

Catボンド戦略の運用実績と主要指数や相関係数との比較

○2020年1月から全世界を恐怖に陥れている新型コロナウイルス禍は、株式・債券市場にどのような影響を与えているのでしょうか。一般的に4資産運用で用いられている主要指数と弊社が取り扱っているCatボンド戦略の運用実績について、短期及び長期で比較検証してみました。

○同戦略はベンチマークに対する相対リターンではなく、元本を増やすことを目標とする絶対リターン型です。

1. 株式指数とCatボンド戦略の比較

短期：過去2年弱(2019年3月末～2020年12月末)

長期：過去14年(2007年2月末～2020年12月末)

●長期運用において、Catボンド戦略はTOPIXを大きく上回る実績となっています。

2. 債券指数とCatボンド戦略の比較

短期：過去2年弱(2019年3月末～2020年12月末)

長期：過去14年(2007年2月末～2020年12月末)

●長期運用において、FTSE WGBI ex JapanおよびNOMURA-BPIを大きく上回る実績となっています。

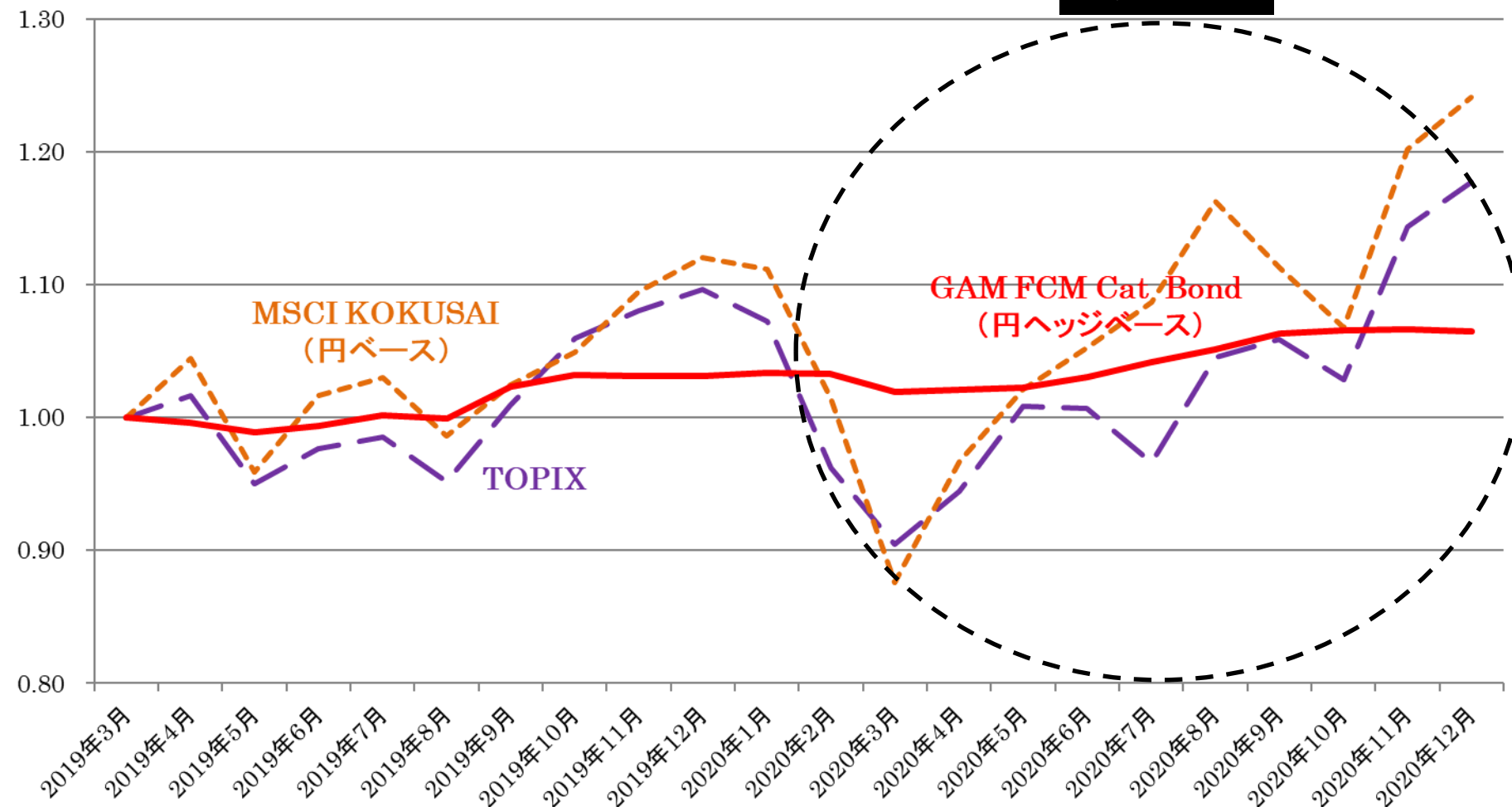
2021年2月吉日

ベストミックス・インベストメント株式会社

新型コロナウイルスで影響を受ける株式指数とCatボンド戦略の比較 (2019年3月末～2020年12月末)

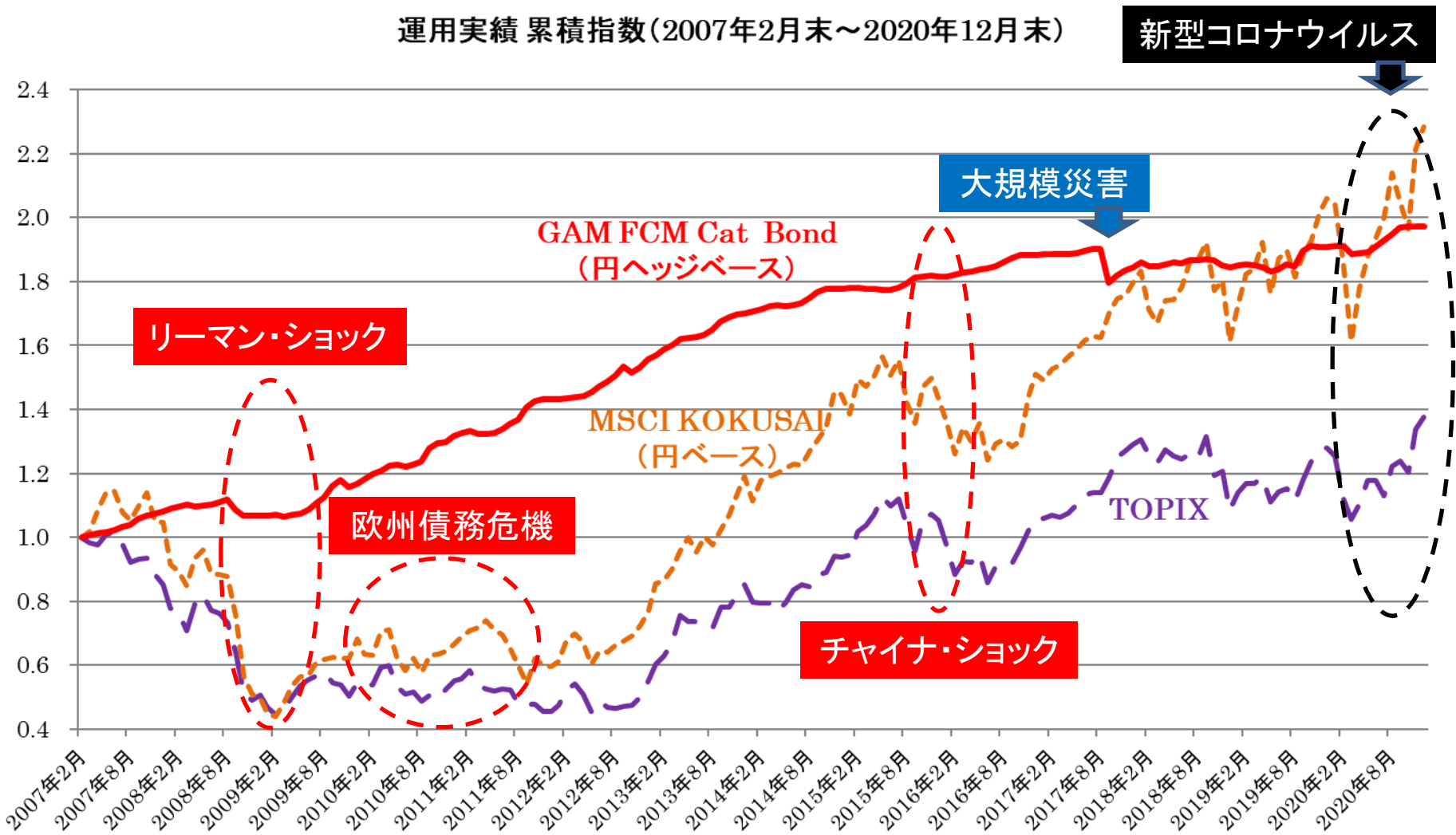
運用実績 累積指数(2019年3月末～2020年12月末)

