



在困難時期 展示我們的實力

全美人壽
(百慕達)有限公司

全美人壽(百慕達)有限公司(全美人壽百慕達)，一向十分重視保單持有人對於我們在協助他們確保財政穩健性方面的信賴。儘管金融市場過往不斷轉變，但我們的目標卻始終如一：協助我們的保單持有人保障將來的財務安排。多年來，全美人壽百慕達一直保持以靈活的彈性及雄厚的實力，致力實踐我們對保單持有人作出的長遠承諾。我們明白到，我們的保單持有人現時比過往更需要對其日後的財務安排有信心，並正就其人壽保單及其背後的公司尋求再三保證。本概覽提供有關全美人壽百慕達及其母公司 Transamerica Life Insurance Company (TLIC) 的資料。

全美人壽在亞洲提供服務已有悠久歷史，可追溯至 1933 年，當時，Transamerica Occidental Life Insurance Company (TOLIC) 在上海成立其首個營銷辦事處。

全美人壽百慕達曾是 TOLIC 的全資附屬公司，直至 2008 年 10 月 1 日，TOLIC 合併入其聯屬公司 TLIC 為止。基於上述合併，全美人壽百慕達現時是 TLIC 的直系全資附屬公司，並透過其已在香港及新加坡設立的分公司，繼續為亞洲社群服務。本文中所顯示的是截至 2009 年 3 月 31 日首季度終結的財務資料。

TLIC 與全美人壽百慕達兩者均是 AEGON N.V. 的公司。AEGON N.V. 是世界最大人壽保險和退休金集團之一，並且是投資產品提供者。其在資本、風險及資產管理的實力及專業知識將確保 AEGON 已為應付現時的全球金融危機作好準備。我們的業務維持穩健，因為我們持續為客戶提供長遠財務保障。

本概覽列出 TLIC 及全美人壽百慕達的投資組合、規範全美人壽百慕達的投資理念、保單持有人的保障及我們所獲的高度財務實力評級。

附註：除另有註明外，所有數據均截至 2009 年 3 月 31 日。

全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

第1頁

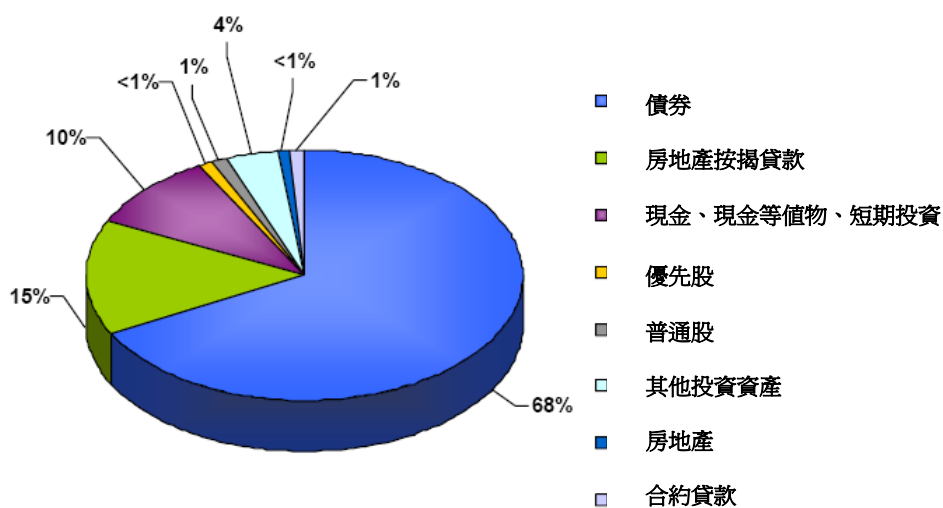
 **TRANSAMERICA**
LIFE BERMUDA LTD
全美人壽百慕達

Transamerica Life Insurance Company

投資組合(只限於一般賬戶資產)

按美國法定基準 截至 2009 年 3 月 31 日

(以百萬美元計)



