

中國人壽強積金集成信託計劃
(“國壽計劃”)

致參與僱主及成員通告

這是一份重要的通告。本通告所採用的詞語(除下文另有所定)與國壽計劃主體小冊子 2016 年 1 月版相同。如你對本通告的內容有任何疑問，請尋求獨立專業財務意見。

下調保證回報率及淨保證回報率
重點摘要

I. 涉及的國壽計劃成分基金

根據信託契約附件 B 第 II 部份第 1(c)段及附件 F 第 II 部份第 2(c)段，本公司現發出 3 個月書面通知予僱主及成員以告知因應國壽計劃的兩隻成分基金，中國人壽樂休閒保證基金(“樂休閒保證基金”)及中國人壽保證基金(“國壽保證基金”)個別所投資由中國人壽保險(海外)股份有限公司香港分公司(“國壽海外”)發出之保單核准匯集投資基金(“有關基金”)調低保證回報率，樂休閒保證基金及國壽保證基金亦將會調低其保證回報率。

II. 下調保證回報率及生效日期

- 由 2018 年 1 月 1 日起，樂休閒保證基金的保證回報率將由每年 4.5% 下調至每年 3.5%，而淨保證回報率將由每年 3% 下調至每年 2%。
- 由 2018 年 1 月 1 日起，國壽保證基金的保證回報率將由每年 5% 下調至每年 4%，而淨保證回報率將由每年 3.5% 下調至每年 2.5%。

III. 下調保證回報率的原因

下調保證回報率乃歸因於環球債券市場的波動及美國聯邦基金利率加息週期的開始。

樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的投資佔大部份為環球債券。鑑於各種經濟及政治事件，環球債券市場於 2016 年終時的波動比過往數年為高，而預期此等不確定性將會持續並繼續影響環球債券市場。此外，利率上揚並不有利於債券投資，令債券價格下跌引致債券投資組合的回報因按市價計值後而有所下跌。鑑於上述情況，為避免樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的債券投資的價格有損失，樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金需投資於到期日較短的債券。到期日較短的債券傾向提供較低的回報，因而樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的債券投資回報亦將會下降。此較低回報可能會令擔保人必須彌補與樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的保證回報率比較而產生的潛在差額。上述情況必然會影響樂休閒保證基金及國壽保證基金之相關基金現時的保證回報率的可持續性。有見及此，作為謹慎的保險人及擔保人，國壽海外決定下調保證回報率，讓樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金可繼續維持營運。

樂休閒保證基金及國壽保證之有關基金可繼續維持營運乃符合投資於樂休閒保證基金及國壽保證基金的成員的利益。

IV. 可採取的行動

2018 年 1 月 1 日實行下調保證回報率前:

(A) 投資於樂休閒保證基金的成員可

- (1) 選擇不作任何行動，並繼續將現有結餘投資於樂休閒保證基金上; 或
- (2) 維持相同的投資選擇把未來供款與轉入權益投資於樂休閒保證基金上; 或
- (3) 給予重整指示把樂休閒保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金，或更改投資選擇把未來供款及轉入權益由樂休閒保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金; 或
- (4) 把國壽計劃內的權益轉往其他註冊計劃。

在此提醒成員，由於樂休閒保證基金的保證回報是按比例計算入每交易日的每日單位價格上，成員在上述(3) & (4)的情況下，仍可繼續享有保證資格。

(B) 投資於國壽保證基金的成員可

- (1) 選擇不作任何行動，並繼續將現有結餘投資於國壽保證基金上；或
- (2) 維持相同的投資選擇把未來供款與轉入權益投資於國壽保證基金上；或
- (3) (a)給予重整指示把國壽保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金，或(b)更改投資選擇把未來供款及轉入權益由國壽保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金；或
- (4) 把國壽計劃內的權益轉往其他註冊計劃。

在此提醒成員，如成員採取上述(B)(3)(a) 或 (B)(4) 的行動，除非符合國壽保證基金內兩項提取條件的其中一項，即 (a) 在國壽計劃的每一財政年度的 1 月 1 日或之後的第一個交易日(或如該日並非辦公日，則其後的第一個辦公日) 或 (b) 因終止僱用(只適用於僱員成員)的原因，否則成員將不能享有任何 2017 年度之保證資格。有關國壽保證基金的保證條件，詳情請參閱主體小冊子附件 A-2。

有關詳情，請參閱以下 B.部份「成員可採取的行動」。

V. 下調保證回報率的影響

由於樂休閒保證基金及國壽保證基金現時的淨保證回報率，分別為每年 3%及每年 3.5% 將繼續用作計算保證回報直至 2017 年 12 月 31 日，故成員於 2017 年度之樂休閒保證基金及國壽保證基金所享有的保證回報的資格將維持不變。新的淨保證回報率為每年 2%及每年 2.5%只會由 2018 年 1 月 1 日起分別應用於樂休閒保證基金及國壽保證基金的任何持有單位上。