新型コロナ
ウイルス



運用実績 累積指数(過去14年:2007年2月末~2020年12月末)
 ~長期投資でも内外株式の運用実績と比べ安定した運用実績です~

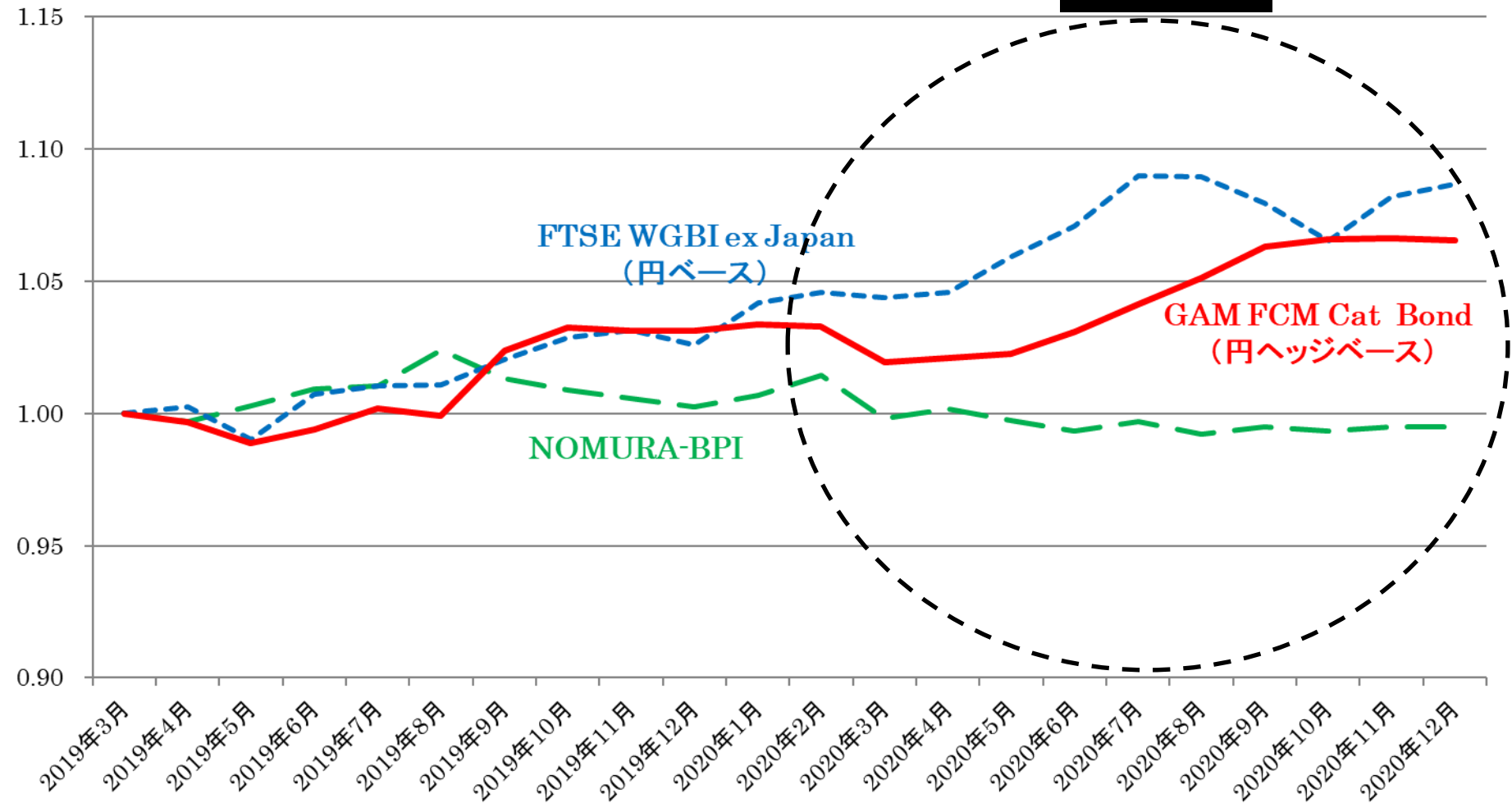
運用実績 累積指数(2007年2月末~2020年12月末)



