

ベストミックス・インベストメント News Letter

2014年2月7日

◇CAT ボンドの発行市場

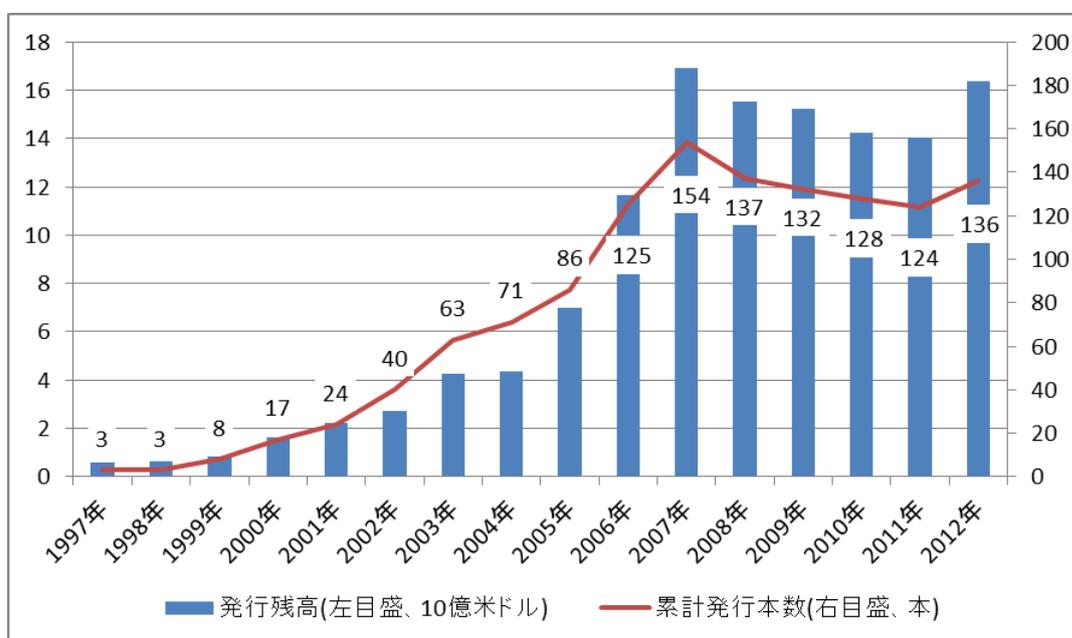
今回のニュースレターでは、最近、注目が高まってきている CAT ボンド運用について、その運用が投資対象とした 2013 年の CAT ボンド発行市場についてご説明いたします。2013 年の CAT ボンドの発行状況について分析を進めることで、CAT ボンドの持つ可能性やリスクについて理解が深まるものと思います。

弊社のファンド・ユニバースの中に CAT ボンドを主たる投資対象とする「GAM FCM Cat Bond」があります。昨年 12 月末、CAT ボンド流通市場では新規発行を含め、150 本がありました。この内、GAM FCM の運用チームは 113 本に投資しポートフォリオを構築していました。

CAT ボンドはよくわからないと思っている方々にとっては、発行市場や流通市場の理解を深めて頂くことにより「GAM FCM Cat Bond」や他社の CAT ボンド投資戦略への理解が深まるものと思います。

1. 1997 年以降現在までの CAT ボンド市場の概観

グラフ：1997 年以降の CAT ボンド累計発行本数と発行残高の推移



出所：Fermat Capital Management 社のデータをもとに弊社作成

グラフが示すように毎年キャットボンドの発行本数と残高は増加してきています。特に大災害のあった年の翌年には発行残高が増える特徴があります。

当資料をご希望の方は、メールにてお問い合わせください。

メールアドレス：

bestmix@bestmixinvestment.com