

宏利金融介绍

2022年7月



免責聲明

本文件資料僅供參考之用。本文件中部份資料可由資料供應商所提供或乃由本公司在日常運作過程中再轉送予閣下並祇供參考之用。宏利盡力確保所提供資料乃屬準確及可靠，但對其準確性及可靠性概不作出任何保證，亦毋須就由於任何不確或遺漏而導致之損失或損害負責（不論屬侵權或合約或其他方面）。本文件中部份資料可能包含就國家、市場或公司日後發生的事件或未來財務表現所作出的預測或其他前瞻性陳述。該等陳述僅屬預測，並可能與實際情況或結果存在重大差異。本文件所載任何意見或估計乃按一般基準作出，讀者不應將其視為建議而加以倚賴。宏利保留在無需發出通知的情況下隨時更改或修正本文件所發表意見的權利。未經授權，任何人士不得擅自披露、使用或分發本檔全部或部份內容，亦不得複製、翻印或向其他人士提供本檔。 本文件只可在中國香港境內傳閱。

选择
宏利

Manulife 宏利



只供内部使用

宏利金融介绍

- 宏利是一家具有135年悠久历史的全球领先金融服务集团、业务遍及亚洲、加拿大和美国、提供多元化的产品及服务，为个人客户、团体及机构客户提供理财建议、保险及财富与资产管理方案。
- 截至2021年9月30日，宏利资产总值约11,000亿美元
- 宏利于加拿大及亚洲以「宏利」名称营运、于美国为「恒康」
- 宏利在多倫多、紐約及菲律賓证券交易所股份代号MFC上市，在香港交易所则以股份代号945上市。



1887



1897



1938



1960

ManuLife

1971



1984



1990

Manulife Financial

1996

Manulife

2018-现在

Manulife 宏利

只供内部使用

宏利金融 – 全球领先金融公司

加拿大 (1887)

美国
(1862)

恒康

亚洲
(从1897起)

中国内地

日本

香港

台湾

泰国

缅甸

越南

柬埔寨

马来西亚

菲律宾

新加坡

印度尼西亚

宏利金融大事记



The Manufacturers Life Insurance Co.



由加拿大首任总理于多伦多创办并出任第一任总裁

于加拿大开办银行业务

宏利于香港,多伦多,纽约及菲律宾证券交易所上市

与中信银行(国际)于香港建立长达16年合作伙伴关系

2015年分别与星展银行及渣打银行达成为期15年的合作协议

1887

1897

1993

1996

1999

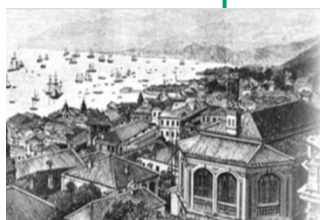
2004

2005

2008

2015

2022



宏利开始在中国上海和香港经营业务



与中国中化集团合作成立首家中外合资人寿保险公司



收购北美最大恒康金融集团



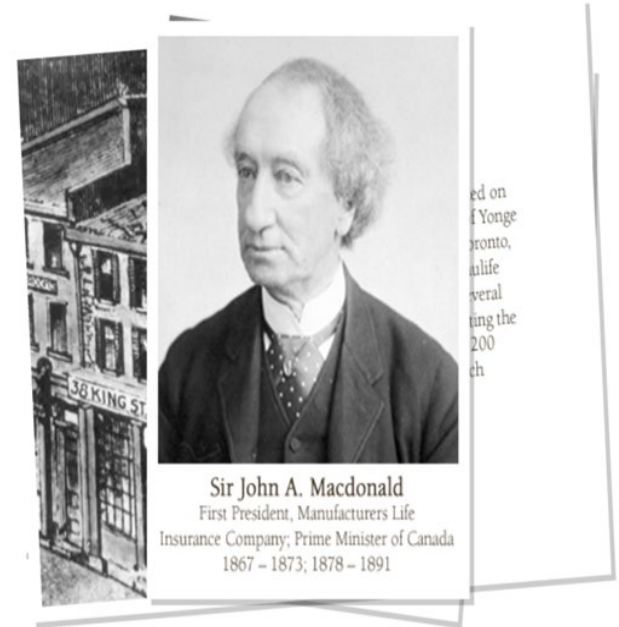
成为北京2008年奥运会全球寿险合作伙伴

CELEBRATING
135 YEARS
MANULIFE

宏利成立135周年
宏利香港成立125周年

宏利金融创始人 - “政商人脉” 优势

- 加拿大首任总理——麦克唐纳 1887 年创办宏利金融集团
- 1897年进入香港经营，125年香港驻扎资历最老，加国官方气息浓厚



宏利金融收购美国恒康(John Hancock)

