

**RENTABILIDAD DE LOS BONOS SOBRE CATÁSTROFES:  
ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES SWISS RE CAT BOND\***

*CATASTROPHE BONDS RETURNS:  
ANALYSIS OF SWISS RE CAT BONDS INDICES*

*MARÍA JOSÉ PÉREZ-FRUCTUOSO\*\**

*Fecha de recepción: 6 de septiembre de 2023*

*Fecha de aceptación: 15 de octubre de 2023*

*Disponible en línea: 30 de diciembre de 2023*

**Para citar este artículo/To cite this article**

PÉREZ-FRUCTUOSO, María José. *Rentabilidad de los bonos sobre catástrofes: análisis de los índices swiss re cat bond*, 57 *Rev.Ibero-Latinoam.Seguros*, 205-222 (2023). <https://doi.org/10.11144/Javeriana.ris59.rbsc>

doi:10.11144/Javeriana.ris59.rbsc

---

\* Artículo de Investigación.

\*\* Doctora Europea en Economía, Doctora en Ciencias Económicas y Empresariales, Licenciada en Ciencias Actuariales y Financieras. Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales Profesora Titular del Área de Economía Financiera y Contabilidad. Universidad a Distancia de Madrid (UDIMA). Departamento de Economía y Administración de Empresas. Carretera de La Coruña, KM 38,500, Vía de servicio N° 15, 28400, Collado-Villalba, Madrid. ORCID: 0000-0002-3252-1631 Contacto: [mariajose.perez@udima.es](mailto:mariajose.perez@udima.es).

## RESUMEN

El gran aumento de las pérdidas aseguradas derivadas de la ocurrencia de catástrofes naturales, ha provocado la insuficiencia de la cobertura tradicional del reaseguro en el mercado asegurador, motivando la búsqueda de nuevas formas alternativas de transferencia del riesgo a través de los mercados de capital. Una de las formas de titulización más utilizada y desarrollada hasta la fecha ha sido la emisión de bonos catastróficos o CAT Bonds. En este trabajo se presentan las ventajas de diversificación, los atractivos rendimientos que ofrecen estos bonos catastróficos (CAT), así como la forma de calcularlos a través de los índices *Swiss re cat bond*.

**Palabras Clave:** Bonos sobre catástrofes, rentabilidad, índices *Swiss re cat bond*.

## ABSTRACT

*The large increase in insured losses derived from the occurrence of natural catastrophes has caused the insufficiency of traditional reinsurance coverage in the insurance market. This has led to the search for new alternative forms of risk transfer through the capital markets. One of the most widely used and developed forms of securitization to date has been the issuance of catastrophe bonds or CAT Bonds. This paper presents the advantages of diversification, the attractive yields offered by these catastrophe bonds, as well as how to calculate them through the Swiss re cat bond indices.*

**Keywords:** *Catastrophe bonds, return, Swiss re cat bond indices.*

## SUMARIO:

1. Introducción. 2. Características de los bonos sobre catástrofes. 3. El mercado de bonos sobre catástrofes: Negociación y evolución. 4. Riesgos asociados a la inversión en bonos sobre catástrofes. 5. Rentabilidad del mercado de bonos sobre catástrofes: Los índices *Swiss re cat bond* Performance. 5.1. Definición y tipos de índices *Swiss re cat bond*. 5.2. Metodología de cálculo de los índices *Swiss re cat bond*. 6. Conclusiones. Referencias Bibliográficas.