財務數據*

總資產	\$99,286
總負債	\$93,573
淨值	\$5,713

* 淨資產價值儲備

附註：除另有註明外，所有數據均截至 2009 年 3 月 31 日。

全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

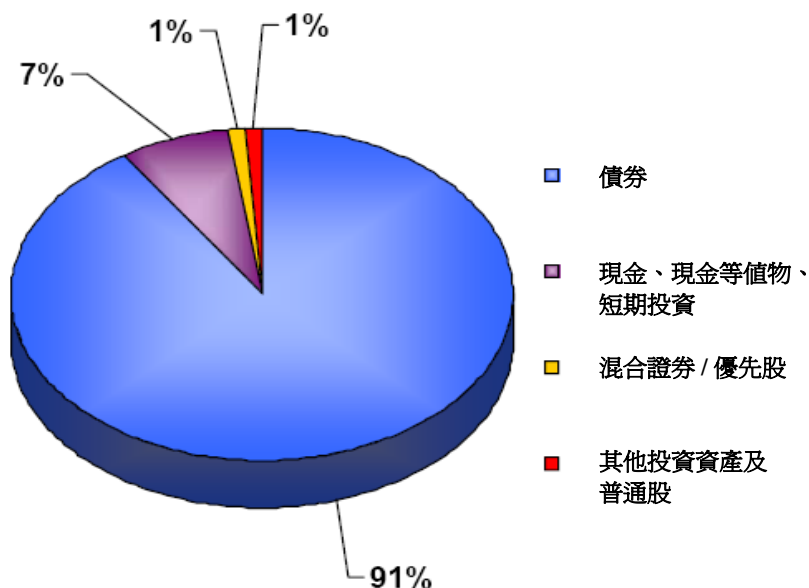
第2頁

全美人壽百慕達 投資理念

全美人壽百慕達維持以保守風險管理的方式進行投資。全美人壽百慕達採用資產負債管理準則(ALM)，包括考慮到流動資金管理、分散信貸風險、集中性限制、適當資產分配及加權配對。全美人壽百慕達專注於為其保單持有人創造長線價值。即使全球金融市場持續動盪不定，全美人壽百慕達仍繼續擁有雄厚資本。我們這種維持雄厚資本的策略正好平衡兼顧在考慮風險管理和保本下盡量提高財務回報的需要。全美人壽百慕達擁有廣泛分佈及質素優良的資產投資組合，其所持債券的 95%獲投資級別評級。

全美人壽百慕達投資組合

按美國法定基準 截至 2009 年 3 月 31 日 (以百萬美元計)



財務數據*

總資產	\$1,457
總負債	\$956
淨值	\$501

* 包括資產價值儲備

附註：除另有註明外，所有數據均截至 2009 年 3 月 31 日。

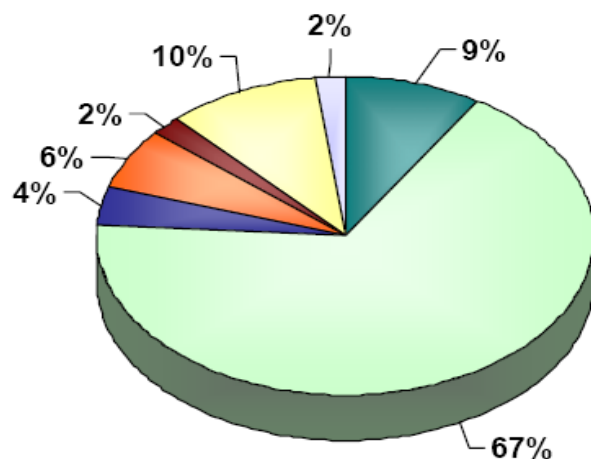
全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

第3頁

 **TRANSAMERICA**
LIFE BERMUDA LTD
全美人壽百慕達

全美人壽百慕達投資組合

按債券類別分佈



- 國庫、官方及其他政府債券
- 投資級別公司債券
- 非投資級別公司債券
- 資產擔保證券
- 按揭擔保證券
- 商業按揭擔保證券
- 新興市場

全美人壽百慕達的優質債券投資組合分散投資於各種債券類別、發行人及行業界別。

- 88%的按揭擔保證券獲評為投資級別，有 84%獲評為 AAA 級。
- 100%的商業按揭擔保證券獲評為 AA 級或更高評級，有 92%獲評為 AAA 級。
- 97%的資產擔保證券屬投資級別。

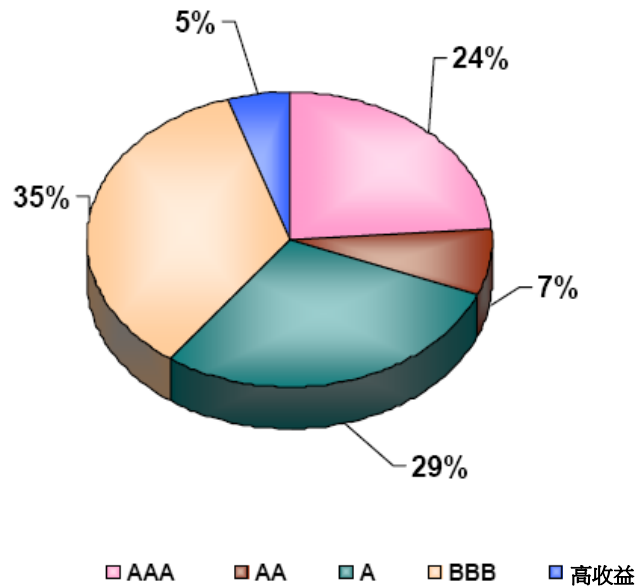
附註：除另有註明外，所有數據均截至 2009 年 3 月 31 日。

全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

第4頁

全美人壽百慕達投資組合

債券評級分佈



全美人壽百慕達持有有限數量的低於投資級別債券，但在全美人壽百慕達相信已跌至低於投資級別的債券繼續具有良好價值時，則無需減持對該等債券的投資。由於採用分散投資、妥善風險管理與估值，以及可靠的證券挑選制度，故全美人壽百慕達可透過持有有限數量的低於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。