恒康是以美国《独立宣言》第一位签署人，
美国开国元勋John Hancock命名的公司

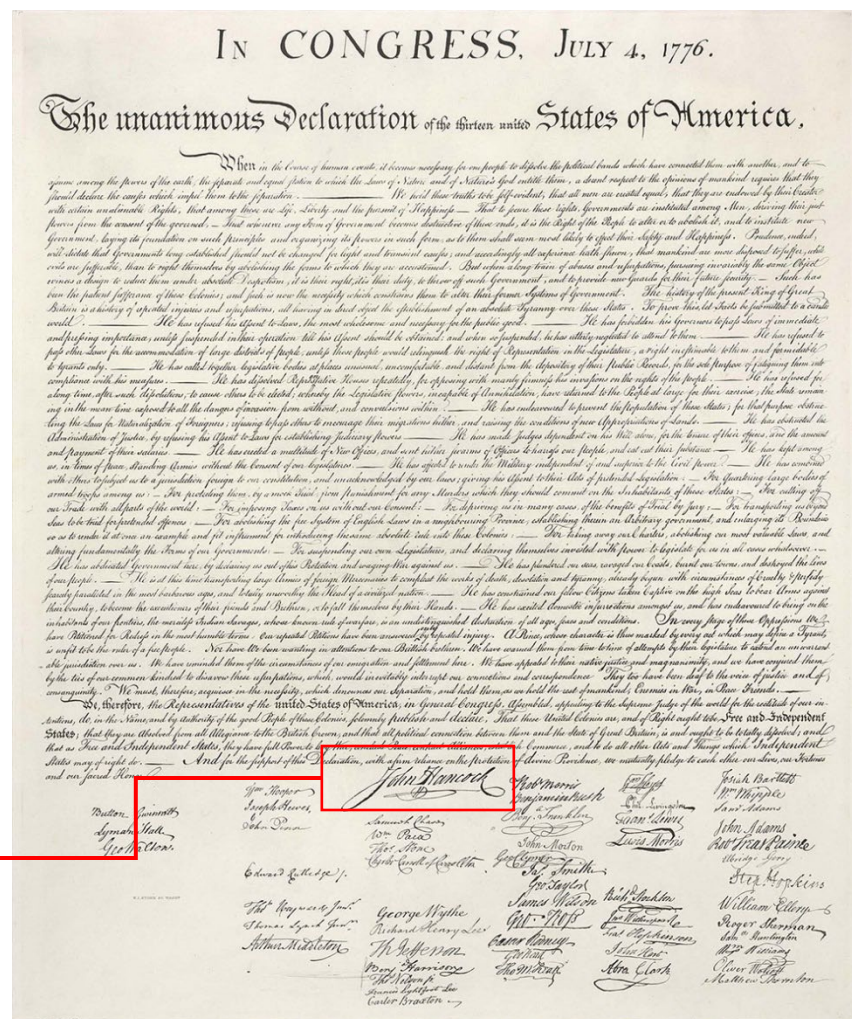
1862年在美国波士顿成立

世界最大的保险公司之一

155年悠久历史

宏利于2004年以110亿美元收购恒康金融集团，为当时加拿大历史上金额最大的收购案

 **Manulife**



 **Manulife 宏利**

只供内部使用

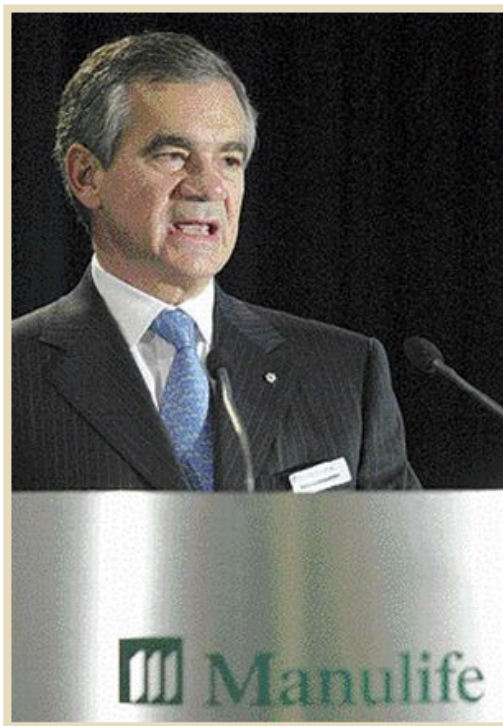
INTERNAL

宏利金融全球化 - 抗风险及卓越信贷表现

[2008-09-30] 加通社多伦多电

加拿大最大保险商宏利(Manulife Financial Corp., TSX代号：MFC)的行政总裁邓立忠(Dominic D'Alessandro)周一表示，他有信心公司能够做好准备，应付美国金融业目前危机。宏利的信贷状况在充满挑战的2008年金融海啸中仍维持卓越，资产质素良好的优势保持不变。

「某种情形下，动荡局面将对强者有利，我们就是这些强者。」



■宏利金融行政總裁鄧立忠。資料圖片

美金融風暴引致損失約10億.宏利有信心應付危機

[2008-09-30]

加通社多倫多電

加拿大最大保險商宏利金融(Manulife Financial Corp., TSX代號：MFC)的行政總裁鄧立忠(Dominic D'Alessandro)周一表示，他有信心公司能夠做好準備，應付美國金融業目前危機。

鄧立忠在一個投資研討會上發言，正值美國眾議院投票否決美國政府提出的7千億美元救市方案。

當被問及美國經濟動盪不安局面將會如何影響宏利金融時，鄧立忠回答說，他對於美國方面能夠找到解決辦法充滿希望。宏利金融半數收益來自美國市場。

鄧立忠表示：「我從未經歷過一個存在系統性失敗的環境，若果它真的將會出現的話，我不相信其他解決辦法不會在某個時間浮現出來。」

美國眾議院否決救市方案的消息公布前，鄧立忠周一較早時曾經表示，宏利金融有能力抵禦這次金融風暴。鄧立忠指出：「某種情形下，動盪局面將對強者有利，我們就是這些強者。」

