



スイス再保険会社の最新「シグマ」調査で退職資金確保の画期的方法が明らかに

Contact:

Dr David Laster, New York
Telephone +1 212 317 5587

Dr Lukas Steinmann, Zurich
Telephone +41 43 285 4687

Clarence Wong, Hong Kong
Telephone +852 2582 5644

Media Relations, Zurich
Telephone +41 43 285 7171

Swiss Reinsurance Company Ltd
Mythenquai 50/60
P.O. Box
CH-8022 Zurich

Telephone +41 43 285 2121
Fax +41 43 285 2999
www.swissre.com

チューリッヒ、2008年10月21日 - スイス再保険会社(以下、スイス・リー)の最新「シグマ」調査は諸国の現状をもとに、個人や企業が退職リスクを管理するための画期的なソリューションを明らかにしている。

この調査は年金、介護保険、住宅担保年金(リバース・モーゲージ)を含むソリューションについて論じている。さらに、年金制度リスクの外部委託と(再)保険会社へ既存の年金債務を移行することにも触れている。今回の調査は、再保険と資本市場の機能が、いかに企業や保険会社にこうしたソリューションを提供できるかに注目している。画期的なソリューションは個人や企業ひいては退職に伴う不確実なコストによりよく対応することが不可欠な国民をかかえる政府に役立つことができる。

退職ソリューションとしての年金

終身年金は、終身年金受給者に一定額の定期的な支払いが保証されている契約であるため、長生きした人が財産を使い果たすリスクは回避される。変額年金はより柔軟性に富んだ商品で、さまざまな保障を退職者に提供する。退職者への支払いは、投資ポートフォリオの実績に連動して行われる。

シグマの共同執筆者であるマイク・バーンショウは「退職者が重視する市場の上昇余地や柔軟性などの理由から、米国や日本で変額年金の人気の高まっています。また、欧州とその他のアジア諸国でも変額年金の人気は出てきています」と述べている。米国での変額年金の総売上は今後10年間で年率7パーセントから9パーセントの伸びが見込まれ、2018年までには4000億から5000億米ドルに達する可能性がある。日本では、変額年金の総資産は2003年の1.1兆円から2008年の15.8兆円へと急上昇した。

ソリューションとしての介護保険と住宅担保年金(リバース・モーゲージ)

典型的な65歳のうち3人に1人は、養護施設での介護が必要になるといわれている。

介護保険は、養護施設やその他の介護に必要なコストに対応する目的で設定されている。政府は高齢者が援助を必要とする場合に対応を迫られることが多く、民間市場のソリューションの支援に前向きなのは当然である。必要なコストと保障の大きなギャップを考えると、現在の介護保険市場は驚くほど発達が遅れている。現在、最大の介護保険市場は、米国、フランス、ドイツである。

米国とイギリスで普及しており、また、その他の市場でも伸びつつある住宅担保年金は、ソリューションとして徐々に人気が上がっている。シグマの共同執筆者であるルーカス・スタインマンは、「住宅担保年金は退職者が、彼らの所有しているものの中で一番高価な資産である持ち家の価値を売却や引越しをすることなく現金化することを可能にします」と述べている。家の所有者は、まとまった金額の一括払いや、生涯にわたっての定期的支払い、融資へのアクセス、あるいはこれらを組み合わせた支払いのいずれかを選択することができる。スタインマンは更に、「相続人はローンの返済により家を所有し続けることもできます。そうでない場合、貸付会社がその家の所有権を取得します」とも述べている。ローンや発生利息が家の価値を超えた場合は、保険会社がその差額を負担する。

企業による従業員年金給付の管理を保険会社が支援

企業年金制度は年々コストが高くなっており、雇用側にとってのリスクは拡大している。シグマ調査では、年金リスクに対するエクスポージャーを取り除きたいと願っている雇用主ほど、保険会社からバルク・アニュイティ年金*を購入することを明らかにしている。更に多くの企業が、年金プランにまつわるリスクを保険会社へ移行することを選択している。なぜなら、保険会社は長寿、資産価格、そして従業員動体変動など複雑でヘッジが困難なリスクに対応する体制を整えていることが多いからである。年金プランの枠組み内でバルク・アニュイティ年金の利点を発揮できる新しいツールに興味が集まっている。シグマ調査によると、潜在規模 1.1 兆英国ポンドのイギリスの民間確定拠出年金市場の普及率は、わずか 1 パーセントにとどまっている。

*雇用主が一時払保険料を払い年金プランを保険会社、あるいは年金買収ファンドから買うこと

ソリューションとしての再保険

シグマ調査によれば、変額年金商品や介護保険を提供している保険会社は、商品設計についてアドバイスし、リスクの共有や商品発売の資金提供ができる再保険会社と連携することも考えられる。再保険会社は業界アナリスト、格付け会社、監督官庁に対し、商品が適正に価格付けされ、かつ適正にヘッジされていることも保証する。

保険会社は再保険会社と手を組むことで、既存の年金債務を再保険会社に移行し、年金の事務手続きを再保険会社へ委託して投資リスクのみを保有したままの状態、長寿リスクと再保険リスクに限定したりリスクのみを残すことも可能になる。

