

Cat ボンド戦略 GAM FCM Cat Bond の魅力的なポイント

はじめに

●国内で保険戦略にご投資されている方々の大半は、「再保険戦略」かと思えます。同戦略の運用実績は、ここ数年の大規模災害でポートフォリオに組み入れた再保険が棄損したことにより悪かったものと思えます。再保険は相対契約であるため、契約満了日まで保有せざるを得ないものです。従って、災害が発生する前や発生した後に、解約しようと思ってもできませんので、運用実績は悪くなるのは当然です。

●一方、保険戦略の中でも、「キャットボンド戦略」は有価証券のキャットボンド（災害債券）に投資しますので、市場で売買可能です。再保険戦略と異なり、災害発生前や発生後に棄損リスク回避のための売却や、また割安になった災害債券への投資が可能です。運用ノウハウ次第で良好な実績となります。

●2012年1月16日に投資運用業と助言業のライセンスを取得してから一貫して、米国に本社を置きフェルマート社が運用する **GAM FCM Cat Bond 戦略** をご提案しています。フェルマート社はキャットボンド運用に特化し、同戦略の運用では世界第一位の運用資産残高となっています。また、弊社では全世界で発行される Cat Bond 発行市場も分析しており、投資家の皆様にご報告させていただいております。

【お問合せ先】 ベストミックス・インベストメント株式会社
担当：古川千春、佐藤紀昭

代表：03-6869-7770 メール：bestmix@bestmixinvestment.com

1. 流動性が高い

保険戦略の投資対象は、キャットボンド、再保険、ILW などがあります。

- ・キャットボンドは有価証券ですので、市場で売買可能です。
- ・しかし、再保険は相対契約ですので途中解約は極めて困難です。

GAM FCM Cat Bond の追加投資・解約

1か月に1度追加投資や解約が可能です。

2. 短期・長期共に魅力的な運用実績

GAM FCM Cat Bond の運用実績(費用控除後)

2020年度

上半期: +4.31%(ドルベース+4.75%)

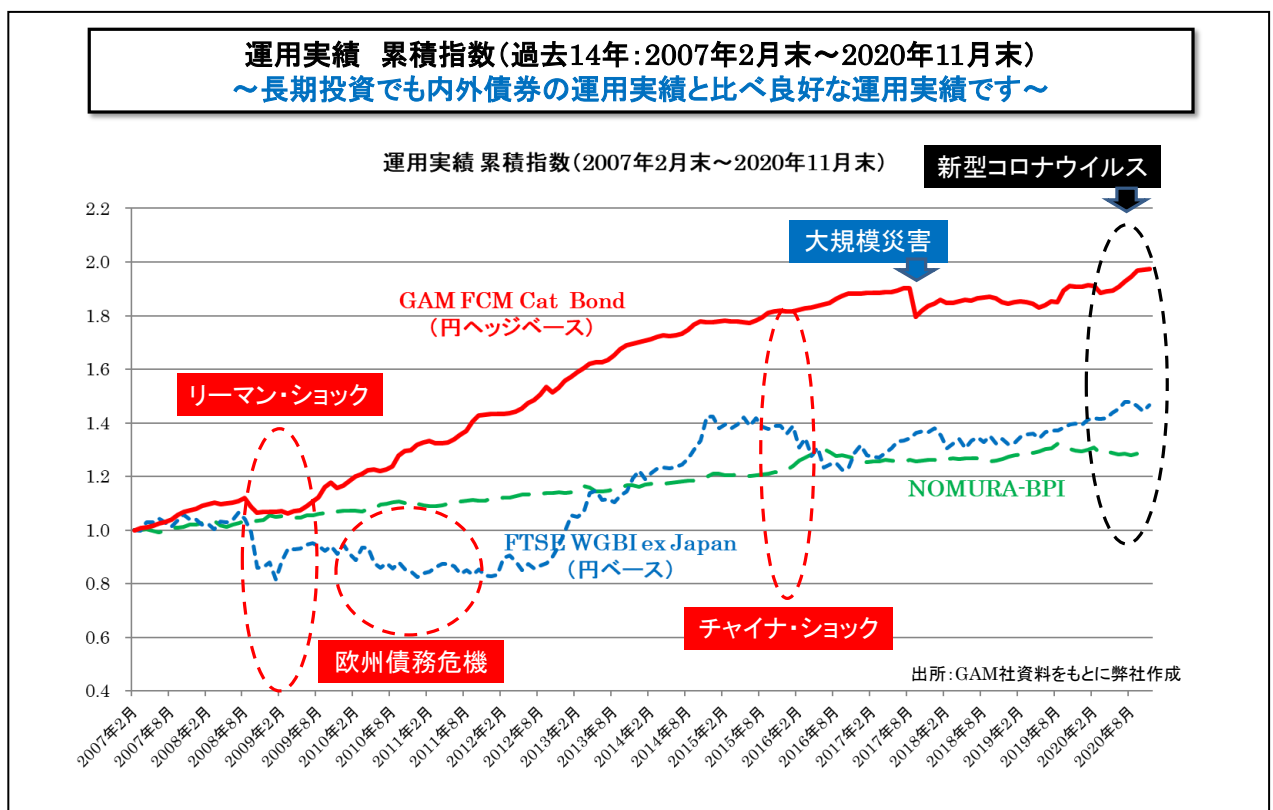
通期(4月~11月): +4.60%(ドルベース+5.13%)