宏利香港及澳门2022 - 扎根125周年丰盛成果



宏利香港及 澳門2022 - 扎根125周年 丰盛成果



香港

最大

強積金供應商[#]



240萬

位客戶



超過

2,400

名員工



超過

11,600

名代理人



以理賠及其他利益形式支付予
客戶的款項約

236億

港元
(過去12個月)

連續4年蟬聯

No.1

香港
「客戶最滿意
保險品牌」

排名根據國際市場調查機構YouGov於
2018年1月1日至2021年12月31日期間
作出的網上問卷調查

連續4年蟬聯

No.1

香港
「最受客戶推薦
保險品牌」

2018至2021年YouGov BrandIndex「最受
客戶推薦品牌」排名

[#] 強積金市場佔有率，乃按強積金計劃保薦人的強積金管理資產計算。資料來源：截至2021年12月31日的《Mercer強積金市場佔有率報告》 除非另有註明，所有數據資料截至2021年12月底

宏利金融 - 卓越稳健的财政实力评级

实力雄厚 品牌信誉

评级是全面衡量企业财政实力的可靠准则。以下专业评级机构均给予宏利和恒康卓越评级。

评级机构	评级	评级展望
AM Best Company	A+ (超卓)	(超卓 – 13级中之第2级)
DBRS Morningstar	AA	(优越 – 22级中之第3级)
惠誉评级	AA-	(非常稳健 – 21级中之第4级)
穆迪投资者服务	A1	(低信用风险 – 21级中之第5级)
标普全球评级*	AA-	(非常稳健 – 21级中之第4级)

以上财政实力评级适用于宏利金融有限公司的主要寿险营运公司，包括宏利人寿保险公司、John Hancock Life Insurance Co. (USA)、John Hancock Life & Health Insurance Co.及John Hancock Life Insurance Co. of New York。DBRS Morningstar不会对附属美国保险公司另作个别评级。所有评级资料截至2021年12月31日。

*宏利人寿保险(国际)有限公司获标准普尔AA-评级。

宏利投资概览

投資政策、目標及策略

宏利投資概覽 - 宏利全球管理資產總值達**4,271**億加元。(截止2021年12月31日)



資料來源: [「宏利投資概覽」视频 - YouTube](#)
短片上載日期: 2022年03月30日

Strictly for Internal Use/ Training Purpose Only. It should not be distributed to any customers or the public.

宏利投资优势

截至2021年9月30日，管理和提供行政管理的资产总值超过11,000亿美元



投资团队的深度和宽度

- 专责的实地投资专家派驻全球各地，遍布美国、加拿大和亚洲
- 多元化的投资和平衡方面做得更好
- 拥有不同板块的专业知识和强劲的人脉关系，帮助宏利投资于复杂和高收益的资产



分散投资

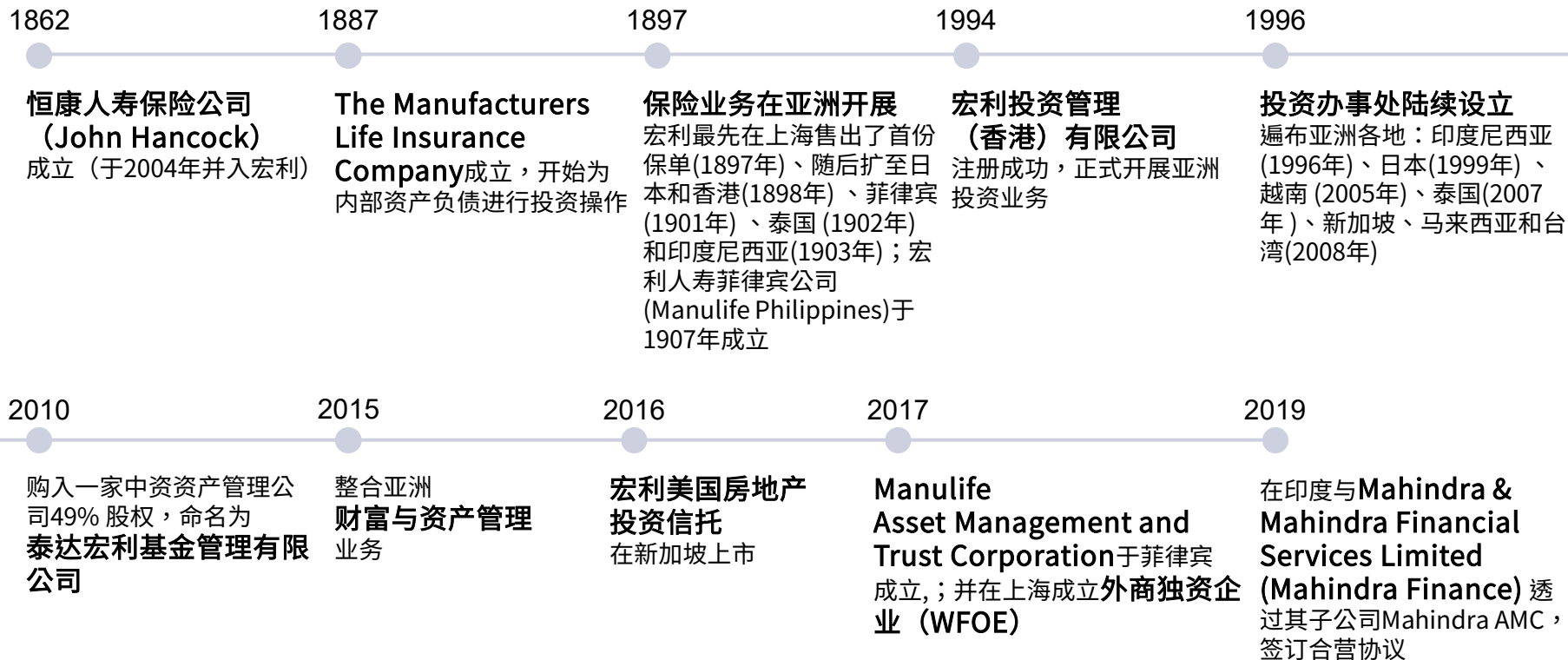
- 具备由传统上市债券和股票，以至另类投资等各个资产类别的专业知识
- 分散投资于不同的资产类别，以提供回报相对稳定的表现