資本市場ソリューション

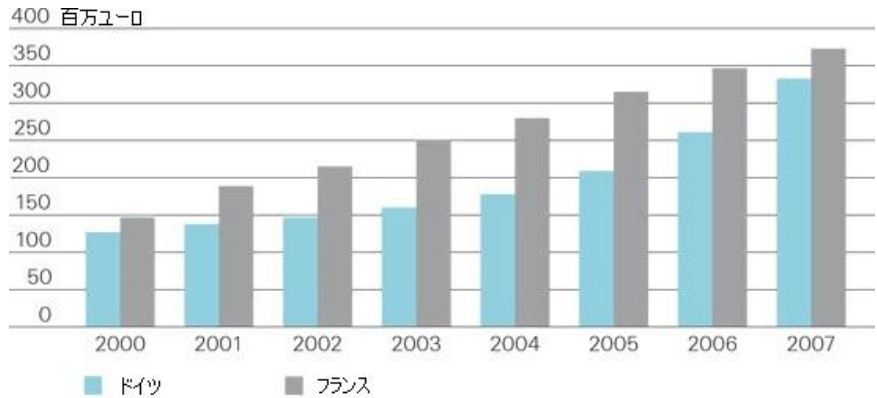
シグマの別の共同執筆者であるデイビッド・ラスターは、資本市場は長寿リスクを管理して、保険会社や年金給付会社そして政府が長寿リスクへのエクスポージャーをより効率的かつ効果的にヘッジできるを可能性があるとしている。

政府にできること

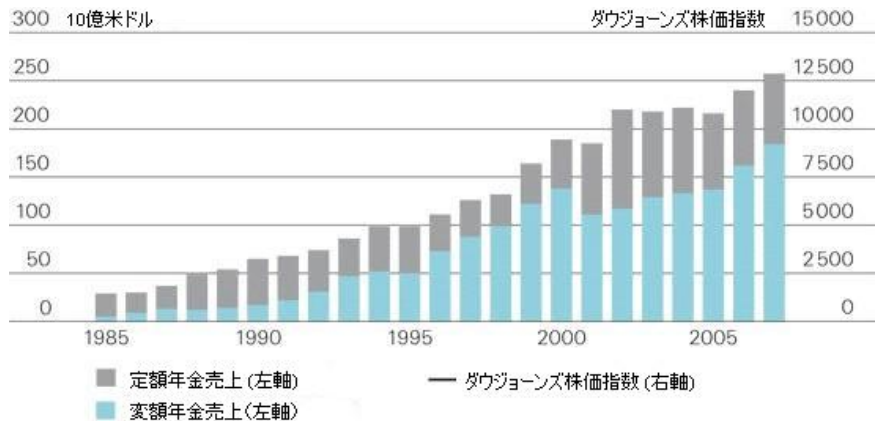
高齢者の退職資金確保の必要性を減らすため、政府が高齢者ソリューションの支援に関心があることは明らかである。本調査の執筆者たちは、今後政府が検討すべき実証済みのソリューションを複数提案している。例えば、退職貯蓄制度に従業員が自発的に加入するのではなく、(脱退は可能としながらも)従業員は自動加入を雇用主に対して政府が求めていくことも1つの手立てである。また政府は、国が運営する退職制度と長寿介護の資金には限りがあること、および国民自身が十分に貯蓄をする必要性があるということを明確に国民に伝えていく必要がある、更に、一般国民に対して、介護保険について啓蒙していく必要がある。

その他にも、年金貯蓄のための税制優遇措置を提供したり、退職以外の目的での年金貯蓄の使用を制限すること等が政府の取るべき手段として考えられる。最後に、基本的な生活費をカバーできる最小限の年金資産を年金として受給するよう政府が制度を整えていくことも考えられる。

フランスとドイツにおける補足的な民間介護保険



米国の定額年金と変額年金の売上



Notes for editors

Swiss Reinsurance Company Ltd

Swiss Re is a leading and highly diversified global reinsurer. The company operates through offices in more than 25 countries. Founded in Zurich, Switzerland, in 1863, Swiss Re offers financial services products that enable risk-taking essential to enterprise and progress. The company's traditional reinsurance products and related services for property and casualty, as well as the life and health business are complemented by insurance-based corporate finance solutions and supplementary services for comprehensive risk management. Swiss Re is rated "AA-" by Standard & Poor's, "Aa2" by Moody's and "A+" by A.M. Best.

How to order this *sigma* study:

The English, German, French, Italian and Spanish versions of the *sigma* study No 4/2008, "Innovative ways of financing retirement" are available electronically on Swiss Re's website: www.swissre.com/sigma. The versions in Chinese and Japanese will appear in the near future.

Printed editions of *sigma* No 4/2008 in English, French, German, Italian and Spanish versions are also now available. The printed versions in Chinese and Japanese will be available shortly. Please send your orders, complete with your full postal address, to:

e-mail:	sigma@swissre.com	Fax +41 43 282 3889
Zurich:	Telephone + 41 43 285 3889	Fax +1 212 317 5455
New York:	Telephone +1 212 317 5135	Fax +852 25 11 6603
Hong Kong:	Telephone +852 25 82 5695	

How to obtain a copy of this *sigma* media release:

The English, German and French versions of this *sigma* media release are available electronically on Swiss Re's website: www.swissre.com

This media release is also distributed by e-mail. To receive your copy, please contact sigma@swissre.com