

堅穩實力  
恆久價值



2011 年秋季刊

全美人壽(百慕達)有限公司 (以下簡稱「全美人壽百慕達」或「TLB」) 十分重視保單持有人對我們的信賴，致力確保保單持有人的財務穩健。自1906年最初的全美人壽保險公司創立以來，我們曾經經歷多番跌宕起伏。一如以往，TLB 保持著強大韌性、穩健作風，並竭誠協助保單持有人保障將來的財務狀況。

我們透過以下方式實現上述目標：

- 履行長期承諾，
- 秉承審慎的風險管理文化，
- 實施有效的資本及流動資金策略，及
- 堅守穩健及紀律化的投資理念。

TLB 及其母公司全美人壽保險公司 (TLIC) 均是 AEGON 旗下公司。AEGON 是一家國際人壽保險、退休金及資產管理公司，總部位於荷蘭海牙，業務遍及美洲、歐洲、亞洲 20 多個國家。AEGON 旗下公司在全球擁有約 27,500 名員工及約 4,000 萬名客戶。

### 財務數據

按美國法定基準(截至 2011 年 6 月 30 日)

	全美人壽百慕達 (以百萬美元計)	全美人壽保險公司 (以百萬美元計)
總資產	\$1,730	\$106,713
總負債	\$1,092	\$101,437
淨值	\$638	\$5,276*

\* 包括資產評價儲備

### 財務實力評級

TLB 獲得的評級與標準普爾給予 TLIC 的高度評級相同。標準普爾是業內最受推崇的獨立信貸評級服務機構之一。TLB 及 TLIC 均獲標準普爾評為「AA-」(非常穩健) 級。TLIC 亦獲 A.M. Best、穆迪及惠譽評級。所有評級均截至 2011 年 8 月 19 日。

	A.M. Best	穆迪	惠譽	標準普爾
全美人壽保險公司	A+	A1	AA-	AA-
全美人壽百慕達				AA-

**A.M. Best**：獲評為「A+」的保險公司被視為表現「優異」。A.M. Best 的財務實力評級是按保險公司對保單持有人履行責任的能力而給予的專業評價。這是A.M. Best所評定16級中的第二高評級。

**穆迪**：獲評為「A1」級別的保險公司能提供「良好」財務保障。「A1」是穆迪所評定 21 級中第五高評級。

**惠譽**：「AA-」級表示「非常穩健」，即指預期出現停止或中斷付款的機會甚微。該評級表示具有非常穩健的能力依時履行對保單持有人及合同的責任。「AA-」級是惠譽所評定19級中第四高評級。

**標準普爾**：獲評為「AA-」級的保險公司擁有「非常穩健」的財務穩健性。這是標準普爾所評定 21 級中第四高評級。

附註：除另有註明外，所有數據均截至 2011 年 6 月 30 日。

TLB 234SG 0911

## 保單持有人的保障

TLB 是一家於百慕達註冊的保險公司，須遵守百慕達保險法，並受百慕達金融管理局（百慕達金管局）管限。百慕達金管局監督、規管並查核於該司法管轄區或從該司法管轄區營運的金融機構。TLB 償付能力是超過百慕達金管局所規定的。

作為於新加坡獲授權的保險公司，TLB 新加坡分公司亦須受新加坡金融管理局(新加坡金管局)所監管。新加坡金管局通過對人壽保險公司的營運作出嚴格管制，從而保障保單持有人的權益。舉例而言，資產與負債須在賬簿及記錄內分開入賬，而新加坡金管局規定保險公司須定期提交報告。

為進一步保障保單持有人的權益，新加坡金管局亦訂明對負債進行估值的方法及假設，以及保險公司必須維持的資產與負債水平。TLB 新加坡分公司符合最低繳足資本規定，維持資產超過負債的數額不少於最低償付規定。有關規定須由獲委任的精算師作出定期監察。

在考慮各保險公司的相對實力時，其償付能力是一個重要因素，但並非唯一的考慮因素。保險公司的財務實力評級（請參閱上一頁），及其是否訂有保障保單持有人權益安全穩妥的任何保證或協議也是同樣重要。

TLIC 為 TLB 保單持有人額外提供兩項保證及支援。

第一項是 TLIC 向每位 TLB 保單持有人提供的索償支付保證。一旦 TLB 純粹由於無力償債（按百慕達法律所規定）而未能支付根據保單條款提出的有效索償，在適用的破產法所許可的範圍內，TLIC 將會直接向該保單持有人或指定的受益人索償支付款額。

第二項是 TLIC 與 TLB 之間訂有一項協議，TLIC 將在需要情況下向 TLB 提供財政協助，藉以維持適當的資本與流動資金水平。

總括而言，TLB 嚴格遵守監管規定、擁有高度財務實力評級、享有母公司提供的索償支付保證及支持，對保單持有人的利益提供穩妥的保障。

# 安全

# 保障



附註：除另有註明外，所有數據均截至 2011 年 6 月 30 日。

## 履行我們的長期承諾

TLB 致力透過有紀律的風險管理，提供長遠價值及盈利增長。TLB 採用資產負債管理 (ALM) 準則，包括考慮流動資金管理、分散信貸風險、集中性限制、恰當地分配資產及加權配對。這些準則對我們推動財務業績穩步增長，舉足輕重；亦有助我們實踐對保單持有人長遠期望的承諾。我們嚴謹管理產品定價及風險管制，有助確保未來的盈利能力及可持續性的增長。