严谨的投资与稳固的风险管理文化

- 我们的信贷风险管理程序也说明宏利获取标准普尔的“强劲”信贷风险控制评级而这是标准普尔评估企业风险管理的一环

亚洲投资管理业务历史悠久



在亚洲拥有超过**120**年
投资管理经验

凭着在亚洲的深厚历史, 我们坚守对客户作出的
长期承诺

全球资产管理业务架构

宏利资产管理



公开市场

股票

全球/ 国际股票
美国股票
加拿大股票
区域性股票
被动管理股票

固定收益

全球固定收益
美国固定收益
加拿大固定收益
亚洲固定收益
投机性投资
负债驱动投资



另类资产投资策略

林地

私募股权和夹层债

农地

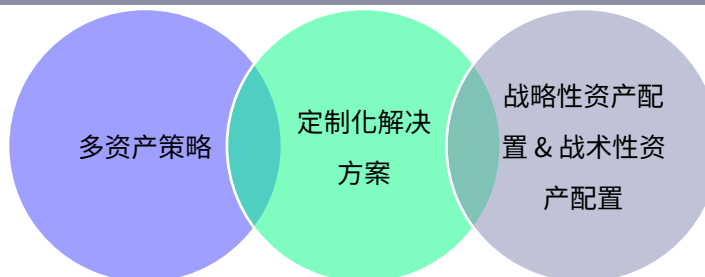
基础设施

房地产

商业房地产抵押贷款

環球定息債券

资产配置 及解决方案

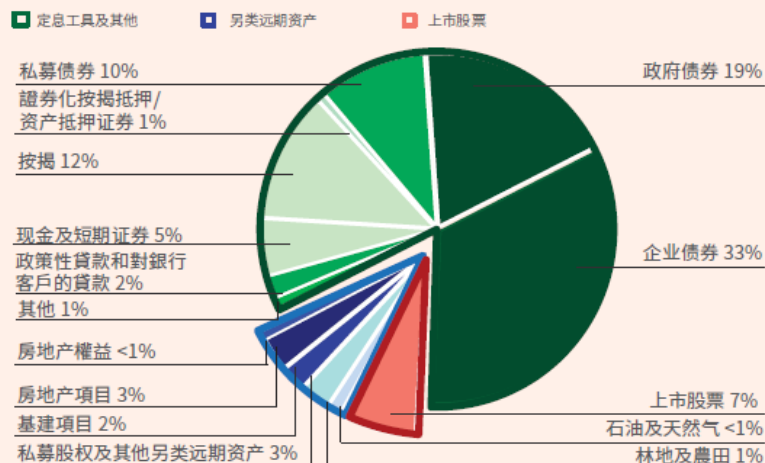


数据源：宏利资产管理，截至2020年3月31日

宏利投资组合:优质和多元化

资产组合多元化

4,271亿加元，截至2021年12月31日之帐面值



定息资产

- 占总投资组合的大约83%，当中97%属投资级别

另类远期资产

- 分散投资于不同资产类别并涵盖不同地区
- 持续带来强化的投资收益而无需采取风险较高的定息投资策略
- 带来类近股票的回报，但波幅却远低于上市股票

上市股票

- 分布于不同行业及地区
- 主要支持分红或转付产品负债

“宏利的审慎投资方针持续成功获取卓越的回报，同时通过分散投资减低风险。在循环不断的周期里，我们优质和多元化的投资组合一直为投资者带来有效和稳健的投资体验。”

Scott Hartz
首席投资官

Data source from Manulife Financial Corporation website Investor Relations as at Q1 2020. All figures in accordance with International Financial Reporting Standards "IFRS" carrying value; quoted as at Q1 2020 unless otherwise noted. Past performance or investment composition is not an indication of future performance /investment composition. For selected broker's reference only. Not for further distributions.

