

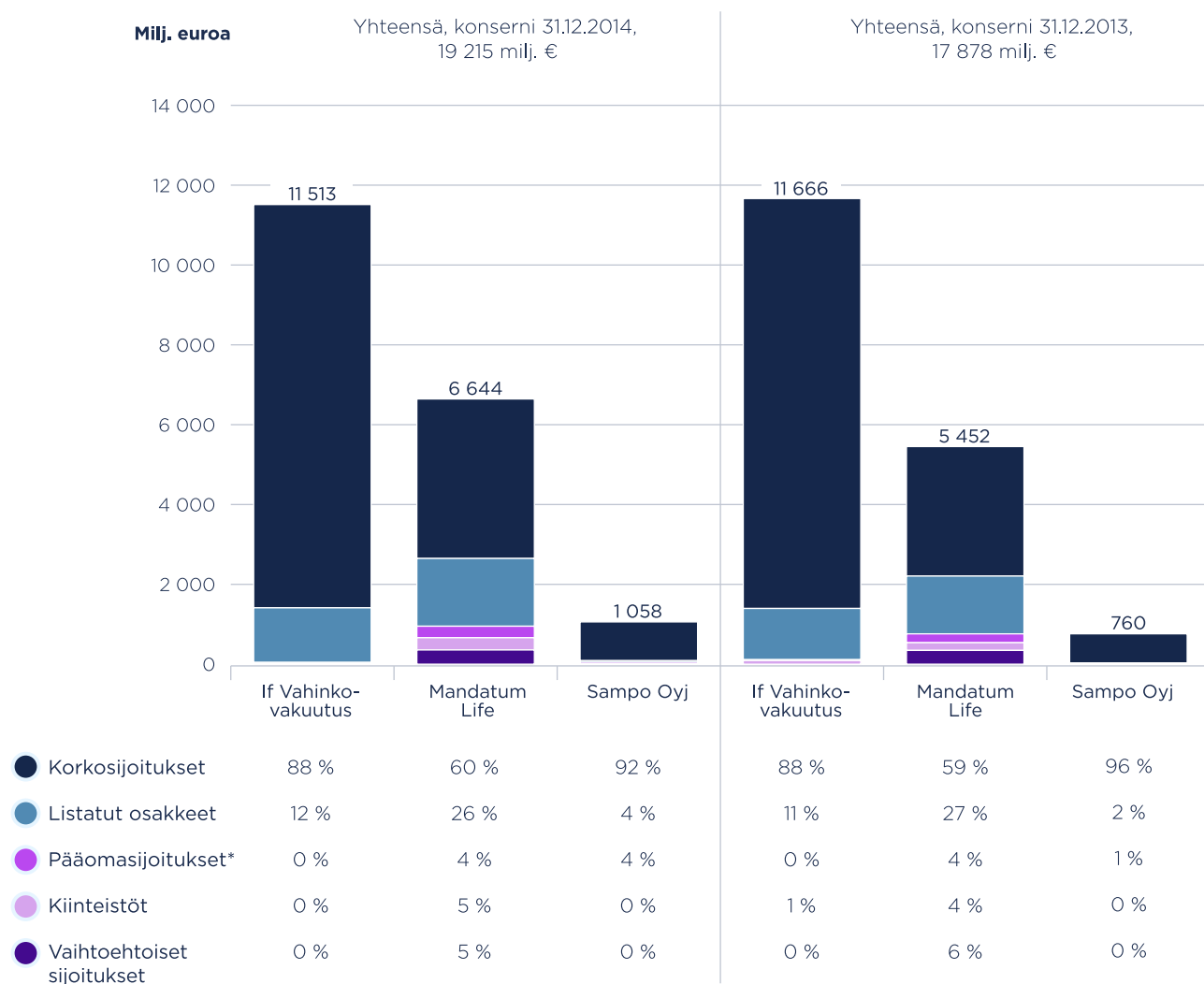
Sijoitusallokaatiot ja -tuotot

Sampo-konsernin sijoitusten kokonaismäärä 31.12.2014 oli 19 215 miljoonaa euroa (17 878 miljoonaa euroa vuonna 2013). Mandatum Lifen sijoitusomaisuus ei pidä sisällään sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevaa varallisuutta. Sijoitussalkkujen kehitys, If Vahinkovakuutus,

Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2014 ja 31.12.2013 -kuvassa esitetään sijoitussalkkujen allokaatiot omaisuuslajeittain If Vahinkovakuutuksessa, Mandatum Lifessa sekä Sampo Oyj:ssä vuosien 2014 ja 2013 lopussa.