新型コロナウイルスで影響を受ける債券指数とCatボンド戦略の比較 (2019年3月末～2020年12月末)

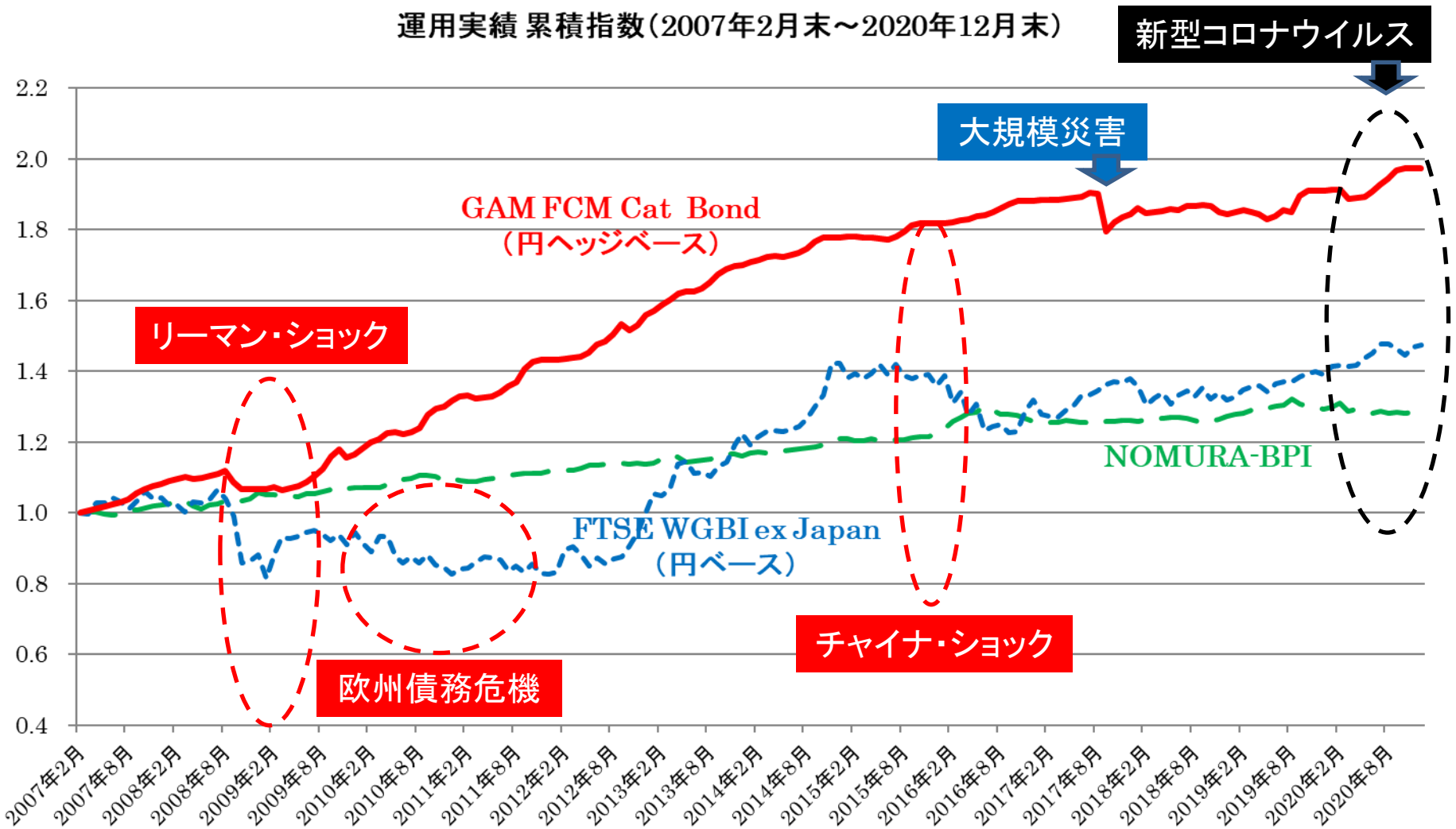
運用実績 累積指数 (2019年3月末～2020年12月末)

