

アラウンド・ザ・ワールド 2

Around the World

第114回

明日の課題は今日のチャンス

アラウンド・ザ・ワールド Part 2 の 11
4回目は、年金のリスク移転を取り上げる。海外市場の年金のリスク移転から学ぶ三つの教訓
とは?

(RGA再保険会社提供)



リポヴィクス氏



高田氏

三大リタイアメント市場、すなわち米国、英国、日本の統計によるところ、個人が蓄積した退職後の貯蓄の規模とそのうち終身年金で保護された部分が占める割合には、気掛かりになるほど大きなギャップがある。

こうした保障のギャップへの理解を深め、対策を取ることは経済社会的に不可欠なだけでなく、生保会社に重要なチャンスを提示する。

終身年金の価値

終身年金保険は、年金受給者が一生涯受け取り続ける、退職後の安定的かつ確実な収入源であり、長寿リスクや一般的な投資実績に起因するり

スクを低減してくれる。退職者は、資産の一部を個人年金に変換することで、予想以上に長生きするリスクを保険会社に移転するわけだ。

しかし、市場規模が巨大であることや、終身年金の理論的な魅力を鑑みると、その販売量は驚くほど低い。全般に、確定拠出年金の引き出しが増加しているにもかかわらず、近年、終身年金保険の加入率は低下の一途をたどっている。

記録的なスピードで購入している。すなわち、年金リスク移転と呼ばれている市場だ。この市場では、生命保険の元契約は基本的に終身の個人年金と同様だが、個人ではなく法人が退職者集団のために入を検討する企業にプロトコル業務を提供している。

▽日本を除く大半の大

きで、企業のバランスシートに即座に表れることが重要だ。

▽教訓1：個人の退職ス企業は、団体年金の購入を鑑み、生保会社は

▽教訓2：事業主がこれまでより中心的な役割を果たす

▽教訓3：行動バイアスを開拓する

前説の法規制のフレー

クがあり、これによっ

て保険会社は退職者へ終

身年金を提供することが可能となつていて、ま

た、このような保障を購入する恩恵が、負債の減少、収益の変動性の低下、課税の軽減を通じ

たために終身年金保険を

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり

やすい。個人型終身年金

市場は不振だが、その対

極にあるセグメントは爆

発的に成長しているから

だ。米国や英国では、事

業主が確定給付年金制度

のため終身年金保険を

ずだ。それなのになぜこ

の商品セグメントはいく

つもの地域で活気がない

のだろうか?

比較してみれば分かり