Sijoitussalkkujen kehitys

If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2014 ja 31.12.2013



Sampo Oyj:llä on maksuvalmiussalkku, joka koostuu pääasiassa rahamarkkinainstrumenteista, sekä pitkäaikainen salkku, joka sisältää tytäryhtiöiden ja osakkuusyhtiöiden liikkeeseen laskemia heikomman etuoikeuden lainoja. Mandatum Lifen Baltian tytäryhtiön sijoitukset on sisällytetty Mandatum Lifen sijoituksiin osakeomistuksena kaikissa riskienhallintaosion taulukoissa ja kuvissa.

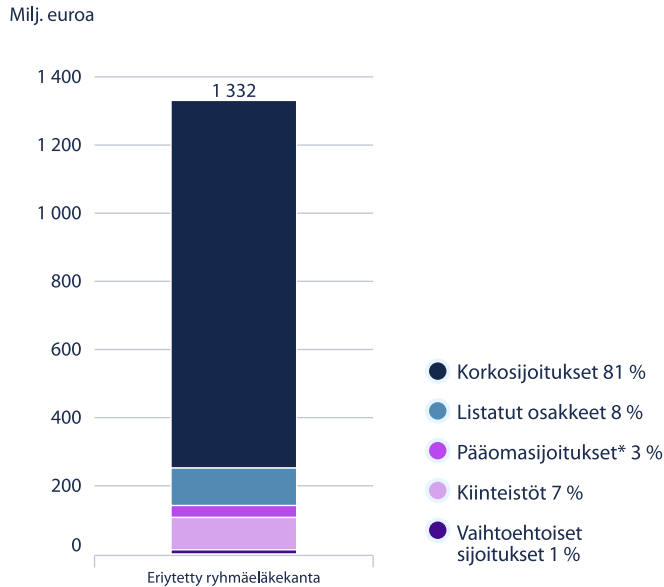
*)Pääomasijoitukset sisältävät myös suorat sijoitukset listaamattomiin yhtiöihin.

Sijoitussalkun allokaatio Mandatum Lifen eriytetty ryhmäeläkekanta 31.12.2014 -kuvassa esitetään

Mandatum Lifen eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitussalkun allokaatiot omaisuuslajeittain.

Sijoitussalkun allokaatio

Mandatum Lifen eriytetty ryhmäeläkekanta, 31.12.2014



Eriytetyllä omaisuudella ei ole ollut vaikutusta vuoden 2014 tulokseen.

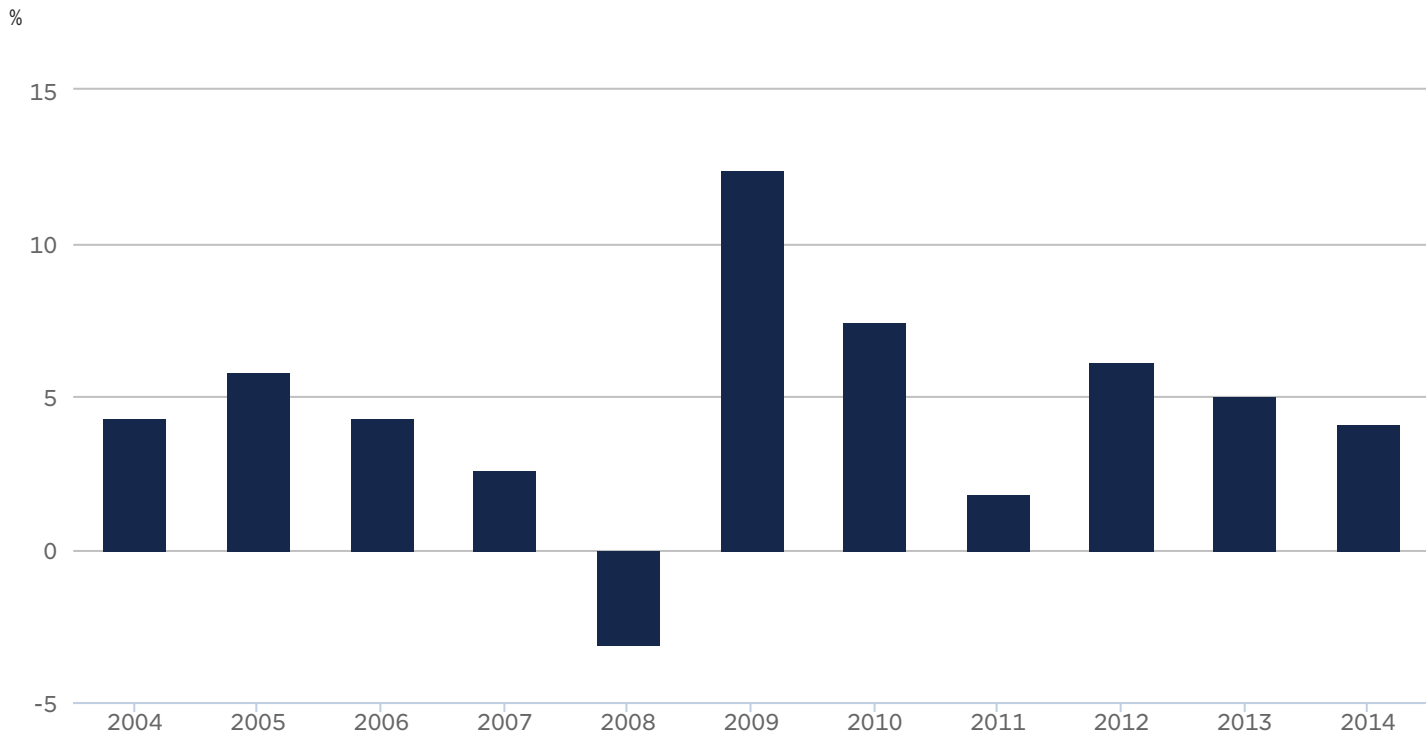
**)Pääomasijoitukset sisältävät myös suorat sijoitukset listaamattomiin yhtiöihin.*

