

2021年度運用報告サマリー：GAM FCM キャットボンド投資戦略

1. 運用実績

2021年度の費用控除後の運用収益は、円ベースで4.12%、ドルベースで4.41%でした。

		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	通期
円ベース	2021年度	0.44%	0.51%	0.05%	0.64%	-0.05%	0.50%	0.90%	0.43%	0.21%	0.24%	-0.02%	0.21%	4.12%
	2020年度	0.16%	0.17%	0.82%	1.01%	0.93%	1.15%	0.25%	0.03%	-0.08%	0.23%	-1.38%	1.26%	4.62%
	費用控除後	-0.34%	-0.78%	0.50%	0.81%	-0.26%	2.45%	0.87%	-0.13%	0.00%	0.22%	-0.06%	-1.32%	1.93%
	3年平均													3.56%
ドルベース	2021年度	0.47%	0.53%	0.07%	0.68%	-0.03%	0.50%	0.87%	0.47%	0.28%	0.26%	-0.02%	0.23%	4.41%
	2020年度	0.36%	0.21%	0.85%	1.07%	0.97%	1.20%	0.29%	0.07%	0.00%	0.27%	-1.32%	1.25%	5.32%
	費用控除後	-0.04%	-0.51%	0.74%	0.98%	0.01%	2.44%	1.08%	0.03%	0.29%	0.39%	0.09%	-1.14%	4.42%
	3年平均													4.72%

2. 運用コメント

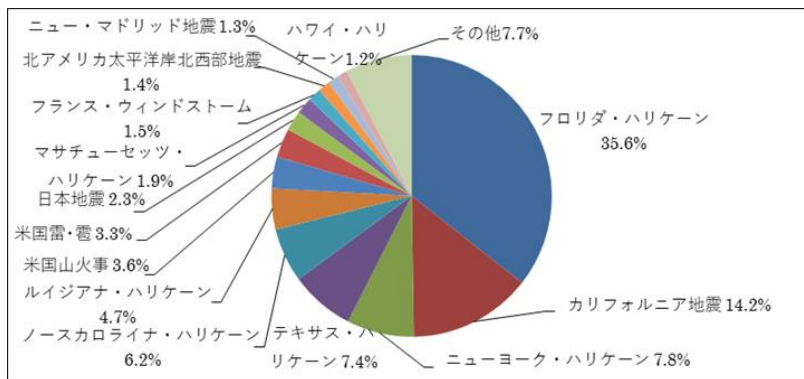
2021年度は、世界各地で災害が発生しましたが、フェルマット社の運用が功を奏し、ファンドに重大な影響を及ぼす棄損（保険金支払い）は発生しませんでした。同社の運用資産残高は順調に増加し、市場全体の24%弱に。

3. ポートフォリオについて（2022年3月末）

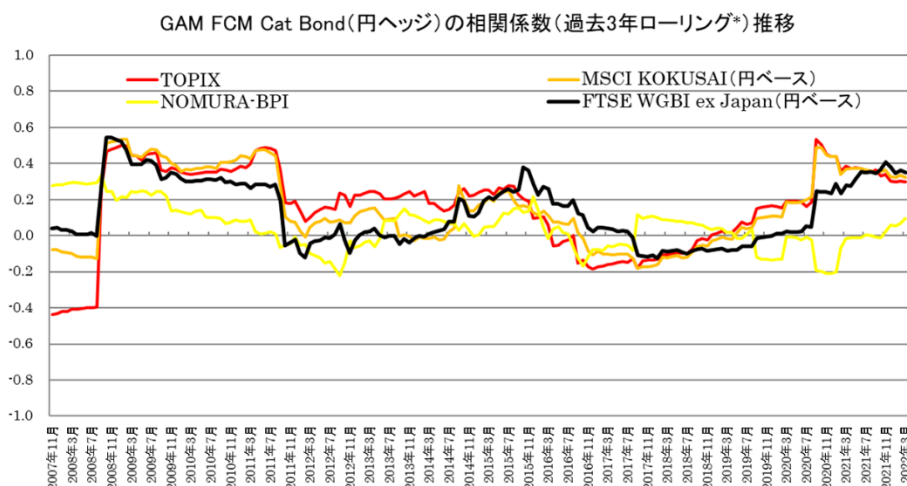
- (1) 特性 直利8%、終利8.84%、予測損失率2.71%、加重償還年限1.87年、
- (2) 保有銘柄数：263本、リスク分散の為、広範囲に分散しています。

