



# 在艱辛時 展現實力

全美人壽  
(百慕達)有限公司

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於我們在協助他們確保其財政穩健的信賴。在金融市場的歷史性轉變中，我們的目標依然不變：協助我們的保單持有人保障其財務前景。自創業以來，全美人壽百慕達一直維持着固有的實力及實踐對保單持有人的長期承諾。我們正處理着金融危機現存衝擊的同時，也有察覺到正面的經濟復甦徵兆；市場已有初步改善的跡象。我們意識到，我們的保單持有人目前對其財務前景的信心需求較過往更甚；並正就其人壽保單及幕後的提供者尋求再三保證。

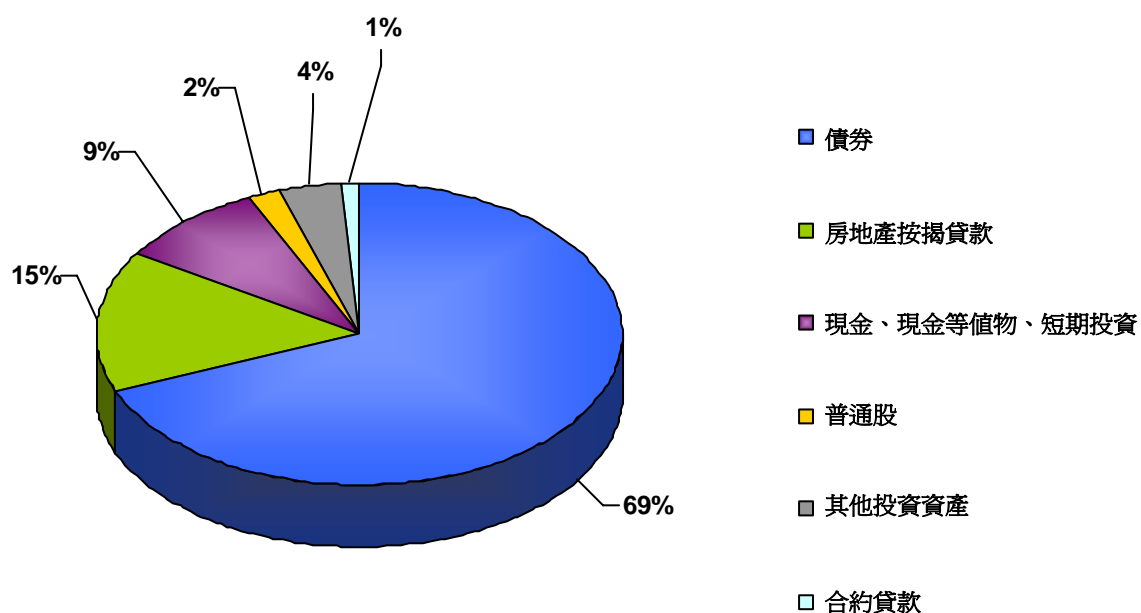
本概覽提供有關 TLB 及其母公司 Transamerica Life Insurance Company (TLIC) 的資料。內容所提供是截至 2009 年 9 月 30 日第三季度終結的財務資料。

TLB 及 TLIC 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 已為應付現時的全全球金融危機作好準備。