新型コロナ
ウイルス

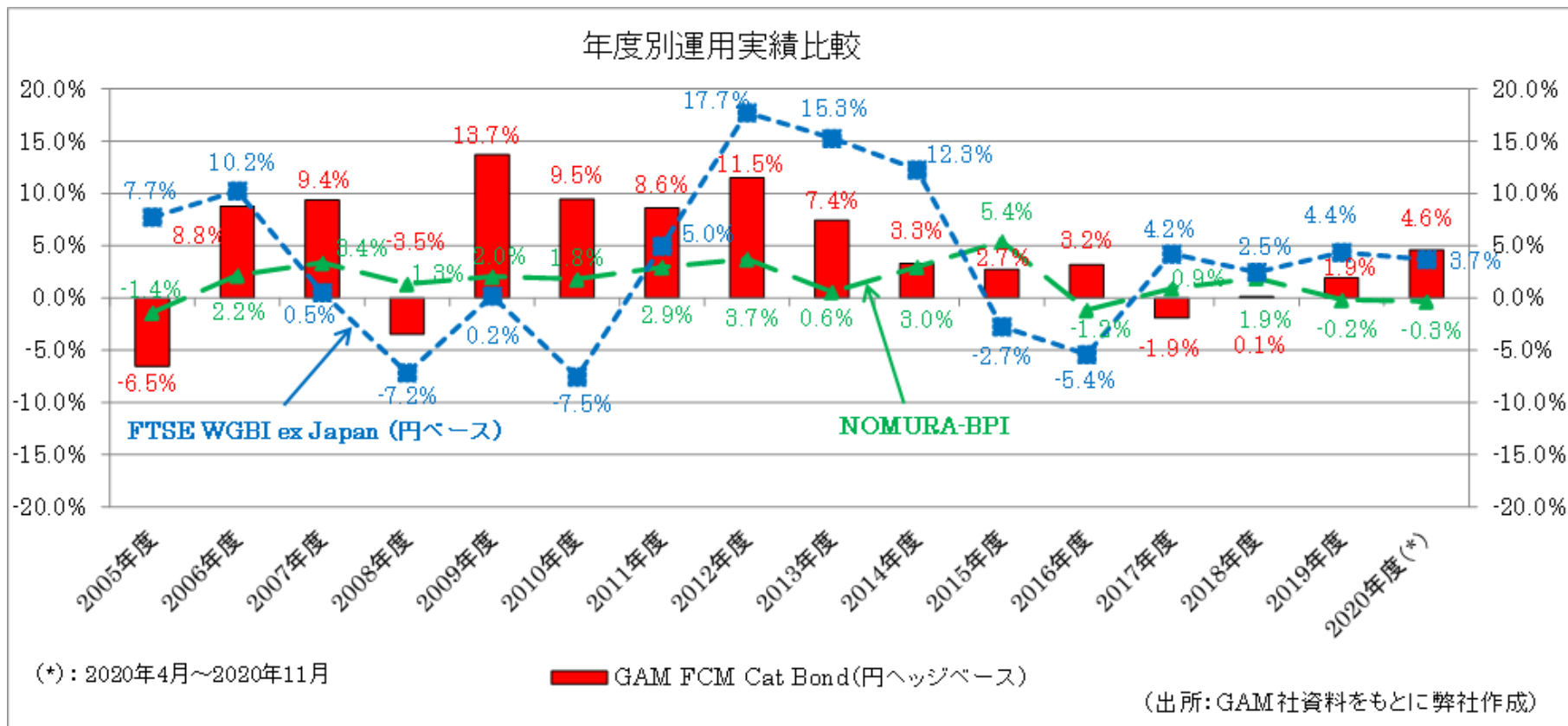


運用実績 累積指数(過去14年:2007年2月末～2020年12月末)
 ～長期投資でも内外債券の運用実績と比べ良好な運用実績です～

運用実績 累積指数(2007年2月末～2020年12月末)