内訳：パブリック・キャットボンド171本(70%)、プライベート ILS 88本(28%)、保険会社債務4本(1%)

- (3) 予測損失率に対する危機別寄与度割合

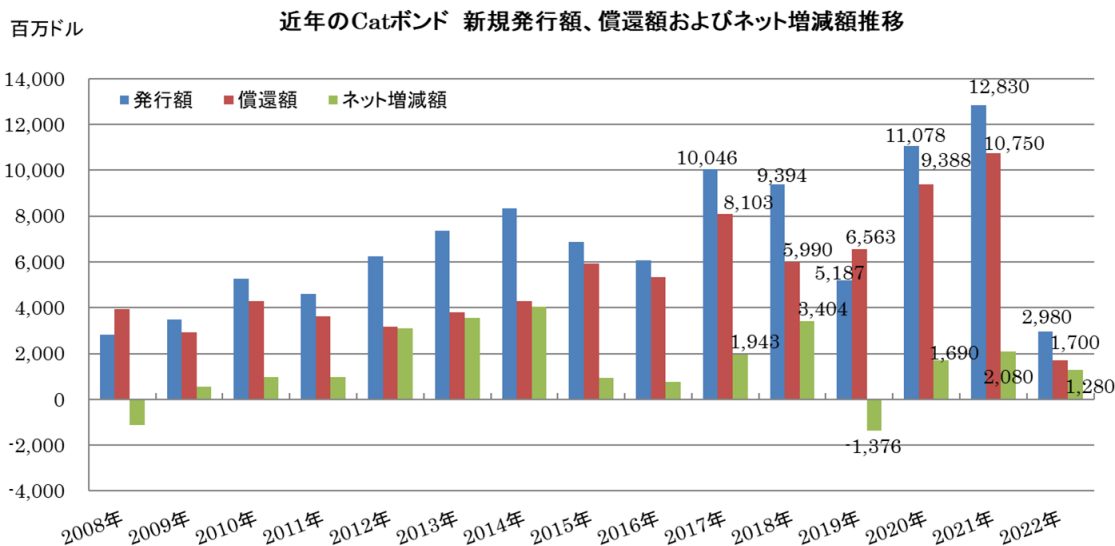


4. 伝統的資産クラスとの相関：相関が低くリスク分散が効果を発揮しています。



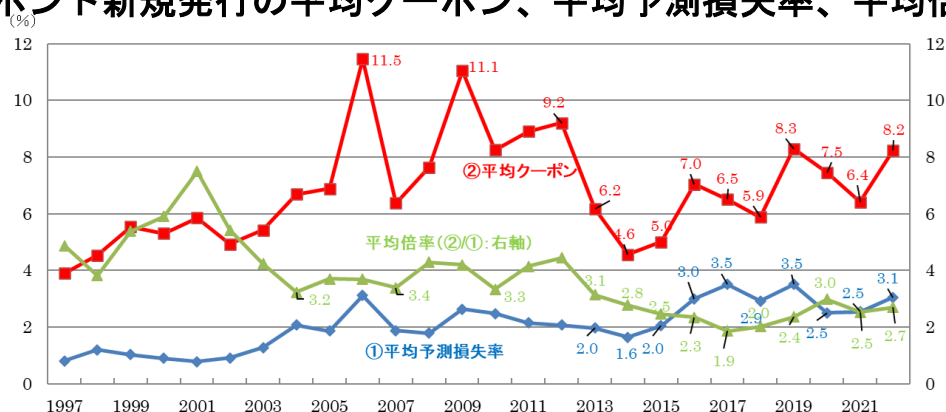
(出所) GAM社資料・データをもとに弊社作成
当資料中の各指標はあくまで過去の実績であり、将来の値を保証するものではありません。

5. 発行市場：年々増加し市場規模は366億ドルになりました。



(出所) : Aon Benfield Securities、Artemis およびミュンヘン再保険の資料・データをもとに弊社作成

6. Cat ボンド新規発行の平均クーポン、平均予測損失率、平均倍率



(出所) 1997年～2015年 : Artemis の資料・データをもとに弊社作成

2016年～2022年3月末現在 : Aon Benfield Securities, Inc., Artemis の資料・データをもとに弊社作成

ご留意事項

- 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、下記までお気軽にお尋ねくださいますようお願いいたします>

古川、谷澤、田辺：代表電話：(03) 6869-7770 Email : bestmix-op@bestmixinvestment.com

ベストミックス・インベストメント株式会社

〒105-0004 東京都港区新橋4-9-1 新橋プラザビル1008号

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