和全球
投資知識，以實現
多元化的投資組合。



**屢獲殊榮
的資產管理：**
我們的資產管理
公司的出色表現一直
獲得認可和獎勵。



可持續投資：
我們致力於實現
淨零排放，並投資
於支持我們實現
「健康、長久、好生活」
目標的資產。

管理

我們的投資方法是全球性的。通過友邦管理 (AIA Stewardship)，我們與具有良好業績記錄的策略性資產管理公司密切合作，他們根據我們的長期和可持續目標進行策略性投資。這與您在過去 100+ 年間對我們的產品和服務的信任是一致的。

9. 截至 2024 年 6 月 30 日，友邦保險控股有限公司 2024 年中期業績。

10. 2023 年的保障和索賠包括 IFRS 17 下的單位相連合同。按可比基礎計算，2022 年的保障和索賠為 190 億美元。

資料來源：友邦保險控股有限公司2024年中期業績及內部數據。

屢獲殊榮

友邦香港憑藉全面實力，於創新產品、強積金、團體保險、數碼科技應用、專業服務、人才培訓、市場推廣和環境、社會及管治（ESG）等領域，贏得多項本地及國際性的榮譽及獎項，印證其卓越表現及市場領導地位。



使用條款

閣下確認此文件擁有人為友邦保險（國際）有限公司（以下簡稱「友邦香港」或「公司」）。閣下使用、複製或下載此等資料，即表示閣下已同意及接受下述所有條款之約束：

此文件是友邦香港經搜集內外資料製作而成，更新版本日期列印於資料上。友邦香港將盡力確保文件內容準確、完整及為最新的資訊，但不會就文件來源的準確性、完整性及適時性或因而引致的損失負上責任及作出任何保證或陳述。在任何情況下，公司不會就此文件使用者負上任何責任。

閣下同意賠償及承擔對友邦保險（國際）有限公司及其母公司、分公司和子公司、董事、高級職員、營業員、僱員、合伙人及持牌人的任何索償或遭第三者追討因使用或違反使用此文件所造成損失或損害的責任。

有關數據及資料搜集聲明

此文件是友邦香港經搜集內外數據及資料設計及製作而成，僅作提供資料及參考用途，不應視作內容提及的任何保險產品之邀請、建議或要約。於準備及/或更新此文件時，友邦香港將盡力確保資料內容準確、完整及為最新的資訊，但不會就資料來源的準確性、完整性及適時性或因而引致的任何索償及/或損失負上責任及作出任何擔保或保證。此文件所提的任何意見或所載的任何資訊均是以一般情況作為基礎，讀者不應將之視作建議。友邦香港保留權利隨時更改及修改此文件載列之意見及資料，而毋須發出任何預先通知。就此文件之主題作出任何決定前，建議向適當的專業人士尋求獨立意見。友邦香港明確表明概不因他人使用或詮釋此文件載列的資料而承擔任何責任。

「香港」指「香港特別行政區」。

「AIA」、「友邦保險」、「友邦保險集團」、「我們」是指友邦保險控股有限公司。「友邦香港」是指友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司）之香港及/或澳門分行。

版權 © 2025，友邦保險控股有限公司及其附屬公司。版權所有。