Mandatum Lifen ja If Vahinkovakuutuksen vakuutusvelat ja riskinottohalukkuudet poikkeavat toisistaan, minkä seurauksena yhtiöiden sijoitusomaisuuksien rakenteet ja niihin liittyvät riskit ovat usein erilaiset mikä näkyy myös yhtiöiden sijoitustuotoissa. Mandatum Lifen sijoitustuotot ja

tuottojen vaihtelu ovat keskimäärin olleet korkeampia kuin If Vahinkovakuutuksen. Sijoitustuottojen historiallinen kehitys esitetään Vuosittaiset sijoitustuotot markkina-arvoin, If Vahinkovakuutus ja Mandatum Life, 2004-2014 -kuvassa.

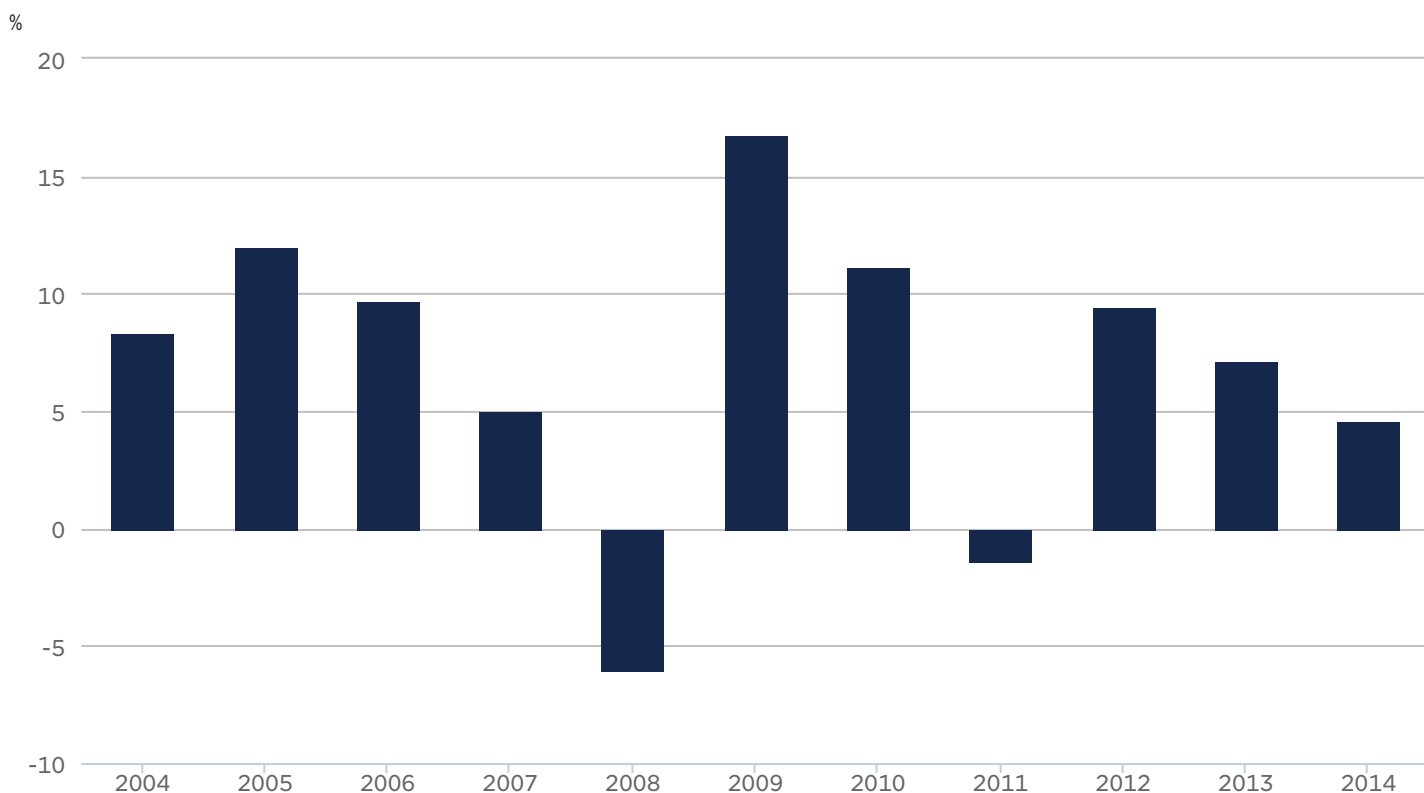
Vuosittaiset sijoitustuotot markkina-arvoin

