

# グローバルスタンダードとは？

## 反響呼ぶタルーロFRB理事の発言

Time files. So do I. 「光陰矢のごとし、私も然り」 知人に先日このように発言したばかりだが、2016年に訪れた国は7月現在、12カ国を突破。相変わらず世界行脚の日々は続く。

新連載の初回は筆者の1月～4月の足跡を通じて国際情勢を概観したが、その後も国際会議は目白押しで、世界各地で当局トップによるグローバルスタンダードに関する興味深い発言も聞かれた。そこで今回は、5月～6月に参加した国際会議を振り返りながら、これらの動きを紹介したい。

規制当局や業界関係者を招いて開催する会議で、特に米勢からは、欧州のソルベンシーIIが採用されている市場整合評価はボラティリティを招き、米国のニーズを満たさないとする意見が示され、償却原価法によるソルベンシー評価で十分と断言する保険監督官もみられた。当フォーラムで最も注目されたのはFRB(連

邦準備制度理事会)のタルーロ理事の基調講演である。米国ではノンバンクSIFI(システム上重要な金融機関)に選定された保険会社、銀行や貯蓄金融機関を傘下に持つ保険持株会社はFRBの監督下に置かれるが、これらの会社のグループ資本要件に関するFRBとしての考え方が初めて示された。

タルーロ理事の発言が国内外に反響を呼んだのは、米国GAAPまたはSAP(法定会計)に基づく財務情報を前提とする市場整合評価の採用を否定したこと、米国の監督目的(消費者保護等)の達成が一義であり、IAIS(保険監督者国際機構)が進めるICS

などの方向性を踏襲するはこれに沿ったグループ資本規制に対するアプローチなどの提案が公開された。評価のボラティリティ、インテグリティ、内部モデルへの依存などの問題点を挙げつつ、ソルベンシーIIのアプローチおよびその影響を受けて進められているICSは、米国にとって適切なものとならないだろうとの発言もあった。ICSの今後の議論に何らかの影響を与える可能性が指摘されている。

## ソルベンシーII評価は時期尚早

翌週はダブリンに飛び、欧州保険協会の主催する国際保険カンファレンス(5月25日)に参加した。

こちらは欧州の保険当局、業界関係者などが中心であるが、例年GFIA(国際保険協会連盟)の年次大会が同時開催され、世界各国からの業界

関係者も集う。今年規制が消費者に与えるインパクト、技術革新、グローバルおよび欧州の金融安定化、将来の顧客への対応などのトピックで、パネルディスカッションが行われた。欧米を問わず、厳しすぎる規制は消費者に対するコストを増大させ、消費者利益を損なうという点では意見が一致した。

市場価値評価に懐疑的な米国側に対し、欧州側からは、長期ビジネスや長期投資の重要性は認識しているが、市場整合

まずワシントンDCにてNAIC(全米保険監督官協会)国際保険フォーラム(5月19～20日)が開催された。

NAICが各国の保険

金融安定化パネルでは、NAIC副長官を務めるテネシー州保険長官と欧州委員会保険年金部門の副ヘッドによる意見交換があった。

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

## 新HOKUEN

### グローバル事情②

日本生命 ニューヨーク事務所 大久保 亮

## ワシントン、ダブリン、台北、ブタペスト、東京を巡る

また、欧州も短期的なボラティリティを排除し、長期投資やビジネスを阻

また、欧州も短期的なボラティリティを排除し、長期投資の重要性は認識しているが、市場整合

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業

パネルの後には直接空港に向かい、今度は東欧のブダペストへ。

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

IAISが開催するグローバルセミナー(6月

6月には、台北にてAPFF(アジア太平洋金融フォーラム)保険年金作業部会の座長として財務大臣向けの2016進捗報告書のドラフト作業