

ILS(保険リンク商品)の市場規模と投資対象および流動性

◇市場規模:約16~17兆円 (内10%が災害キャットボンドの発行)

◇投資対象:①災害キャットボンド、②ILW、③再保険、④再々保険

証券ではなく契約書

◇投資戦略:

1. 損保系商品

(1)主に単一のものに投資する戦略

災害キャットボンド

流動性が高い

毎月末、解約可能が基本

- ・承認された市場に上場している変動利付債の為、日次で取扱証券会社と取引可能
- ・ポートフォリオの中身がシンプルで理解しやすい
- ・過去15年間、発行市場において元本毀損をした年は4年しかなく毀損本数も少ない(次ページ参照)

(2)複数のものに投資する戦略

災害キャットボンド

+

ILW

+

再保険

+

再々保険

流動性が低くなる

相対取引の為、流動性が低い

解約に時間がかかる場合が多い

2. 生保系商品

流動性が低い

ロックアップ(解約制限)条項が多い
(例)当初5年は解約できない