If Vahinkovakuutus, 2004–2014



Vuosittaiset sijoitustuotot markkina-arvoin

Mandatum Life, 2004–2014



Vuonna 2014 Sampo-konsernin painotettu keskimääräinen sijoitustuotto kaikista sijoitussalkuista yhteensä (Sampo Oyj mukaan luettuna) oli 4,3 prosenttia (5,6 prosenttia vuonna 2013).

If Vahinkovakuutuksen, Mandatum Lifen, Sampo Oyj:n

ja Sampo-konsernin sijoitusten tarkemmat allokaatiot ja keskimääräinen korkosijoitusten maturiteetti vuoden 2014 lopussa esitetään Sijoitusten allokaatio, If Vahinkovakuutus, Mandatum Life, Sampo Oyj ja Sampo-konserni, 31.12.2014 -taulukossa.

Sijoitusten allokaatio

If Vahinkovakuutus, Mandatum Life, Sampo Oyj ja Sampo-konserni, 31.12.2014

Omaisuuslaji	If Vahinkovakuutus			Mandatum Life			Sampo Oyj			Sampo-konserni		
	Markkina-arvo, milj. €	Osuus	Keskimääräinen maturiteetti, vuotta	Markkina-arvo, milj. €	Osuus	Keskimääräinen maturiteetti, vuotta	Markkina-arvo, milj. €	Osuus	Keskimääräinen maturiteetti, vuotta	Markkina-arvo, milj. €	Osuus	Keskimääräinen maturiteetti, vuotta
KORKO-SIJOITUKSET YHTEENSÄ	10 104	88 %	2,4	4 015	60 %	1,9	920	87 %	0,8	15 040	78 %	2,1
Rahamarkkina-sijoitukset ja kassavarat	1 472	13 %	0,3	1 676	25 %	0,4	773	73 %	0,1	3 921	20 %	0,3
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	2 080	18 %	3,1	452	7 %	2,4	0	0 %	0,0	2 532	13 %	3,0
Muut joukkovelkakirjalainat, rahastot ja lainat	6 553	57 %	2,6	1 876	28 %	3,1	147	14 %	4,3	8 576	45 %	2,7