除下調保證回報率外，樂休閒保證基金、國壽保證基金、其有關基金與基礎單位信託核准匯集投資基金的投資目標與政策、風險概要及收費架構與樂休閒保證基金、國壽保證基金、及其有關基金的保證機制將保持不變。所有關於下調保證回報率的費用及支出，均由核准受託人承擔。因下調保證回報率而作出的任何重整指示、更改投資選擇或轉出國壽計劃內的權益，將不會被收取任何費用、收費、賣出及買入差價。

VI. 管治方面

下調保證回報率已獲核准受託人的董事局認可，並已符合國壽計劃組成文件有關修改下調保證回報率的條款。如成員有任何關於下調保證回報率的查問，可致電本公司熱線 3999 5555 與我們聯絡。

A. 下調樂休閒保證基金及國壽保證基金的保證回報率及淨保證回報率

國壽計劃下之樂休閒保證基金及國壽保證基金採用聯接基金方式，即個別單一投資於由國壽海外所發出之有關基金，從而投資於單一基礎單位信託核准匯集投資基金(“基礎基金”)。根據信託契約附件 B 第 II 部份第 1(c)段及附件 F 第 II 部份第 2(c)段，本公司現發出 3 個月書面通知予僱主及成員，關於國壽海外(有關基金的保險人及擔保人)行使其於有關基金的保單所賦予之酌情權如下：

- (i) 由 2018 年 1 月 1 日起，樂休閒保證基金之有關基金的保證回報率由現時每年 4.5%下調至每年 3.5%。
- (ii) 由 2018 年 1 月 1 日起，國壽保證基金之有關基金的保證回報率將由現時每年 5%下調至每年 4%。

由於樂休閒保證基金及國壽保證基金採用聯接基金方式，相關的成分基金(即樂休閒保證基金及國壽保證基金)會因應上述(i)和(ii)下調現時保證回報率的情況，分別作出相應改變如下，並於 2018 年 1 月 1 日生效：

- 就樂休閒保證基金而言，現時的保證回報率將由每年 4.5%下調至每年 3.5%，而用作計算保證回報之淨保證回報率，將從現時每年 3%下調至每年 2%；

- 而國壽保證基金方面，現時的保證回報率將由每年 5% 下調至每年 4%，而用作計算保證回報之淨保證回報率，將從現時每年 3.5% 下調至每年 2.5%。

下調樂休閒保證基金及國壽保證基金的保證回報率及淨保證回報率稱為“下調保證回報率”。

本公司從國壽海外處獲悉，行使酌情權以下調樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的保證回報率，乃歸因於環球債券市場的波動及美國聯邦基金利率加息週期的開始。

樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的投資佔大部份為環球債券。鑑於各種經濟及政治事件，環球債券市場於 2016 年終時的波動比過往數年為高，而預期此等不確定性將會持續並繼續影響環球債券市場。此外，利率上揚並不利於債券投資，令債券價格下跌引致債券投資組合的回報因按市價計值後而有所下跌。鑑於上述情況，為避免樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的債券投資的價格有損失，樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金需投資於到期日較短的債券。到期日較短的債券傾向提供較低的回報，因而樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的債券投資回報亦將會下降。此較低回報可能會令擔保人必須彌補與樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金的保證回報率比較而產生的潛在差額。上述情況必然會影響樂休閒保證基金及國壽保證基金之相關基金現時的保證回報率的可持續性。有見及此，作為謹慎的保險人及擔保人，國壽海外決定下調保證回報率，讓樂休閒保證基金及國壽保證基金之有關基金可繼續維持營運。

B. 成員可採取的行動

2018 年 1 月 1 日實行下調保證回報率前:

1. 投資於樂休閒保證基金的成員

- 成員可選擇不作出任何行動，並繼續將現有結餘投資於樂休閒保證基金上。不過，這些成員請注意，樂休閒保證基金的淨保證回報率是以每日為基礎按比例計算入每交易日的每日單位價格上。若成員持有樂休閒保證基金的單位，並就該基金的下調保證回報率決定不作出任何行動，其先前已享有的保證資格及直至下調保證回報率前應享有的保證資格 (即至 2017 年 12 月 31 日止) 將不受影響，因為保證回報已根據現時的淨保證回報率每年 3%，按比例計算入每日單位價格上。從 2018 年 1 月 1 日起，樂休閒保證基金新的保證回報率及淨保證回報率將適用於樂休閒保證基金的任何持有單位；或
- 成員的未來供款及轉入權益之投資選擇為投資於樂休閒保證基金的話，於該基金的下調保證回報率下，可維持相同的投資選擇。此等成員的未來供款及轉入權益將按其投資選擇繼續投資於樂休閒保證基金；或
- 成員可選擇給予重整指示把樂休閒保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金，或更改投資選擇把未來供款及轉入權益由樂休閒保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金。

