

首席执行官致辞

侯智彤

美国信安金融集团
董事长、总裁兼首席执行官

2023 年，信安表现出色。我们继续严格、专注地执行战略，以应对充满挑战和机遇的多变市场环境。我们的多元化综合业务持续彰显出韧性，年内我们实现了雄心勃勃的愿景，满足了 6,200 万名客户的需求¹。我为我们持久的专注力和执行力，以及力争使您作为信安股东，投资获得最大回报的决心而感到自豪。

我们的商业模式为公司带来真正的优势。很少有竞争对手能像我们一样在多个高增长市场中开展业务、积累专业知识，并取得成功。这种独特的多重优势使我们能够满足客户不断变化的需求，为他们带来增值，同时让我们在竞争中脱颖而出。

2023 年，我们继续增强集团的三大增长驱动力：资产管理、退休解决方案和福利与保障。我们发挥自身优势和专长，专注于各业务范围内部和业务之间的增长机会。

发展我们的资产管理业务

2023 年，我们整合信安环球投资和信安国际的全球业务能力，进一步增强资产管理业务。我们在整个业务领域（包括我们的投资引擎部门）引入关键人才，同时继续加码私募市场和专业公开市场能力，以满足与时俱进的客户需求。

对于资产管理公司来说，这无疑是充满挑战的一年，皆因散户投资者纷纷避开风险资产。信安继续受益于在发达市场、客户群及与新兴市场长期合作伙伴关系方面的战略多元化。

面对不断变化的客户需求，我们提升投资能力，并继续创新。我们的服务和产品持续获得投资者认同。例如：

- 得益于多资产投资团队与退休业务之间的强大协同效应，我们的目标日期基金的资产管理规模达到 910 亿美元的历史新高，2023 年实现的净现金流入超过 10 亿美元。这些投资解决方案对我们的退休客户很重要，它们根据市场变化提供专业的投资组合管理，并采用主动型和被动型管理方法及实施主动的资产配置，而这一切都与客户的投资目标保持一致。

- 截至年底，在 2020 年成立的信安另类信贷业务获得的认缴资本已超过 20 亿美元。在这三年中，我们获得了 11% 的总内部回报率，目前的投资组合收益率为 13%，这对我们的客户来说是一个具吸引力的产品²。

2024 年初，我们宣布任命新的资产管理总裁。Kamal Bhatia 先生于今年 2 月开始担任该职位，他在信安工作已超过

¹ 截至 2023 年 12 月 31 日

² 内部回报率为无杠杆比率，是信安另类信贷团队在 2020 年 7 月至 2023 年 12 月期间发放的所有贷款的总加权平均内部回报率，上述三年净内部回报率为 10.22%，反映了对投资组合收取最高级别的管理费。收益率是收盘时的加权平均到期收益率。信安另类信贷是信安环球投资旗下的投资团队。

5 年，在投资解决方案、业务战略、客户参与和产品开发方面积累了丰富的经验。他接任 Pat Halter 先生的职位，Pat 为信安服务了 40 年，于 2024 年 4 月退休。在 Pat 带领下，信安资产管理实现显著增长和转变，其积极专业的投资能力扩展至私募市场和新区域，并实现多元化。Pat 的领导才能和智慧让人印象深刻，但我相信公司仍由卓越人员掌舵，我对未来充满期待。

提供全面退休解决方案

随着美国人口老龄化和越来越多的美国人退休，退休市场为信安带来重要且不断增长的机遇。信安仍位列美国三大退休服务供应商³，也是为数不多提供全面退休和收入解决方案的公司之一，涵盖缴费确定型计划、完整养老金解决方案、非税优递延薪酬、股票计划和股权薪酬、信托和托管解决方案以及投资管理。

为了满足不同规模雇主客户及退休计划个人参与者的需求，我们继续投资于有助企业产生利好长期财务结果及推动销售强劲增长的各种解决方案和支持项目。与此同时，我们基于收益谨慎管理开支，这令集团全年利润率提高至目标区间的最高点。值得注意的亮点包括：