<i>Katetut jvk-lainat</i>	2 750	24 %	2,3	93	1 %	2,6	0	0 %	0,0	2 844	15 %	2,3
<i>Investment grade - jvk-lainat ja lainat</i>	1 863	16 %	2,2	457	7 %	2,1	112	11 %	4,7	2 431	13 %	2,3
<i>High-yield -jvk-lainat ja lainat</i>	1 701	15 %	3,6	1 118	17 %	3,5	5	0 %	4,7	2 823	15 %	3,6
<i>Heikomman etuoikeuden lainat / Tier 2</i>	200	2 %	2,6	39	1 %	3,3	0	0 %	0,0	240	1 %	2,7
<i>Heikomman etuoikeuden lainat / Tier 1</i>	39	0 %	0,6	170	3 %	3,3	30	3 %	2,7	240	1 %	2,8
<i>Suojaukset - Koronvaihtosopimukset</i>	-1	0 %	-	-1	0 %	-	0	0 %	-	-2	0 %	-
Vakuutus-kirjalainat	0	0 %	0,0	11	0 %	1,8	0	0 %	0,0	11	0 %	1,8
LISTATUT OSAKKEET YHTEENSÄ	1 367	12 %	-	1 698	26 %	-	41	4 %	-	3 105	16 %	-
Suomi	0	0 %	-	590	9 %	-	41	4 %	-	631	3 %	-
Pohjoismaat	987	9 %	-	16	0 %	-	0	0 %	-	1 003	5 %	-
Muut maat	380	3 %	-	1 091	16 %	-	0	0 %	-	1 471	8 %	-
VAIHTOEHTOISET SIOJITUKSET YHTEENSÄ	45	0 %	-	951	14 %	-	47	4 %	-	1 042	5 %	-
Kiinteistöt	23	0 %	-	307	5 %	-	2	0 %	-	332	2 %	-
Pääomarahasto-sijoitukset*	22	0 %	-	288	4 %	-	45	4 %	-	355	2 %	-
Biometriset	0	0 %	-	18	0 %	-	0	0 %	-	18	0 %	-
Hyödykkeet	0	0 %	-	0	0 %	-	0	0 %	-	0	0 %	-
Muut vaihtoehtoiset	0	0 %	-	338	5 %	-	0	0 %	-	338	2 %	-
KAUPANKÄYNTI-TARKOITUKSESSA TEHDYT JOHDANNAISET	-2	0 %	-	-19	0 %	-	51	5 %	0,0	29	0 %	-
OMAISUUSLAJIT YHTEENSÄ	11 513	100 %	-	6 644	100 %	-	1 058	100 %	-	19 215	100 %	-
Valuuttapositio, brutto	231	-	-	669	-	-	707	-	-	1 608	-	-

*)Pääomasijoitukset sisältävät myös suorat sijoitukset listaamattomiin yhtiöihin.

Emoyhtiö Sampo Oyj:n sijoitussalkku on luonteeltaan likviditeettivaranto sisältäen lähinnä lyhytaikaisia rahamarkkinainstrumentteja ja näin ollen siihen liittyvät markkinariskit ovat rajalliset. Emoyhtiön markkinariskeistä merkittävimmät ovat bruttovelasta ja likviditeettivarannosta aiheutuva korkoriski sekä bruttovelan jälleerahoitusriski. Suurin osa emoyhtiön velasta on sidottu lyhyisiin viitekorkoihin koronvaihtosopimusten käytön seurauksena. Tämä vähentää koko konsernin korkoriskiä, sillä vaikka alhaiset korot pitkällä aikavälillä pienentäisivät

tytäryhtiöiden sijoitustuottoja, olisivat emoyhtiön korkokulut myös tällöin alhaisemmat.

Korkosijoitukset ja noteeratut osakesijoitukset muodostavat suurimman osan tytäryhtiöiden sijoitussalkuista. Korkosijoituksiin kuuluvat rahamarkkinasijoitukset, käteinen ja valtioiden velkakirjat toimivat myös likviditeettipuskurina. Korkosijoitusten keskimääräinen maturiteetti oli If Vahinkovakuutuksessa 2,4 vuotta ja Mandatum Lifessa 1,9 vuotta.

Sekä If Vahinkovakuutus että Mandatum Life altistuvat korko- ja valuuttariskeille (yleiset markkinariskit) sekä osake- ja spread-riskeille.

Lisäksi If Vahinkovakuutuksella ja Mandatum Lifella on kiinteistösijoituksia, pääomasijoituksia, biometrisia sijoituksia sekä muita vaihtoehtoisia sijoituksia. Sijoituspolitiikoissa on määritetty maksimiallokaatiot näille omaisuuslajeille ja tuotteille. Vuoden 2014 lopussa näiden sijoitusten yhdistetty osuus Sampo-konsernin yhteenlasketusta sijoitusomaisuudesta oli

5,4 prosenttia. If Vahinkovakuutuksessa vastaava osuus oli 0,4 prosenttia ja Mandatum Lifessa 14,3 prosenttia. Näitä omaisuuslajeja hoitavat pääosin ulkopuoliset omaisuudenhoitajat. Poikkeuksena tästä on konsernin kiinteistösalkku, josta vastaa Sampo-konsernin kiinteistöyksikkö. Kiinteistösalkkuun kuuluu suoria kiinteistösijoituksia, epäsuoria sijoituksia kiinteistörahastoihin sekä kiinteistöyhtiöiden osakkeita ja velkainstrumentteja.