

## 貸借対照表

### 資産の部

	2010/12/31		2009/12/31
	USD(000)	%	USD(000)
現金及び現金同等物 .....	15,056	2.5	24,456
その他の投資 .....	295,461	48.1	210,676
運用資産 .....	295,461	48.1	210,676
売掛金 .....	12,159	2.0	1,962
のれんその他の無形資産 .....	291,026	...	282,704
資産合計 .....	613,702	100.0	519,798

### 負債、剰余金、その他の資金の部

	2010/12/31		2009/12/31
	USD(000)	%	USD(000)
生保・健保責任準備金 .....	303,421	49.4	210,071
責任準備金合計 .....	303,421	49.4	210,071
その他の負債 .....	254,846	41.5	259,569
負債合計 .....	558,267	91.0	469,640
資本 - 転換優先株式 .....	...	...	15
資本 - 非転換優先株式 .....	25,001	4.1	...
資本 - 普通株式 .....	1	...	1
払込資本金 .....	239	0.0	14,225
利益剰余金 .....	30,194	4.9	35,917
資本合計 .....	55,435	9.0	50,158
負債及び資本合計 .....	613,702	100.0	519,798

## Best's® 格付けレポートが重要な意義を持つ理由

A.M. Best Company による格付けレポートは、大手格付け会社が保険会社の財務力と保険契約者への義務を果たす能力を格付けし、独立した意見を表明したものです。

A.M. Best Companyは、世界で最も歴史の古い経験豊富な格付け機関で、1899年から保険会社の財務状況について報告しています。Best's財務力格付けの見解は、保険会社が保険に関する継続的義務を果たす相対的能力を評価するものです。この格付けは、特定の保険契約に付与されるものではなく、その他のリスクを評価するものでもありません。その他のリスクとしては、保険金支払いに関する保険会社の方針または手続き、保険金請求に対して不実の告知または詐欺を根拠として異議を唱えたり支払いを拒否したりする能力、保険契約者が契約により負う特定の法的責任があります。これに限りません。Best's財務力格付けは、保険会社によって発行された保険証券、契約、その他の債務証券の、購入、継続、解約を推奨するものではありません。また、特定の保険証券または契約が特定の目的または購入者に適合しているかを評価するものではありません。

このパンフレットに記載されている企業情報は、A.M. Best Company が作成した完全な企業レポートから抜粋したものです。

Best's財務力格付けは、企業の財務力、業績、事業内容の総合的な定量的・定性的評価を実施したうえで付与されます。

Best's財務力格付けは以下の基準で付与されます。

#### 安定的といえるBest's財務力格付け

- A++, A+ ..... Superior (極めて優れている)
- A, A- ..... Excellent (優れている)
- B++, B+ ..... Good (良好)

#### 不安定といえるBest's財務力格付け

- B, B- ..... Fair (並)
- C++, C+ ..... Marginal (最低限)
- C, C- ..... Weak (劣る)
- D ..... Poor (非常に劣る)
- E ..... Under Regulatory Supervision (規制機関による監視中)
- F ..... In Liquidation (清算中)
- S ..... Rating Suspended (格付け保留)

最新のBest's財務力格付けとAMB信用報告書については、A.M. Best のウェブサイト、[www.ambest.com](http://www.ambest.com)をご覧ください。AMB信用報告書は、お客様サービス部 (+1-908-439-2200 内線5742) まで電話で請求することもできます。ご依頼が迅速に処理できるよう、その会社の識別番号 (AMB番号) をお知らせください。

## Best's 格付け レポート



Investors Trust  
Assurance SPC

INVESTORS TRUST  
ASSURANCE SPC

Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands



B++

最終親会社：  
ITA International Holdings LLC

INVESTORS TRUST ASSURANCE SPC  
Suite 4210, 2nd Floor, Canella Court, Camana Bay,  
P.O. Box 32203  
Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands  
AMB番号：075811  
最終親会社番号：052809

### Best's財務力格付け

同社は、財務力に関する当社の評価に基づき、Best's財務力格付けB++ (Good:良好) が付与されています。同社の財務規模分類は第VII級です。

### 格付けの論理的根拠

格付けの論理的根拠：Investors Trust Assurance SPC (ITA) の格付けは、強力なリスクベースの資本化対策、高利益の事業、そして、2010年に販売が開始された同社の新規定額年金保険商品などによって後押しされた新たな事業成長を反映しています。同社の保険契約の大部分は、限定的な死亡給付金に多額の再保険がかけられているため、同社の保険リスクは限定されています。これらのプラス要因を一部打ち消す要素としては、新規保険販売と株式市場指数パフォーマンスとの相関関係、および、生命保険とともに資産管理サービスも提供する有名保険会社数社との厳しい競争があります。