另类资产 – 参与度深、覆盖面广、投资期长

林地

规模: 98亿美元²
经验: 超过30年

全球最大的机构林地投资者



农地

规模: 37亿美元⁶
经验: 超过25年

为机构投资者管理全球农地资产



房地产

规模: 178亿美元
经验: 超过90年

垂直一体化的房地产投资平台



私募股权和夹层债

规模: 85亿美元¹
经验: 超过20年

投资团队经验丰富，项目获取、定价和监控流程严明



基础建设

规模: 84亿美元³
经验: 超过35年⁴

拥有明显的市场影响力、深远的关系网络，以及与项目提供方保持长期良好的合作关系以确保充沛的项目资源

商业房地产抵押贷款

规模: 237亿美元⁵
经验: 超过70年

通过设在北美的14个区域性办公室寻找项目并进行管理

環球定息債券

规模: 1680亿美元
经验: 超过150年

于15个地区超过140名投资专业人士，为全球客户管理定息资产



Note: All AUM calculated on a fair value basis in U.S. dollars (USD); AUM and years of experience as of March 31, 2020. Data includes assets managed by Manulife Investment Management and its affiliates on behalf of Manulife's Canadian and U.S. General Accounts, and also certain third-party investors. Investment advisory services to third party investors and certain affiliated investors are offered by Manulife Investment Management Private Markets (US) LLC ("Manulife IM PM (US)"). Of the AUM figures shown for Manulife IM PM (US) entities, the private equity and credit team manages \$3.1B in AUM on a discretionary basis; the real estate equity team manages \$0.6B in AUM on a discretionary basis; the real estate debt team manages \$1.9B in AUM on a discretionary basis; and the infrastructure team manages \$2.2B in AUM on a discretionary basis.

1 Represents assets of North American corporate finance and the private equity and credit group, and can include committed capital. 2 Represents assets of Hancock Timber Resource Group, an operating division of Hancock Natural Resource Group, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients. 3 Represents assets of North American corporate finance and Manulife Capital. 4 Experience of North American corporate finance. 5 Represents assets including both loans under management and loans serviced, but excludes Manulife Bank residential mortgages, commercial mortgages, and agriculture, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients. 6 Represents assets of Hancock Agricultural Investment Group, an operating division of Hancock Natural Resource Group, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients.

澳大利亚农地投资

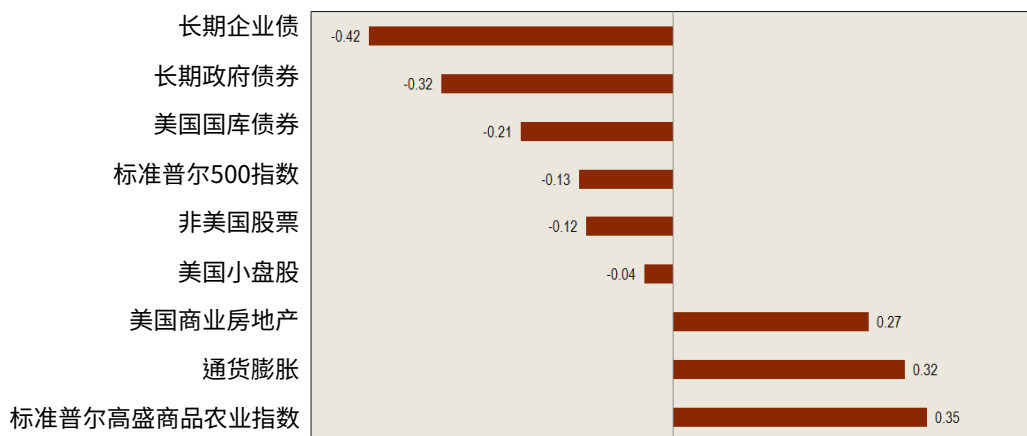
- 宏利投资团队专注于构建农地投资组合，涵盖不同地域、农作物类别和运营结构。
- 北美洲最大的农地管理公司之一，办事处设于美国和澳大利亚的主要农业地区。
- 往绩来看，农地与传统资产的相关性偏低，因此为组合提供分散投资的作用。

在2017年4月10日完成收购位于南澳约1,800公顷的农地。

农地用作发展优质杏仁果园。

农地投资有助香港投资组合进一步分散投资，并提升风险调整后回报。

与美国农地的历史相关性：1972年-2016年期间



仅供说明之用。

数据源：Hancock Agricultural Investment Group，使用NCREIF指数，传统资产数据来自Morningstar Data和Macrobond。Ibbotson 1972年-1990年（NCREIF农地指数的前身）；NCREIF农地指数1991年-2016年（只限美国基准）。过往表现并非日后业绩的保证；投资者可能获得利润，也可能录得亏损。