此種紀律化的投資方式產生以下效果：

- 94%的全美人壽百慕達資產擔保證券及按揭擔保證券均屬投資級別。
- 全美人壽百慕達按揭擔保證券及商業按揭擔保證券的相關按揭大部份屬定息按揭。
- 全美人壽百慕達並不承保債務抵押證券(CDO)或信貸違約掉期(CDS)投資工具。

附註：除另有註明外，所有數據均截至2009年3月31日。

全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

第5頁

保單持有人的保障

全美人壽百慕達是一家於百慕達註冊的保險公司，須遵守百慕達保險法律，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。全美人壽百慕達大幅度超過百慕達金管局所列明的償付規定。

作為於新加坡獲授權的保險公司，全美人壽百慕達新加坡分公司亦須受新加坡金融管理局(MAS)所監管。新加坡金管局透過對人壽保險公司的營運作嚴格管制，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紀錄內分開入賬，且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。全美人壽百慕達新加坡分行符合最低繳足資本規定，並且維持資產超過負債的數額不少於最低償付規定。有關方面規定須委任一位精算師負責定期監察償付能力。

雖然償付能力在考慮各保險公司的相對實力時是一個重要因素，但卻並非唯一的考慮因素。其他重要因素包括公司的財務實力評級(請參閱下一頁)及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。

TLIC 為全美人壽百慕達保單持有人額外提供兩項保證及支援。

第一項是 TLIC 向每位全美人壽百慕達保單持有人提供的申索支付保證。該保證規定，萬一全美人壽百慕達純粹基於其成為無力償債(按百慕達法律所界定)而未能支付根據保單條款的有效申索，則 TLIC 在適用的破產清盤法律所許可的範圍內，將會向該保單持有人或被指名的受益人直接支付該申索的款額。

第二項是 TLIC 與全美人壽百慕達之間所訂立的一項協議，據此，如有需要，TLIC 將會向全美人壽百慕達提供財政協助，藉以維持適當的資本與流動資金水平。

總括而言，全美人壽百慕達對監管法規的遵守、獲給予的高度財務實力評級、可提供的申索支付保證及可享有來自其母公司的支援，均對保護保單持有人的利益提供穩妥保障。

附註：除另有註明外，所有數據均截至 2009 年 3 月 31 日。

全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

第6頁

 **TRANSAMERICA**
LIFE BERMUDA LTD
全美人壽百慕達

財務實力評級

我們所獲的高度評級直接反映我們對管理業務的專注程度。全美人壽百慕達獲得的評級與標準普爾給予 TLIC 的高度評級相同。標準普爾乃業內最受推崇的獨立評級服務之一。我們的資本狀況及流動資金能力能夠確保我們獲評為「AA-」評級。

全美人壽百慕達及 TLIC 均獲標準普爾評為「AA-」(非常強勁)級。TLIC 亦獲 A.M. Best、穆迪及惠譽評級。所有評級均計至 2009 年 4 月 23 日為止。

	A.M. Best	穆迪	惠譽	標準普爾
Transamerica Life Insurance Company	A	A1	AA	AA-

A.M. Best：獲評為 A 的保險公司被視為表現「卓越」。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。此乃 A.M. Best 所評定 16 級中的第三高評級。

穆迪：能提供「良好」財務保障的保險公司獲評為 A1 級。A1 級是穆迪所評定 21 級中的第五高評級。

惠譽：AA 級顯示「非常強勁」，意思是指預期出現停止或中斷付款的情況極低。該評級表示有非常強勁的能力依時履行對保單持有人及合約的責任。AA 級是惠譽所評定 24 級中的第三高評級。

標準普爾：獲評為 AA- 級的保險公司擁有「非常強勁」的財務穩健性，與獲得更高評級(AAA)的保險公司只略有分別。此乃標準普爾所評定 21 級中的第四高評級。

附註：除另有註明外，所有數據均截至 2009 年 3 月 31 日。

全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

第7頁

全美人壽(百慕達)有限公司 新加坡分公司

芬禮遜埔 1 號 13 樓

新加坡郵區 049246

電話：(65) 6212-0620

傳真：(65) 6212-0621

www.transamerica.com.sg

人壽保單由在百慕達漢米頓(Hamilton)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。

附註：除另有註明外，所有數據均截至2009年3月31日。

全美人壽百慕達 121 新加坡 0609

第8頁

 **TRANSAMERICA**
LIFE BERMUDA LTD
全美人壽百慕達