2025年分红基金年报

大东方人寿保险 (新加坡)

2025年基金总投资回报率	资产总额	已支付利益总额	宣派红利总额
8.6%	567亿新元	48亿新元	12亿新元

尊敬的投保人,

衷心感谢您对大东方的持续支持，我们在此向您汇报我们分红基金的最新业绩。本报告将概述有关影响分红基金表现的主要因素，以及其对您保单红利分配的影响。

基金组合的投资回报率是多少?

净投资回报	2023	2024	2025	近 3 年年均回报	近 5 年年均回报	近 10 年年均回报
短期趸交投资组合	5.12%	4.03%	5.30%	4.82%	3.02%	3.36%
美元投资组合	6.77%	4.02%	7.58%	6.11%	2.47%*	N/A
新元投资组合	6.37%	4.26%	8.83%	6.47%	2.47%	4.33%

* 由于美元投资组合仅于 2022 年设立，因此相关数据基于新元投资组合计算。
美元投资组合的投资回报率以美元计算；其余的组合，包括整体基金总投资回报率则以新元计算。

投资组合包含什么产品?

各组合的产品如下:

短期趸交投资组合	Single Premium Special/Rewards series
美元投资组合	PremierLife Generation (USD) / Prestige Life Rewards (USD) series / Prestige Life Gold (USD) / PremierLife Legacy (USD) series / Prestige Wealth Legacy
新元投资组合	所有其他分红型产品

本基金的业绩受哪些因素影响?

1. 非投资因素

2025年, 基金的开支略低于预期，而退保给付则略高于预期。其他非投资因素整体符合预期。

预计上述非投资因素的短期波动不会对当前及未来的红利产生显著影响。

本基金给付（新元）	
满期和生存给付、年金	32.95亿
死亡、完全及永久伤残、重疾理赔金	2.68亿
退保给付	6.28亿
现金红利	5.60亿

总开支比率^	2023	2024	2025	近 3 年年均回报	近 5 年年均回报	近 10 年年均回报
美元投资组合	1.81%	2.88%	2.05%	2.26%	1.50%*	N/A
整体基金（不含美元投资组合）	1.43%	1.30%	1.13%	1.28%	1.50%	1.55%

^ 总开支比率是指本基金所产生的开支总额占本基金资产的比例。开支项包括投资、管理、分销、税务及其他费用。
* 由于美元投资组合仅于 2022 年设立，因此相关数据基于整体基金计算。

2. 全球经济表现

2025年，尽管主要经济体之间的贸易政策不确定性加剧，全球经济依然展现出显著的韧性。整体经济活动持续以稳健的步伐增长，通胀亦进一步趋向各国央行的政策目标。通胀压力的缓解促使发达经济体及新兴经济体转向较为宽松的货币政策。较低的利率对经济活动和就业市场带来正面影响，但其影响在不同经济体之间程度不一。

中国经济增长速度有所放缓，但仍然呈现出稳定的迹象。这主要得益于国内人工智能技术的发展，以及政府为应对经济上的结构性挑战，如民众消费疲弱与房地产市场供给过剩等问题，而推出的定向政策。

3. 本基金的资产表现

固定收益
2025年，全球固定收益市场整体表现稳健。尽管期间经历贸易政策变动、财政忧虑以及阶段性通胀压力带来的波动影响，但大多数主要固定收益资产类别仍获得中至高个位数的回报。该表现主要得益于宽松的货币政策、较高的初始收益率以及市场对信贷资产的强劲需求。

股票
2025年，全球股票市场在具韧性的经济增长及金融环境逐步宽松的支持下，获得强劲回报。全球股市领导格局出现变化，新兴市场及欧洲股市的表现优于美国市场。尽管如此，美国科技股依然是全球股市回报的重要驱动因素，其强劲的增长前景带动了其他地区政策对相关领域的支持，令全球股市回报结构更加多元。

作为新兴市场强劲表现的重要贡献者之一，中国股市在 2025 年获得约 30% 的涨幅。这主要受惠于政策刺激、房地产行业趋稳，以及投资者对互联网及消费相关板块信心的改善。