另类资产 – 参与度深、覆盖面广、投资期长

林地

规模: 98亿美元²
经验: 超过30年

全球最大的机构林地投资者



农地

规模: 37亿美元⁶
经验: 超过25年

为机构投资者管理全球农地资产



房地产

规模: 178亿美元
经验: 超过90年

垂直一体化的房地产投资平台



私募股权和夹层债

规模: 85亿美元¹
经验: 超过20年

投资团队经验丰富，项目获取、定价和监控流程严明



基础建设

规模: 84亿美元³
经验: 超过35年⁴

拥有明显的市场影响力、深远的关系网络，以及与项目提供方保持长期良好的合作关系以确保充沛的项目资源

商业房地产抵押贷款

规模: 237亿美元⁵
经验: 超过70年

通过设在北美的14个区域性办公室寻找项目并进行管理

環球定息債券

规模: 1680亿美元
经验: 超过150年

于15个地区超过140名投资专业人士，为全球客户管理定息资产



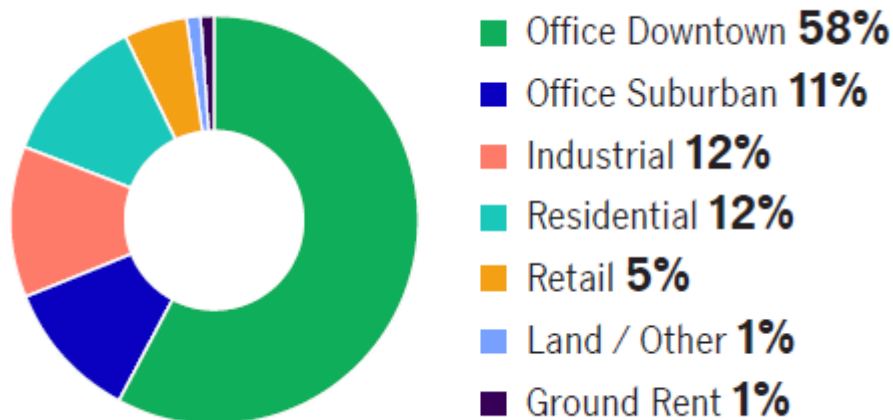
Note: All AUM calculated on a fair value basis in U.S. dollars (USD); AUM and years of experience as of March 31, 2020. Data includes assets managed by Manulife Investment Management and its affiliates on behalf of Manulife's Canadian and U.S. General Accounts, and also certain third-party investors. Investment advisory services to third party investors and certain affiliated investors are offered by Manulife Investment Management Private Markets (US) LLC ("Manulife IM PM (US)"). Of the AUM figures shown for Manulife IM PM (US) entities, the private equity and credit team manages \$3.1B in AUM on a discretionary basis; the real estate equity team manages \$0.6B in AUM on a discretionary basis; the real estate debt team manages \$1.9B in AUM on a discretionary basis; and the infrastructure team manages \$2.2B in AUM on a discretionary basis.

1 Represents assets of North American corporate finance and the private equity and credit group, and can include committed capital. 2 Represents assets of Hancock Timber Resource Group, an operating division of Hancock Natural Resource Group, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients. 3 Represents assets of North American corporate finance and Manulife Capital. 4 Experience of North American corporate finance. 5 Represents assets including both loans under management and loans serviced, but excludes Manulife Bank residential mortgages, commercial mortgages, and agriculture, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients. 6 Represents assets of Hancock Agricultural Investment Group, an operating division of Hancock Natural Resource Group, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients.

房地产

我们房地产投资团队管理全球一篮子房地产组合，广泛且多元化，包括商厦、工厦、住宅及零售物业。

全球房地产投资组合



数据源：宏利官方网站，截至2020年第2季。

近期的亚洲房地产收购交易



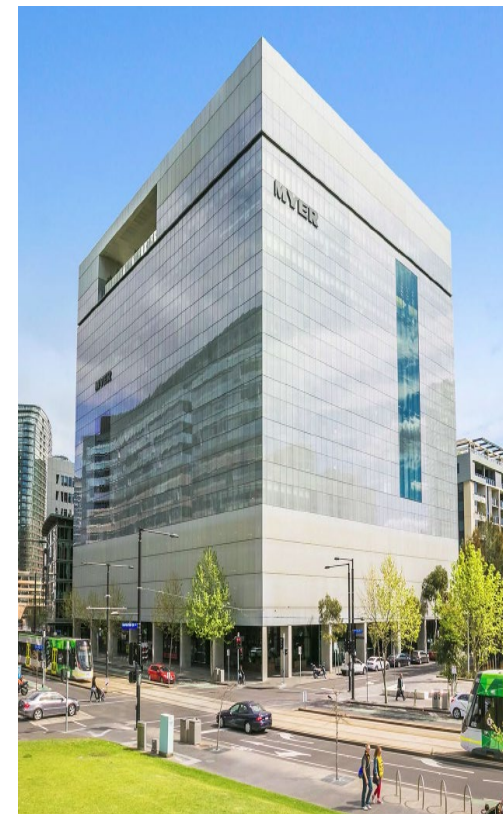
宏利大楼, 位于香港

- 2015 购入
- 购入价HK\$45亿
- 市值: HK\$71 亿
- 面积: 507,000 平方呎



8 Cross Street, 位于新加坡

- 2017 购入
- 购入价HK\$41亿
- 市值: HK\$44.8 亿
- 面积: 356,000 平方呎



800 Collins St., 位于澳大利亚.墨尔本

- 2018 购入
- 购入价: HK\$16.6 亿
- 市值: HK\$15.9亿
- 面积: 317,000 平方呎

Data source from Manulife Real Estate as at Q2 2020.
Pictures are for illustrative purpose only
For selected broker's reference only. Not for further distributions.