## 審慎的風險管理文化

對於我們經營業務而言，風險管理是不可或缺的一環。我們的投資組合管理團隊由具備數十年經驗及專業知識的風險管理專家所組成，確保我們的財務實力穩如磐石。他們時刻洞悉經濟環境變化，及進行嚴格的風險測量、報告和監察進展，並因應市場狀況而不時進行相應調整。每一部署都朝著同一目標而出發：致力履行我們對保單持有人的承諾。

## 有效的資本及流動資金策略

TLB 持有強健的資本水平和充裕的流動資金。儘管我們無法避免金融市場的波動，但我們一直審慎管理投資，確保擁有充足的高流動性資產，從而滿足保單持有人的現金需求。我們密切監控流動資金和資本水平，以便快速回應不斷變化的市場狀況。鑒於評級機構標準普爾近期將美國國庫債券的評級由「AAA」級調降至「AA+」級，經過風險評估後，我們認為該風險對 TLB 投資組合和資本狀況的潛在影響相對有限。TLB 擁有充裕的流動資金，足以履行義務及滿足保單持有人的現金需求。我們的一般慣例是維持充足的流動資金水平，避免因市況逆轉而被迫出售資產。

## 穩健及紀律化的投資理念

TLB 的投資理念與業務性質目標一致，致力履行向保單持有人所許下的理財承諾。為確保妥善履行以上承諾，我們對收取的保費採取長線保守的投資方式。紀律化的投資團隊瞭解各項風險，懂得如何在風險和回報之間取得平衡，務求發掘最佳的整體回報機會。

# 穩定



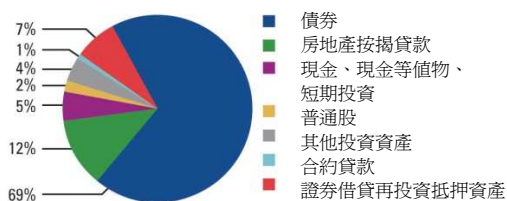
# 實力



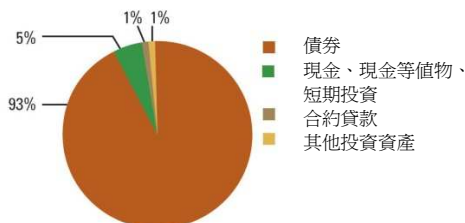
附註：除另有註明外，所有數據均截至 2011 年 6 月 30 日。

## TLIC 投資組合

只限於一般賬戶資產

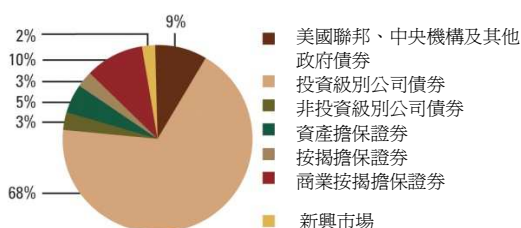


## TLB 投資組合



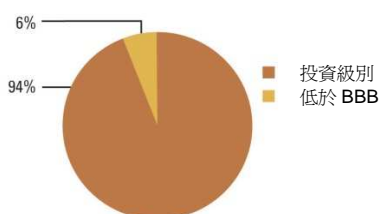
## TLB 投資組合詳情

### 債券類別



### 保守配置投資組合限制對次投資級別債券的風險承擔

### 債券評級分佈



TLB 的優質債券投資組合分散投資於各種債券類別、發行人及行業別。

- 100%的商業按揭擔保證券獲評為投資級別。
- 68%的資產擔保證券屬投資級別，40%獲評為「AAA」級。

TLB 持有的次投資級別債券數量有限，而當 TLB 相信那些跌至次投資級別的債券仍具有良好價值時，則未必會減持這些債券。通過分散投資、妥善風險管理與估值，以及可靠的證券挑選制度，TLB 可持有有限數量的次投資級別債券以及新興市場債券，使整體的債券投資組合得以增值和提升業績表現。

全美人壽(百慕達)有限公司

新加坡分公司電話：(65) 6212-0620

[www.transamerica.com.sg](http://www.transamerica.com.sg)

人壽保單由在百慕達漢彌爾敦 (Hamilton, Bermuda) 註冊成立的全美人壽 (百慕達) 有限公司發出。保單只在香港及新加坡提供。

全美人壽發出之保單由英文書寫。此公司資訊與保單內容如有任何爭議或歧義，將以英文保單為準。

附註：除另有註明外，所有數據均截至 2011 年 6 月 30 日。

TLB 234SG 0911