- 退休业务的销售额强劲增长，较 2022 年增长 9%，部分缘于收费转账存款增长 17%，养老金风险转移销售增长 50%。存量客户也为我们带来强劲的收入留存和盈利增长。
- 特别值得一提的是：年金产品的增长超出预期，主要得益于养老金风险转移产品销售额的增长，从（2022 年的 19 亿美元增长至近 30 亿美元。此外，我们首次推出注册指数挂钩年金 (RILA) 产品 Principal® Strategic Outcomes。这个应时推出的年金解决方案帮助临近退休的个人管理投资风险，尤其适用于市场不确定性持续的环境。

运用我们的工作场所福利专业知识

中小型企业细分市场不断为信安带来可观机遇，这也是我们制胜所在。数十年来，我们专注于掌握成长型企业所需的丰富专业知识和洞察，为中小企业量身定制退休和保险解决方案，建立广泛的分销合作伙伴关系，从而深耕这一市场，并确立了领先地位。如今，公司总收入的 40% 来自我们的中小企业客户。而且，尽管 2023 年面临宏观经济挑战，但事实证明，中小企业市场呈现出了韧性。

这种稳健表现为我们实现了关键业绩，包括：

- 我们将战略重点转向商业市场的举措取得了成效。在人寿保险方面，保费和费用增长 20%，超过传统个人寿险业务的亏损。
- 截至 2023 年底，特殊福利业务的保费和费用较 2022 年底增长 9%，处于市场领先地位。这一业绩表现得益于全年销售额创下记录，以及强劲的留任率、人才招聘和工资增长。
- 我们扩充工作场所产品，在 2023 年 4 月推出住院补偿保险产品，以补充我们现有的核心工作场所福利，完善我们的自愿型产品组合。该产品自推出以来，市场反馈良好，工作场所解决方案销售较 2022 年增长 31%。

实现卓越业绩

2023 年信安业绩出色，多元化的业务组合保持强劲势头。尽管环境充满挑战，但业绩基本符合乃至优于我们在 2023 年 3 月展望电话会议上提供的指引。

³ 基于 401(k) 计划参与者人数，2023 年计划发起人账户管理调查 (PLANSPONSOR Recordkeeping Survey)，2023 年 7 月。

关键业绩包括：

- 2023 年全年非通用会计准则营业利润为 16 亿美元，或稀释后每股利润为 6.55 美元。剔除重大差异后，每股利润较 2022 年增长 6%，位于我们 2023 年指引区间高位。
- 截至 2023 年底，信安资产管理规模总额为 6,950 亿美元，较 2022 年增长超 9%。

我们的资本状况和全年自由资本流强劲，这使我们能够落实资本部署战略策略——投资于业务增长，并通过股票回购和派发普通股股息向股东返还超过 13 亿美元资本。

我们的三年股东总回报率为 **77%**，高于同业保险公司（**52%**）和资产管理公司（**22%**）⁴。

公司的成功体现出，我们独特战略的成效及遍及全球的优秀员工谨慎执行策略。他们使我们能够有效地克服挑战，把握新机遇。

展望未来

感谢您对信安的投资。我们有责任兑现对您和所有利益相关者做出的承诺，这一点始终是整个企业的重中之重。

2024 年，我将迎来在信安工作的 40 周年，个人而言，我感到我们比任何时候都更加紧紧围绕公司战略，并遵循宗旨。我认为这完全归功于我们在全球各地的近 20,000 名员工，他们对有机会每天为人们的日常生活带来重要改变倍感自豪。

我兴奋于面前的增长机会、各项业务之间的协同效应及在各个领域为客户带来增值所付出的勤奋努力。我也骄傲于在促进大小客户和社区的财务安全方面所做出的努力。这包括信安和信安基金会在 2023 年提供超过 1,800 万美元的全球社区投资。有关此方面以及我们取得成就的其他方面的详情，请参阅 principal.com/sustainability 的可持续发展报告。

随着公司发展进入第 145 个年头，我依然相信最好的还在前方。



此致

侯智彤

美国信安金融集团

董事长、总裁兼首席执行官



⁴ 截至 2023 年 12 月 31 日 PFG 股票的 3 年股东总回报率。同业保险公司包括 AMP、EQH、LNC、MET、PRU、UNM、VOYA。同业资产管理公司包括 AMG、BK、BEN、IVZ、STT、TROW