2019第2季度 最新的投资项目 – 企业天地五期 上海,中国

交易概览

投资日期 2019 年 6 月

Vendor 中国人寿 (海外)

国家 (城市) 中国 (上海市)

物业类型 办公室 + 零售

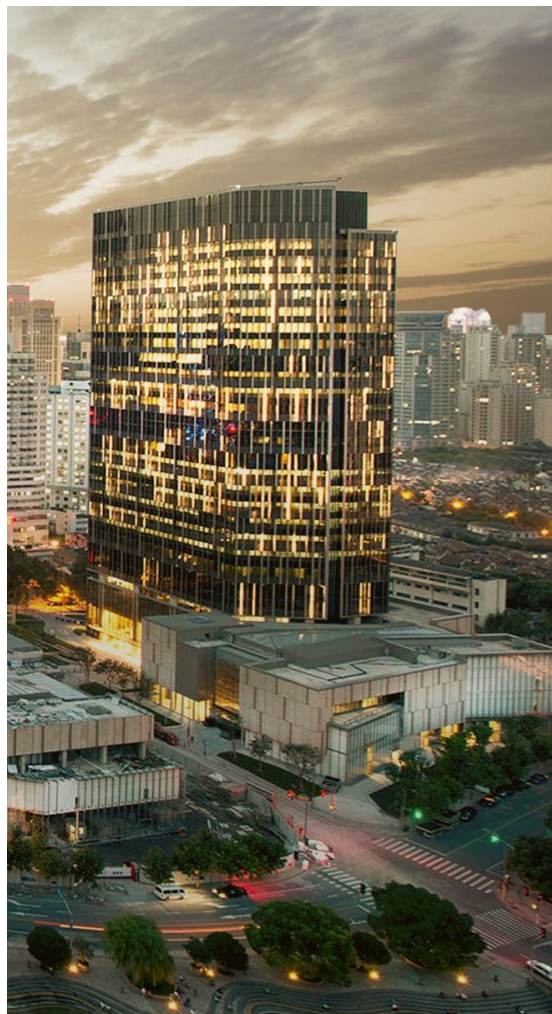
面积 (NLA) 846,668 平方英尺

承诺资本 US\$ 268M

集资 US\$ 255M

最新估值 将于 2019年10月发布

物业图片



另类资产 – 参与度深、覆盖面广、投资期长

林地

规模: 98亿美元²
经验: 超过30年

全球最大的机构林地投资者



农地

规模: 37亿美元⁶
经验: 超过25年

为机构投资者管理全球农地资产



房地产

规模: 178亿美元
经验: 超过90年

垂直一体化的房地产投资平台



私募股权和夹层债

规模: 85亿美元¹
经验: 超过20年

投资团队经验丰富，项目获取、定价和监控流程严明

基础建设

规模: 84亿美元³
经验: 超过35年⁴

拥有明显的市场影响力、深远的关系网络，以及与项目提供方保持长期良好的合作关系以确保充沛的项目资源

商业房地产抵押贷款

规模: 237亿美元⁵
经验: 超过70年

通过设在北美的14个区域性办公室寻找项目并进行管理

環球定息債券

规模: 1680亿美元
经验: 超过150年

于15个地区超过140名投资专业人士，为全球客户管理定息资产



Note: All AUM calculated on a fair value basis in U.S. dollars (USD); AUM and years of experience as of March 31, 2020. Data includes assets managed by Manulife Investment Management and its affiliates on behalf of Manulife's Canadian and U.S. General Accounts, and also certain third-party investors. Investment advisory services to third party investors and certain affiliated investors are offered by Manulife Investment Management Private Markets (US) LLC ("Manulife IM PM (US)"). Of the AUM figures shown for Manulife IM PM (US) entities, the private equity and credit team manages \$3.1B in AUM on a discretionary basis; the real estate equity team manages \$0.6B in AUM on a discretionary basis; the real estate debt team manages \$1.9B in AUM on a discretionary basis; and the infrastructure team manages \$2.2B in AUM on a discretionary basis.

1 Represents assets of North American corporate finance and the private equity and credit group, and can include committed capital. 2 Represents assets of Hancock Timber Resource Group, an operating division of Hancock Natural Resource Group, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients. 3 Represents assets of North American corporate finance and Manulife Capital. 4 Experience of North American corporate finance. 5 Represents assets including both loans under management and loans serviced, but excludes Manulife Bank residential mortgages, commercial mortgages, and agriculture, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients. 6 Represents assets of Hancock Agricultural Investment Group, an operating division of Hancock Natural Resource Group, managed on a discretionary and nondiscretionary basis for the general account, its affiliates, and third-party clients.

私募股权

宏利私募股权团队活跃于非控股权益投资及私募股权基金

- 管理资产总值逾116亿加元 (85亿美元)
- 本集团于美国和加拿大有逾50名投资专家
- 投资锁定完善、营运及财政稳健的中型市场公司
- 采取承诺出资和直接或共同参与投资模式

宏利北美企业融资团队专责管理基建类股权组合，直投和通过基金平台投资于各类基建板块，包括发电、供电、公用事业和公型运输等

- 资产管理规模总值逾114亿加元 (84亿美元)
- 作为领先投资者，宏利拥有专业知识并能作出实时明确的决定，是行内备受重视的投资机构
- 在价值创造方面奉行长远、适时而动的策略



Data source from Manulife Financial Corporation website Investor Relations as at Q1 2020. US private equity and mezzanine opportunities are offered to Canadian institutional investors through Hancock Capital Investment Management, LLC ("HCIM"), a US Securities and Exchange Commission registered investment adviser and subsidiary of John Hancock Life Insurance Company (USA).

Pictures are for illustrative purpose only. For selected broker's reference only. Not for further distributions.