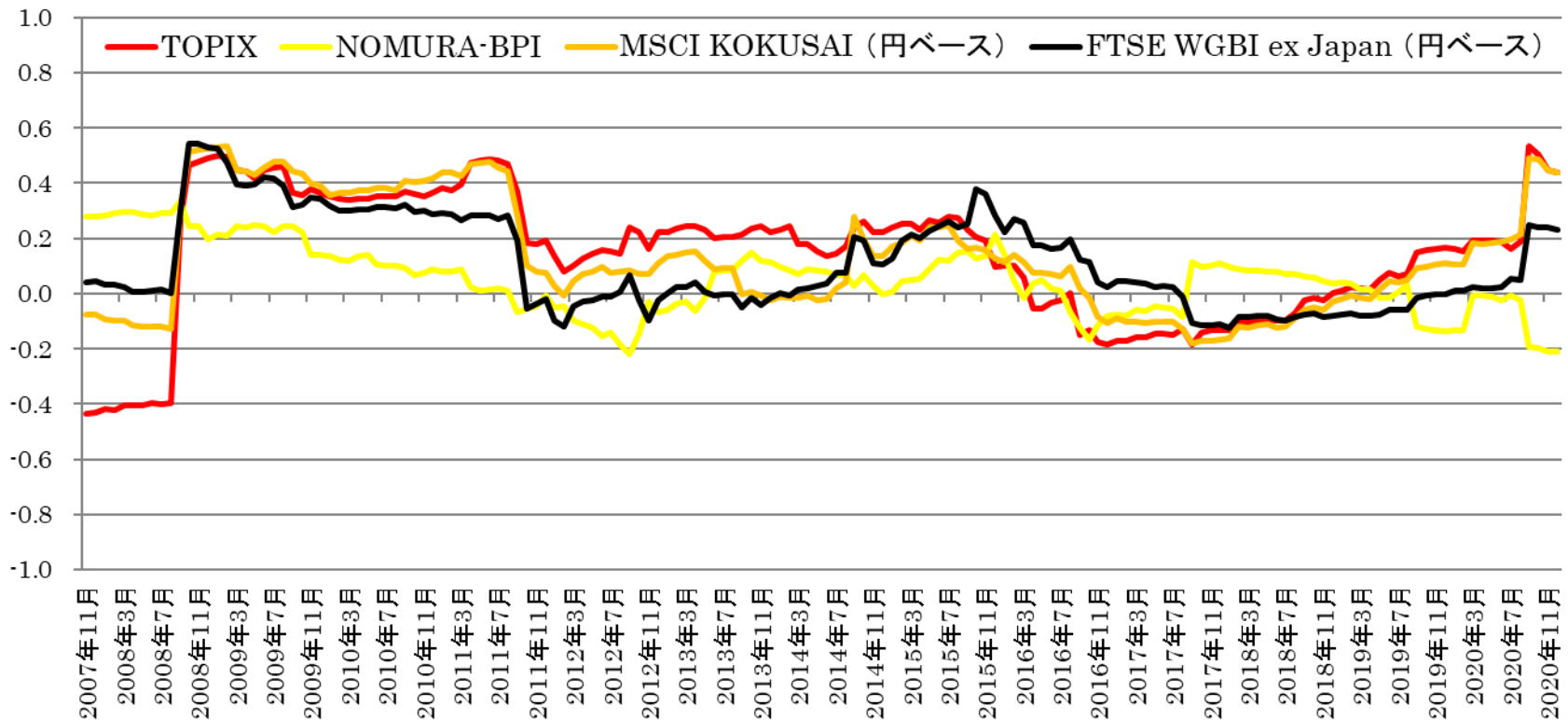
キャットボンド戦略 (GAM FCM Cat Bond) と内外債券指数との年度別運用実績比較 (2015年度～2020年12月末)