通期予想: 円ヘッジベース+5.0%~+6.0%(平均+5.5%)、
ドルベース+6.0%~+7.0%(平均+6.5%)

2021年度予想

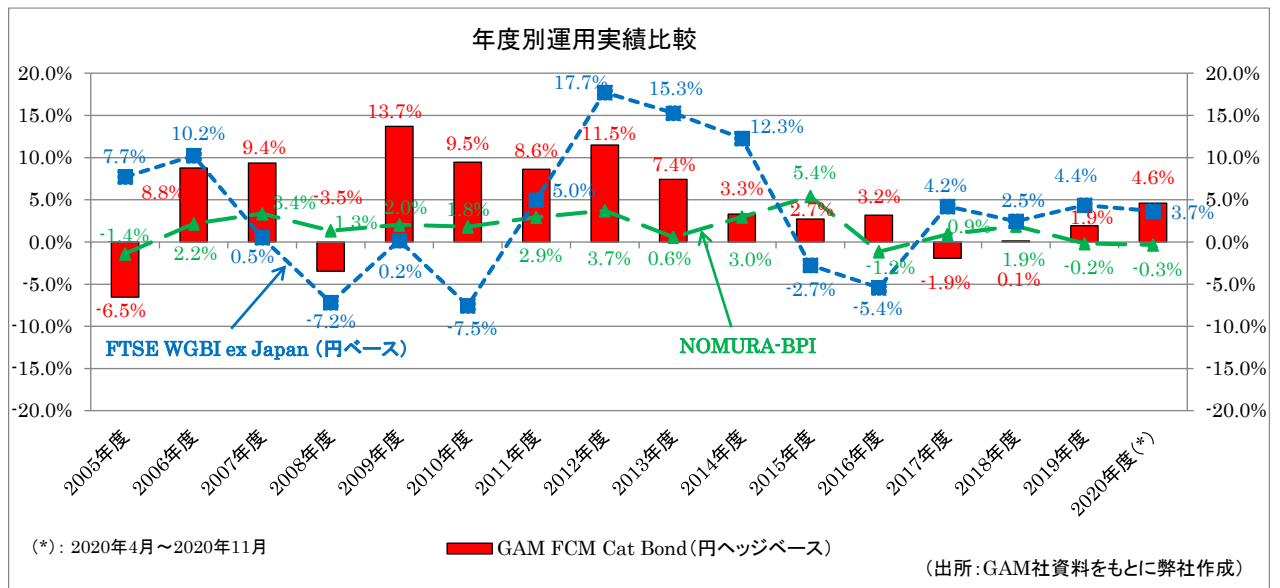
6.0%~7.0%(ドル建てクラス、費用控除後、大規模災害が発生しないと想定)

長期グラフ1: 内外債券との運用実績累積指数比較(2007年2月末~2020年11月末)



長期運用では、内外債券や株式を上回る運用実績

長期グラフ2: 当ファンドと内外債券との年度別運用実績比較



フェルマート社の運用ノウハウにより、大規模災害で発生する棄損を最小限に回避してきた実績

3. SDGs

個人も企業も万が一に備え加入するのが損害保険です。内外債券投資での棄損はどこに行ったか限りなく不明ですが、キャットボンドの場合、投資家の損失は、仮に損失が発生したとしても保険金となって被災者に支払われる為、社会的意義が明確だと考えます。

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

■ 枠⇒キャットボンド投資で貢献できる6項目

キャットボンド戦略は SDGsの持続可能な開発目標 17 項目のうち、次の 6 項目に貢献します。

1. 貧困の撲滅
2. 飢餓をゼロに
3. 全ての人に健康と福祉を
8. 働きがいと経済成長
11. 住み続けられるまちづくり
13. 気候変動への具体的対策

キャットボンドに投資をすることにより、災害による政府や社会への影響低減を目指し、公共・民間双方の投資を通じて、災害リスクの移転、保険、リスク分担、経済的保護などのメカニズムを強化することに貢献できます。

まとめ

- 流動性の高い投資戦略で年金資産運用
- 災害での棄損を最小限に回避してきたフェルマート社の運用ノウハウを採用
- 年金資産で SDGsに貢献

【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。

【お問合せ先】 bestmix@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
加入協会：一般社団法人 日本投資顧問協会 会員番号 012-02564
電話：(03)6869-7770

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第 2612 号