

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Part2の114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)

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、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だけでなく、生保会社に重大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リ

リボヴィクス氏

他のセグメントで有望な形態

莫大な規模の退職資金が関わり、消費者ニーズが顕著であるなら、終身年金市場は生保会社にビジネスチャンスを示す

成長要因

▽日本を除く大半の大

退職後所得のギャップを埋める

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購入する点が異なる。

て、企業のバランスシートに即座に表れることも重要な点だ。

年金市場の仕組みやオペレーションにおいて貴重な教訓が得られる。

▽大規模な金融サービス企業は、団体年金の購入を検討する企業にプロカー業務を提供している。基本的には、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購入する点が異なる。

ムワークに基づいて、事業主は、団体終身年金保障を企業型確定拠出年金制度の一部として実施するよう検討を奨励されるべきだ。これには税制などの優遇措置が設けられる場合もある。

少なくとも、顧客の金融リテラシーを向上させ、ファイナンシャル・アドバイザー等の助言の価値を強調すべきだ。米国、英国、日本、その他の国において、消費者への適切な教育水準については、文化や政治的環境等に基づき、それぞれの見方があるだろう。しかし、市場のプレイヤーにはもっとできることがある、ますます役割を果たしていくべきと言って過言ではない。

悪循環から好循環へ

販売量の低さから商品開発が奨励されず、強固な保障を提供するチャンスであるにもかかわらず、あまり魅力のない商品につながっている。個人ではなく、事業主が被雇用者に代わって選択するといった強みにより、年金受給者の構成が多様化し、現在多くの終身年金商品に価格転嫁されている逆選択に対応する保険料を低減することができ

退職者を見ても、退職後に直面する経済的リスクには驚くほど不意な状態のままで。

生保業界はこの課題において重要な役割を担うべきだ。現在の商品群や専門性に基づき、生保会社こそが他の誰よりも政策立案者と密接に協力し、関連する市場や他の国・地域からの事例や教訓を取り入れることで、退職所得における保障のギャップの問題に取り組むことができる。

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？

規模保険市場では、企業がどのように保険業界と関わるべきかを定めた明確な法規制のフレームワークがあり、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っている。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、課税の軽減を通して

法規制上のフレームワークを構築することであり、政策立案者の注力すべき分野だ。例えば、事業主が終身の個人年金保険を企業型確定拠出年金制度に組み込むようにする。そのためには、確定拠出年金制度の法規制と保険商品とその販売に係る法規制が連動し、首尾一貫したものでなければならない。

▽教訓2：事業主がこれまでより中心的な役割を果たす

もっとソフトな方法だが、現在または過去の雇用主が団体退職年金を購入し、その中で各自が個別にプランをカスタマイズできる設計にする。さらに言えば、雇用主が企業型確定拠出年金でデフォルトの選択肢を設定しておくことで被雇用者が望む結果に近づけるように促すこともできる。

政府や事業主が徐々にだが、おそらく不可逆的に、退職者へ経済的安心を提供する役割から身を引きつつある中、退職までに経済的に正しい選択をする義務は個人にある。しかし、三大リタイアメント市場の平均的な

退職者を見ても、退職後に直面する経済的リスクには驚くほど不意な状態のままで。

執筆者

RGA アメリカス・ファイナンシャル・ソリューション部門
シニア・ヴァイス・プレジデント
ヘッド・オブ・インスティテュショナル・マーケット

デイビッド・リボヴィクス

日本語訳

RGA リンシュアランスカンパニー日本支店 通訳
山本あゆみ

日本語監修

RGA リンシュアランスカンパニー日本支店
マネージャー ビジネス・デベロップメント部
高田 優樹



高田氏