キャットボンド戦略(GAM FCM Cat Bond)と 伝統的資産との相関係数(過去3年ローリング)推移

- 伝統的資産と相関が低いので、理論上の分散効果が高いです。

GAM FCM Cat Bond(円ヘッジ)の相関係数(過去3年ローリング*)推移



*3年間の範囲を1ヵ月ずつ移動

当資料中の各指標はあくまで過去の実績であり、将来の値を保証するものではありません。

キャットボンド戦略は、 SDGsの持続可能な開発目標17項目の内、6項目に貢献

1. 貧困をなくそう
2. 飢餓をゼロに
3. すべての人に健康と福祉を
4. 質の高い教育をみんなに
5. ジェンダー平等を実現しよう
6. 安全な水とトイレを世界中に
7. エネルギーをみんなにそしてクリーンに
8. 働きがいも経済成長も
9. 産業と技術革新の基礎をつくろう
10. 人や国の不平等をなくそう
11. 住み続けられるまちづくりを
12. つくる責任、つかう責任
13. 気候変動に具体的な対策を
14. 海の豊かさを守ろう
15. 陸の豊かさを守ろう
16. 平和と公正をすべての人に
17. パートナーシップで目標を達成しよう



国連が提唱した持続可能な開発を表すSDGs は、Sustainable Development Goalsの頭文字です。

人々と地球のために包摂的、持続可能な、レジリエント、すなわち強靱な未来を築くことを求めており、2030年までの目標として17項目を掲げています。
全世界が対象で、企業経営において、そして投資の世界において、ますます重要性がましてくる目標です。

まとめ

1. 経済・市場リスクや災害リスクに強い運用実績 ～運用目標は絶対リターン～

- ①キャットボンド戦略は、リーマン・ショック、欧州通貨危機、チャイナ・ショック、新型コロナウイルスによる金融危機にも他の資産クラスに比べマイナスのインパクトが小さいこと。
- ②2017年の大規模災害発生時に キャットボンド指数は収益率にマイナスのインパクトを受けているが、他の資産クラスは大規模災害の影響をほとんど受けていない。

2. 伝統的資産との相関が低く、分散効果がある

3. キャットボンド戦略はSDGsに貢献

●以上の観点から、キャットボンド戦略を他の資産クラスと組み合わせることによって長期投資を行う上でのイベント・リスクを分散し、かつSDGsに貢献可能であるため、優れた運用戦略と考えます。

インデックスについて

1. NOMURA-BPI

NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他一切の権利は野村証券株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではありません。

2. FTSE WGBI ex Japan

FTSE WGBI ex Japanは、FTSE Fixed Income LLCにより算出および公表されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは指数の正確性もしくは信頼性について保証するものではありません。

3. MSCI-KOKUSAI

MSCI KOKUSAIはMSCIが独占的に所有しています。MSCIは指数に関する情報の正確性または完全性を保証するものではありません。

ご留意いただきたい事項

- 当資料は、機関投資家への情報提供が目的ですが、弊社が運用を行う投資一任契約の勧誘を行う場合があります。弊社が情報提供する運用戦略には様々な経済指標や市場動向によって投資元本を毀損するリスクがあります。
- 当資料は弊社が信頼できると判断した情報に基づき作成していますが、内容や解釈の正確性あるいは完全性についてはこれを保証するものではなく、また当資料中に示したコメント等は作成日現在の弊社の見解であり、事前の連絡なしに変更することがあります。資料中の運用実績はあくまで過去の実績であり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。
- 運用報酬は、運用戦略、成功報酬の採否、契約資産残高などにより変動しますので表示はできません。詳しくは、弊社担当者までお問い合わせください。また契約締結前交付書面に記載されております投資一任報酬体系でご確認頂くことが可能です。
- 弊社は投資一任業務以外に金商法第35条第1項に規定する付随業務(セミナー等を通じたマーケティング)を登録しており、別途コンサルティング契約を締結し報酬を得ている会社があります。
- 当資料を無断で複製、引用、転載または転送などを行わないようお願いいたします。

<お問い合わせやご質問等につきましては、古川または佐藤までお気軽にお問い合わせくださいますようお願いいたします>

代表電話: (03)6869-7770 Email: bestmix@bestmixinvestment.com

〒105-0004 東京都港区新橋4-9-1 新橋プラザビル1008号
ベストミックス・インベストメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2612号
加入協会: 一般社団法人 日本投資顧問業協会 会員番号012-02564