私募债券专案 —

Victoria Comprehensive Care Centre Hospital (VCCC) 融资计划



2016年10月宏利参与VCCC项目的远期再融资项目，亦是宏利首次在澳大利亚进行公私合营 (PPP) 的投资项目。

交易包括为期 24 年的优先担保票据，增强了整个投资组合的收益回报及降低项目风险。

- VCCC造价10亿美元，坐落于澳大行亚维多利亚州墨尔本近郊，专注于癌症研究、治疗、护理和教育，2016年正式开始投入服务。
- 项目包括160张过夜住院癌症病床、可容纳42张病床的深切治疗部、110张即日出院病床、一所临床专门测试中心、占地逾25,000 平方米的研究室、手术室、放射治疗室和教育与培训设施。

私募债券项目– Outer Suburban Arterial Roads Program– Western Package (‘OSARs’) 澳大利亚郊区主干道路改善工程项目

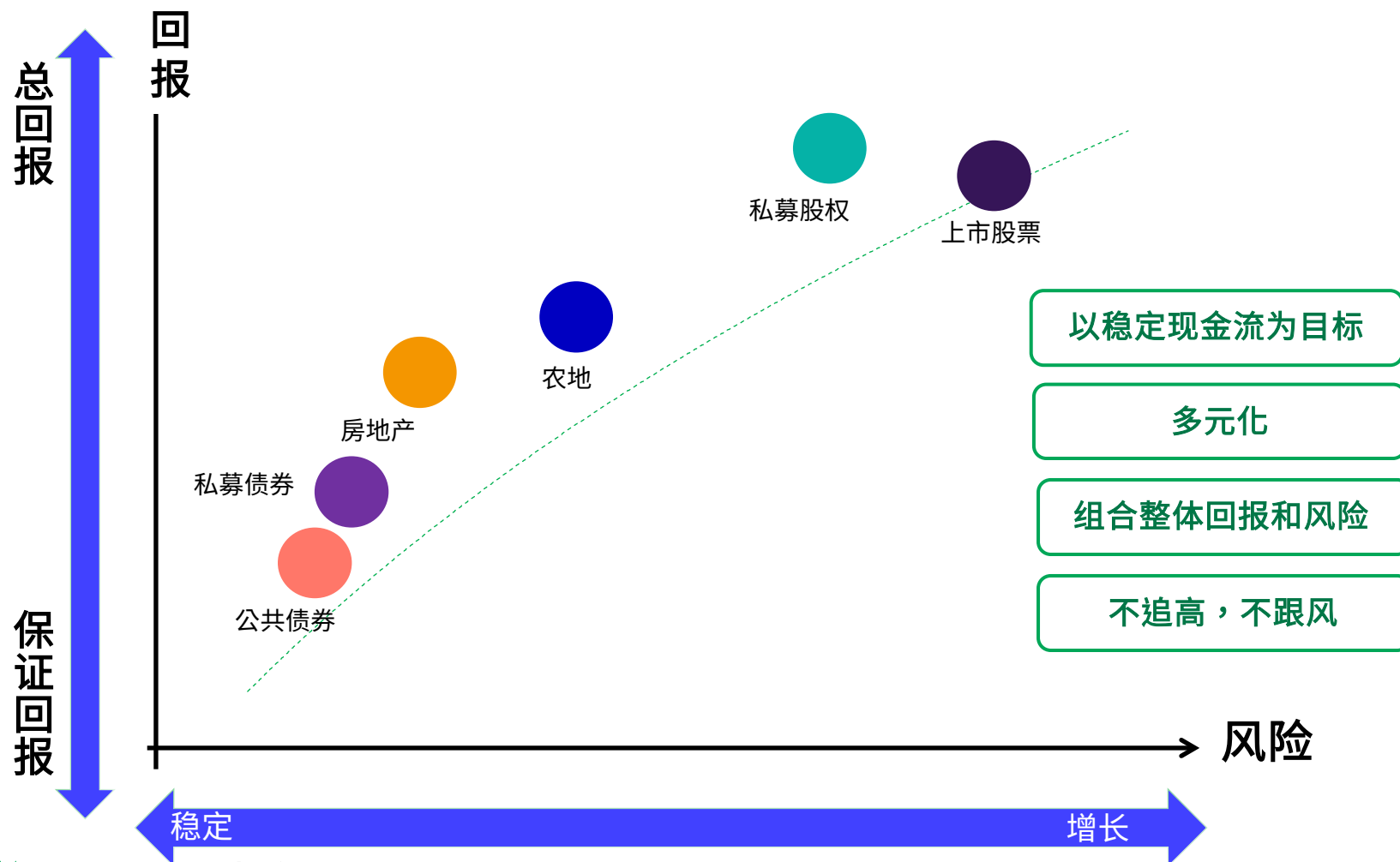
Outer Suburban Arterial Roads Program – Western Package (‘OSARs’) ， 是一项澳大利亚郊区主干道路改善及维护工程，预期项目需时20年完成。

宏利为机构投资界别的主要基石投资者。

- 此项目是当地首个**公私合营 (PPP)** 的郊区主干道路工程项目，亦是自金融危机以来首次当地政府以远期债券融资方式进行的公私合营项目。



量身定制投资策略达成预期增长及回报



Manulife 宏利

For illustrative purposes only.
For selected broker's reference only. Not for further distributions

INTERNAL

只供内部使用

谢谢