房地产
2025年，实体房地产投资取得正回报，其中住宅类资产表现尤为突出。然而，由于资本化率上升及部分国际房地产市场情绪疲弱，房地产基金的表现则受到拖累。

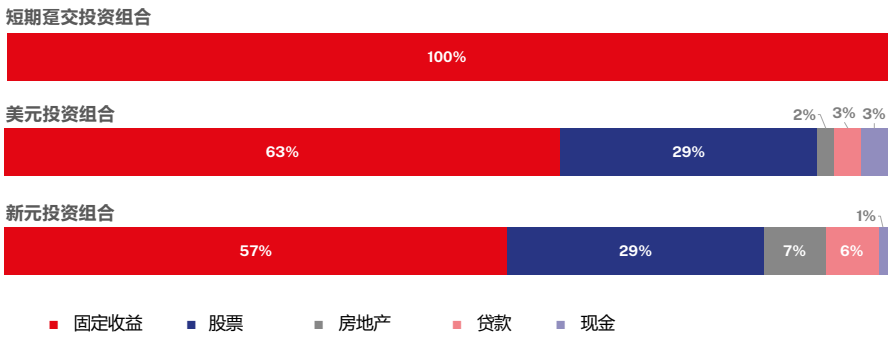
4. 本基金的资产风险

大东方通过在不同资产类别之间进行战略性配置，在风险与回报之间取得平衡，以实现长期回报目标。分红基金所投资的各类资产所面临的风险包括市场风险、信用风险、外汇风险及流动性风险。

为进行资产负债管理并缩小资产与负债的久期差距，本基金使用利率衍生工具以降低利率风险敞口。此类衍生工具一般面临利率风险、基差风险及流动性风险。外汇衍生工具则用于降低外汇汇率波动带来的影响。

5. 本基金的资产配置

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金的总市值为 567 亿新元。
各投资组合的资产分配如下:



各资产类别的比重已包含用于对冲、资产负债管理及外汇管理（如适用）的相关衍生工具。截至2025年12月，短期趸缴投资组合占基金规模的0.2%，并预计将于2026年逐步退出。

基金展望

2026年伊始，全球地缘政治不确定性显著上升，包括围绕格陵兰主权的分歧以及中东地区持续的冲突。在国际关系持续以理性行为及国际准则为基础的情境下，预计全球经济可继续扩张，但整体增长速度或将放缓，且不同经济体之间的表现分化将更为明显。当前环境对投资表现构成的关键风险在于，大宗商品供应若长期受阻，可能在抑制经济增长的同时加剧通胀压力。

地缘政治不确定性的上升亦导致全球金融市场的双向波动显著加剧。鉴于当前充满不确定性的投资环境，本基金将继续采取审慎且多元化的投资策略，以在不同市场环境和经济周期中实现长期回报目标。

以上内容仅为对本基金的一般性说明，并不适用于描述个别保单。
如英文版本与中文版本之间存在任何差异，概以英文版本为准。

红利分配

投保人通过非保证红利形式分享基金业绩。红利分配是根据基金的每年投资表现、理赔支出（包括死亡、重疾及退保）以及开支方面的综合表现，并结合上述因素的前瞻性发展趋势而厘定。

红利分配采用平滑机制，并在适当期间内进行平滑处理，以降低短期市场波动对红利分配的影响。

您所分配的红利将于保单周年日计入您的保单。董事会基于委任精算师的书面建议，已批准所述分红。

关于大东方
大东方成立于1908 年，是新加坡和马来西亚历史最悠久、备受信赖的人寿保险集团。大东方拥有超过 1220 亿新元的资产和超过 1600 万名保单持有人，其中1170 万名来自政府计划。公司通过多种的成功的分销渠道为客户提供保险解决方案：专属代理团队、银行保险、直接数字营销、数字化合作以及财务咨询公司 — 大东方理财顾问公司（Great Eastern Financial Advisers）。大东方集团也在印度尼西亚和文莱开展业务。

惠誉评级（Fitch Ratings）以及标普全球评级（S&P Global Ratings）将大东方人寿保险有限公司以及大东方保险有限公司财务实力评定为“AA”级以及“AA-”级，使我们成为信用等级最高的亚洲人寿保险公司之一。我们的资产管理子公司利安资金管理公司（Lion Global Investors Limited）是东南亚领先的私有资产管理公司之一。

大东方是华侨银行的子公司。华侨银行成立于1932年，是新加坡历史最悠久的银行。华侨银行以资产计为东南亚第二大金融服务机构，也是世界上最高度评价的银行之一，获评级机构穆迪Aa1评级以及惠誉和标普AA-评级。凭借公认的财务实力和稳建性，华侨银行连续数年蝉联由《环球金融》杂志颁布的「全球最安全的50间银行」赞誉，同时在《亚洲银行家》杂志的评选中荣膺「新加坡最佳管理银行」殊荣。