若成員選擇給予重整指示把樂休閒保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金及維持相同的投資選擇把未來供款及轉入權益投資於樂休閒保證基金，則成員只需給予本公司重整指示。另一方面，若成員選擇更改投資選擇把未來供款及轉入權益由樂休閒保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金，並繼續將現有結餘投資於樂休閒保證基金，則成員只需給予本公司更改投資選擇指示。如成員選擇給予重整指示把樂休閒保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金，及更改投資選擇把樂休閒保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金的話，成員需給予本公司個別指示以處理重整及更改投資選擇；或

- 打算把國壽計劃內的權益轉往其他註冊計劃的成員可選擇按主體小冊子「轉移累算權益」部份，以書面形式通知本公司。

在此提醒成員，由於樂休閒保證基金的保證回報是按比例計算入每交易日的每日單位價格上，成員在上述 (iii) & (iv) 的情況下，仍可繼續享有保證資格。

2. 投資於國壽保證基金的成員

- 成員可選擇不作出任何行動，並繼續將現有結餘投資於國壽保證基金上。就國壽保證基金而言，淨保證回

報會每年在成員賬戶中反映。若成員持有國壽保證基金的單位，並就該基金的下調保證回報率決定不作出任何行動，其先前已享有的保證資格及直至下調保證回報率前應享有的保證資格(即至 2017 年 12 月 31 日止)將不受影響，因為淨保證回報每年 3.5%將會於成員賬戶中反映。從 2018 年 1 月 1 日起，國壽保證基金新的保證回報率及淨保證回報率將適用於國壽保證基金的任何持有單位；或

- (ii) 成員的未來供款及轉入權益之投資選擇為投資於國壽保證基金的話，於該基金的下調保證回報率下，可維持相同的投資選擇。此等成員的未來供款及轉入權益將按其投資選擇繼續投資於國壽保證基金；或
- (iii) 成員可選擇(a)給予重整指示把國壽保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金，或(b)更改投資選擇把未來供款及轉入權益由國壽保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金。

若成員選擇給予重整指示把國壽保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金及維持相同的投資選擇把未來供款及轉入權益投資於國壽保證基金，則成員只需給予本公司重整指示。另一方面，若成員選取更改投資選擇把未來供款及轉入權益由國壽保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金，並繼續將現有結餘投資於國壽保證基金，則成員只需給予本公司更改投資選擇指示。如成員選擇給予重整指示把國壽保證基金的現有結餘轉至國壽計劃的其他成分基金，及更改投資選擇把國壽保證基金轉至國壽計劃的其他成分基金的話，成員需給予本公司個別指示以處理重整及更改投資選擇；或

- (iv) 打算把國壽計劃內的權益轉往其他註冊計劃的成員可選擇按主體小冊子「轉移累算權益」部份，以書面形式通知本公司。

在此提醒成員，如成員採取上述 2(iii)(a) 或 (iv) 的行動，除非符合國壽保證基金內兩項提取條件情況的其中一項，即 (a) 在國壽計劃的每一財政年度的 1 月 1 日或之後的第一個交易日(或如該日並非辦公日，則其後的第一個辦公日) 或 (b) 因終止僱用(只適用於僱員成員)的原因，否則成員將不能享有任何 2017 年度之保證資格。有關國壽保證基金的保證條件，詳情請參閱主體小冊子附件 A-2。

請注意因下調保證回報率而作出的任何重整指示、更改投資選擇或轉出國壽計劃內的權益，將不會被收取任何費用、收費、賣出及買入差價。

C. 對成員的影響

所有有關樂休閒保證基金及國壽保證基金下調保證回報率的費用及支出均由本公司承擔。除樂休閒保證基金及國壽保證基金下調保證回報率外，以下將**維持不變**：

- (i) 樂休閒保證基金、國壽保證基金、其有關基金及基礎基金的投資目標與政策、風險概要與收費架構；及
- (ii) 樂休閒保證基金、國壽保證基金及其有關基金的保證機制。

透過向成員於上述 B.部份「成員可採取的行動」第 1 及第 2 段提供資料及解釋，使成員能夠就下調保證回報率考慮其本身的權利和可供的選擇，加上樂休閒保證基金、國壽保證基金、其有關基金及基礎基金的投資目標與政策、風險概要、收費架構與樂休閒保證基金、國壽保證基金和有有關基金的保證機制將維持不變，本公司相信成員投資於樂休閒保證基金及/或國壽保證基金的累算權益或其投資選擇把未來供款及轉入權益投資於樂休閒保證基金及/或國壽保證基金上，將受充分保護及不會蒙受重大損害。

信託契約的附件及最新主體小冊子分別以第十八版修訂契約及附錄三納入上述修訂，並可於本公司辦事處香港灣仔軒尼詩道 313 號中國人壽大廈 17 字樓查閱。最新的主體小冊子包括附錄一，附錄二及附錄三亦可透過我們的網頁 www.chinalifetrustees.com.hk 免費索取。成員如對上述事宜有任何疑問，亦可致電本公司熱線 3999 5555。

中國人壽信託有限公司
2017 年 9 月 27 日
此乃電腦印副本，無需簽署