本概覽列出 TLIC 及 TLB 的投資組合、規範 TLB 的投資理念、保單持有人的保障及我們的高度財務實力評級。

# Transamerica Life Insurance Company

## 投資組合(只限於一般賬戶資產)



### 財務數據\* — 按美國法定基準 截至 2009 年 9 月 30 日 (以百萬美元計)

總資產	\$100,176
總負債	\$94,603
淨值*	\$5,573

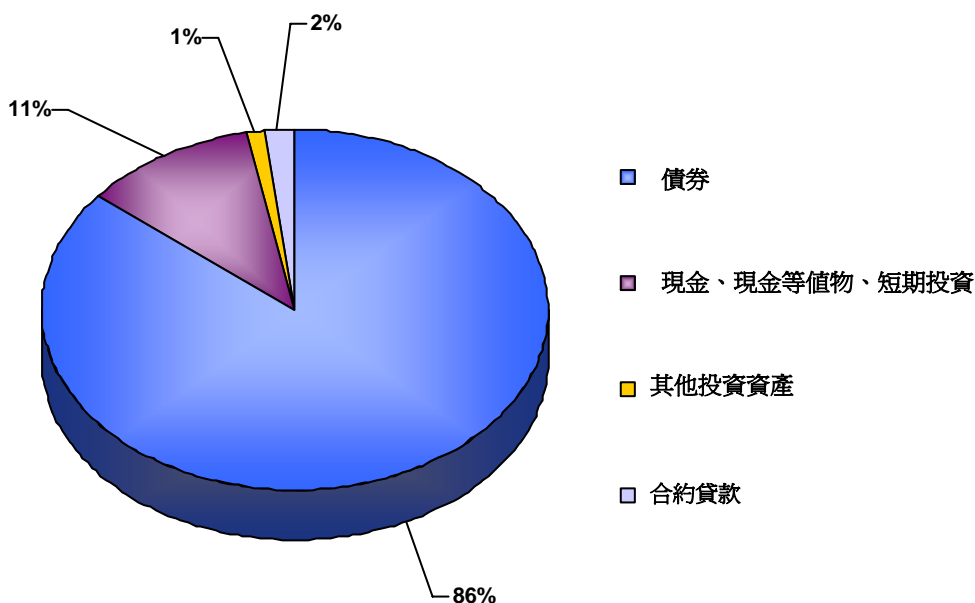
\*包括資產價值儲備

# 全美人壽百慕達

## 投資理念

TLB 一貫以保守風險管理的方式進行投資。TLB 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。TLB 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，TLB 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。TLB 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

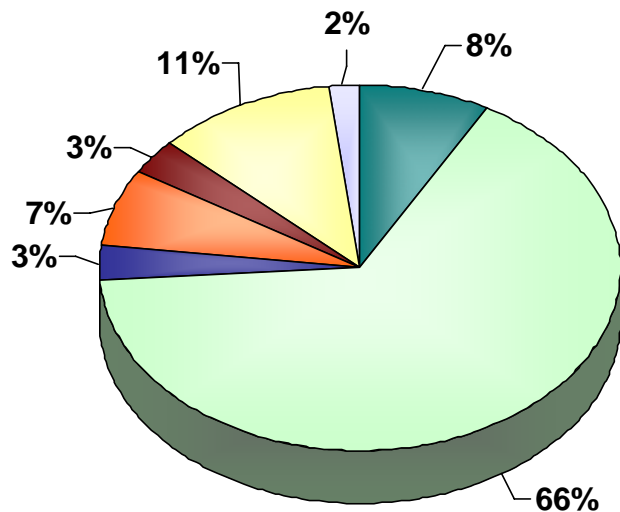


財務數據\* — 按美國法定基準 截至 2009 年 9 月 30 日 (以百萬美元計)

總資產	\$1,542
總負債	\$1,014
淨值	\$528

## 全美人壽百慕達投資組合

### 按債券類別分佈



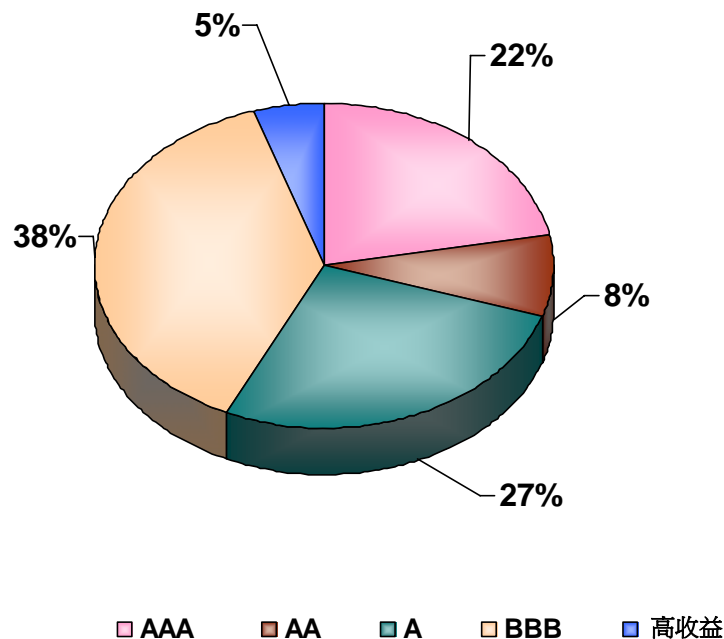
- 美國聯邦、中央機構及其他政府債券
- 投資級別公司債券
- 非投資級別公司債券
- 資產擔保證券
- 按揭擔保證券
- 商業按揭擔保證券
- 新興市場

TLB 的優質債券投資組合分散投資於各種債券類別、發行人及行業界別。

- 90%的商業按揭擔保證券獲評為 AA 級 或更高評級，及 100%為投資級別。
- 95%的資產擔保證券屬投資級別，50%獲評為 AAA 級。

## 全美人壽百慕達投資組合

### 債券評級分佈



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繼續具有良好價值時，則沒需要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 TLB 可透過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。

此種紀律化的投資方式產生以下效果：

- 95%的 TLB 資產擔保證券及按揭擔保證券均屬投資級別。
- TLB 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。
- TLB 並不承保債務抵押證券 (CDO) 或信貸違約掉期 (CDS) 投資工具。

## 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。TLB 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 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 保單持有人提供的申索支付保證。該保證規定，萬一 TLB 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 TLB 之間所訂立的一項協議，據此，如有需要，TLIC 將會向 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 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。

## 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關注。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。

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。所有評級均計至 2009 年 9 月 30 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「**非常穩健**」，意思是指預期出現停止或中斷付款的情況極低。該評級表示有非常穩健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「**非常穩健**」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。

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

人壽保單由在百慕達漢米頓 (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。