董事会致辞

Scott Mills

美国信安金融集团
首席董事

2023 年，信安交付强劲业绩，反映了管理层明确专注于执行和增长、互补性业务的实力及公司总体战略框架的成效。高级管理层致力于确保信安全体员工与公司的发展方向和目标保持一致。这种一致性，加上对执行的高度关注，使公司能够兑现对利益相关者的承诺，包括增加股东总回报及向股东返还过剩资本。

我对信安的未来发展感到振奋。信安在部分业务领域拥有领先群伦的实力和地位优势，2023 年，董事会和高级管理层专注于有待完成的工作以进一步推动这些业务领域的增长。各方在此过程中通力协作，管理层运用专业知识，董事会提供意见并监督。我们在各方携手努力下发掘公司核心业务领域内部和业务之间所蕴含的潜能，对此我深感自豪。

董事会实力和承诺

董事会的职责是对信安实施战略监督，确保公司履行承诺及完成目标。为此，董事会与管理团队之间频繁开展深度互动沟通，共同应对战略挑战和机遇，识别具有高增长潜力的领域，并结合运用专业知识为信安股东提供服务。我们的董事不吝投入时间和热情，为公司发展贡献力量。

作为首席董事，我的主要职责之一是协助建立和维持一支强大的董事会人才队伍。我们的提名和治理委员会积极寻求汇聚不同背景、行业和专业知识的 talent，希望为董事会带来不同的技能和观点。

截至 2024 年 4 月 8 日，董事会 67% 的成员在性别、种族或国籍方面呈现出多元化。我们的四个委员会中有三个由女性担任主席，其中一人是有色人种。另外，有 50% 的董事在过去六年加入董事会。董事的平均任期约为七年。

为客户缔造回报

侯智彤先生已对关键财务业绩作出全面总结，而我想要指出的是，出色的业绩为董事会增添了信心，特别是因为这些业绩是在充满挑战性的宏观经济和市场环境下取得。这些业绩证明了公司战略、聚焦点和纪律的成功，同时也离不开全球员工日复一日的辛勤付出。

我身为首席董事，致力使您在信安的投资回报最大化，我可以再次自豪地报告，2023 年，信安交付强劲的股东总回报，并以股息和股份回购形式向股东返还 13 亿美元资本，由此可见，公司已履行其创造长期股东价值的承诺。

不止于此

展望未来，董事会仍将力求确保信安把握机会，充分施展公司实力，发挥竞争优势，同时使信安将客户置于一切工作的核心。这将有助于信安实现超过资本成本的回报，加上公司业务利润增长，使公司有望向投资者返还更多的剩余资本。我们很高兴有机会代表投资者完成这项工作。



Scott Mills

美国信安金融集团
首席董事



信安另类信贷是信安环球投资的投资团队。

信安资产管理 (Principal Asset Management SM) 是信安环球投资有限公司 (Principal Global Investors, LLC.) 的商标名称。

美国信安金融集团基金会 (“信安基金会”) 是一家获正式认可的 501(c)(3) 实体，专注于为在美国信安金融集团 (“信安”) 运营所在社区构建财务安全的项目提供慈善支持。虽然信安基金会接受来自信安的资金，但信安基金会是一个独特、独立的慈善实体。信安基金会不开展任何形式的投资咨询服务，也无权提供此类服务。© 2024 年信安基金会。

保险产品由信安全国人寿保险公司 (纽约除外) 和信安人寿保险公司 (Principal Life Insurance Company[®]) 提供。计划的行政管理服务由信安人寿提供。信安基金公司由信安基金分销公司提供分销服务。证券通过证券投资者保护公司 (SIPC) 的成员和 / 或独立经纪 / 交易公司信安证券公司发售。所提及的公司都是美国信安金融集团 (Principal Financial Group[®]) (地址为艾奥瓦州得梅因, 50392) 的成员公司。© 2024 年信安金融服务公司。