ITAの中核商品ポートフォリオは、中南米およびアジア太平洋地域といった新興市場の独立ファイナンシャルアドバイザー販売ネットワークを通じてミドルマーケット消費者に販売されるユニットリンク保険から成っています。ユニットリンク保険は、長年にわたって定期的に積み立てること、販売手数料、解約手数料、その他の料金が競合商品より低く設定されているが株主利益率が高いことが特徴となっています。ユニットリンク保険は、保険契約者が安定通貨で名の通った投資商品にアクセスし、長期的に資産を形成することができるようになっています。ITAは、保険販売者・保険契約者の両者に対してテクノロジーと通信を利用す

ることにより、市場での競争力を保ってきました。ITAは、ケイマン諸島金融庁によって規制されている非公開保険会社です。ITAによる製品の販売および提供は米国内で行われておらず、また米国人を対象としていないため、米国の規制を受けません。

この格付けとなったその他の要因としては、同社の中南米およびアジア太平洋地域における独立ファイナンシャルアドバイザーの販売ネットワーク、9年の事業歴、および経営陣による関連する投資・保険経験の前歴が挙げられます。一方で、近年において同社の利益が不安定な傾向にあること、収益の一部を運用資産の市場価値に依存していること、現在の厳しい経済情勢と低金利環境の中で好調な市場投資ポートフォリオ実績を維持するという、保険・金融業界全体が直面する課題を抱えていることも、この格付けの背景となっています。

Best's財務力格付け：B++

見通し：安定的

### 財務・経営比較表

	USD (000)	USD (000)	USD (000)	USD (000)	USD (000)
	2010年	2009年	2008年	2007年	2006年
純投資収益	1,615	511	878	514	81
継続事業税引前収益	11,277	14,152	17,827	6,351	3,125
資産合計	613,702	519,798	425,674	371,151	155,391
責任準備金合計	303,421	210,071	136,089	159,110	81,059
資本合計	55,435	50,158	42,006	24,177	7,827

### 事業概説

ケイマン諸島登録保険会社であるInvestors Trust Assurance SPC (ITA) は、中南米およびアジア太平洋地域のミドルマーケット消費者にユニットリンク保険を販売することに重点を置いています。ITAは2002年に業務を開始し、2010年12月31日現在、資産合計は約6億2900万ドル、保有契約件数は46,436件となっています。ユニットリンク保険は、保険契約者が安定通貨で名の通った投資商品にオンラインでアクセスし、長期的に資産を形成することができるようになっています。2010年、ITAは、現在取り扱っているユニットリンク保険を補完する定額年金商品の販売を開始しました。ITAは、生命保険とともに同様の資産管理商品も提供する大手国際保険会社数社と競合しています。

ITAの商品は、中南米およびアジア太平洋地域の独立ファイナンシャルアドバイザーのネットワークを通じて販売されています。ユニットリンク保険は、保険料を一括払いまたは長年にわたって定期的に積み立てること、販売手数料、解約手数料、その他の料金が競合商品より低く設定されていることが特徴となっています。ITAは現在、保険契約者が契約開始から5年以内に死亡した場合に積立額と保険料返還額のうちのいずれか大きい方が支払われる各契約において、低レベルの死亡率リスクを負っています。

2010年、ケイマン諸島金融庁はITAに対し、外部サービス業者に保険管理業務を依頼しなければならないとする標準法的要件の免除を認めました。これにより、ITAはケイマン諸島に本社を構え、非常に有能な社員を擁し、保険業務の管理、事務、監督に必要な常駐取締役も置いています。また、ITAは、関連会社であるInvestors Trust Administration (IT Administration) から事務支援を受けています。IT Administration は、必要な事務的サービス・支援を提供し、ITAの業務に効果的にサービスを提供しています。IT Administration はマイアミ、モンテビデオ、香港に事務所を置き、現地語で顧客にサービスを提供するなど、ITAの事務を支援しています。ITAによる保険証券発行はすべて、ケイマン諸島のITA本社を通じて行われます。ITAによる製品の販売および提供は米国内で行われておらず、また米国人を対象としていないため、米国の管轄には服しません。

ITAは、ケイマン諸島金融庁によって規制されている非公開保険会社です。ITAはITA International Holdings LLCに所有されています。ITAの役員は、創業前、大手保険会社数社の保険代理人として中南米全域でユニットリンク保険、生命保険、健康保険の販売に携わっていました。

### 経営陣

役員：バイスプレジデント Ian Phillips、セクレタリー兼最高コンプライアンス責任者 Allison Clark、経理責任者 Francois Bezuidenhout  
取締役：Alan Brooks、Steve Christopher、Dave Heizer、Bryan Murphy、John Zelaya、William Zelaya

作成者：A.M. Best Company... 保険会社の財務力を独自に評価して提供する1899年創業の大手格付け会社

この翻訳の正確性については万全を期しておりますが、英語版と差異が生じた場合は、英語版を正式なものとして使用するものとします。