

Korko- ja valuuttariskit

Markkinaosapuolet reagoivat jatkuvasti raportoituun makroekonomiseen dataan, informaatioon rahoitusmarkkinoiden ja liiketoiminnan rahavirroista

sekä erilaisiin tapahtumiin sekä markkinahuhuihin. Näin ollen korkoihin ja valuuttakursseihin vaikuttavia riskitekijöitä on useita.

Korko- ja valuuttariskit



Korkoriski

Korkoherkkyys korkosijoitusten keskimääräisellä duraatiolla kuvattuna oli If Vahinkovakuutuksella 1,0 vuotta ja Mandatum Lifella 1,8 vuotta. Nämä duraatit sisältävät suojaavien johdannaisten vaikutuksen.

Suojaamistarkoituksessa tehtyjen johdannaisten lisäksi johdannaisia käytetään myös markkinanäkemyksen

hyödyntämiseksi tai pienentämään koko taseeseen liittyviä riskejä. Näissä molemmissa tapauksissa johdannaiset luokitellaan kirjanpidossa kaupankäyntitarkoituksessa pidettäväksi ja ne kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Valuuttariski

Valuuttariski voidaan jakaa transaktioriskiiin ja translaatoriskiiin. Transaktioriskillä tarkoitetaan valuuttariskiä, joka syntyy liiketoiminnan ja sijoitusten sopimus pohjaisista ulkomaanvaluutan määräisistä kassavirroista ja valuuttakaupoista. Näin ollen transaktioriski koostuu useista tase-eristä. Sampo-

konsernissa nettopositiot eri valuutoissa nähdään erillisenä omaisuusluokkana, jota hallitaan osana sijoitustoimintaa. Avoimet transaktiopositiot tunnistetaan ja mitataan erikseen tytäryhtiöittäin. Nettopositio kunkin valuutan osalta koostuu kyseisen valuutan määräisistä varoista, veloista ja

valuuttakaupoista.

If Vahinkovakuutus myy vahinkovakuutuksia enimmäkseen pohjoismaisissa valuutoissa ja euroissa. If Vahinkovakuutuksen transaktioriskiä pienennetään vastuuvelan valuuttajakauman mukaisilla sijoituksilla tai valuuttajohdannaisilla.

Koska Mandatum Lifen vastuovelka on lähes täysin euromääräistä, yhtiön valuuttakurssiriskit johtuvat pääasiassa ulkomaanvaluutan määräisistä sijoituksista. Mandatum Lifen valuuttariskistrategia perustuu

valuuttapositioden aktiiviseen hallintaan. Tavoitteena on saavuttaa tuottoa suhteessa tilanteeseen, jossa valuuttakurssiriskeiltä on täysin suojauduttu.

If Vahinkovakuutuksen ja Mandatum Lifen transaktioriskipositiot perusvaluuttoja vastaan on esitetty taulukossa Transaktioriskipositio, If Vahinkovakuutus ja Mandatum Life, 31.12.2014. Taulukossa on esitetty avoimet transaktioriskipositiot valuutoittain sekä niiden arvon muutos olettaen perusvaluutan 10 prosentin yleinen heikentyminen.

Transaktioriskipositio

If Vahinkovakuutus ja Mandatum Life, 31.12.2014

	Kotivaluutta	EUR	USD	JPY	GBP	SEK	NOK	CHF	DKK	LTL	Muut	Yhteensä, netto
If Vahinkovakuutus	SEK, miljoonaa											
Vakuutustoiminta		-405	-146	-0	-13	-12	-2 382	-9	-748	-1	-7	-3 724
Sijoitukset		1	442	1	0	56	2 603	0	150	0	4	3 257
Johdannaiset		356	-268	-0	6	-64	-275	-20	523	0	2	259
Transaktioriskipositio, yhteensä, netto, If Vahinkovakuutus		-48	28	1	-7	-20	-54	-29	-75	-1	-1	-208
Herkkyys: SEK -10 %		-5	3	0	-1	-2	-5	-3	-7	-0	-0	-21
Mandatum Life	EUR, miljoonaa											
Vastuovelka		0	0	0	0	-2	0	0	0	-0	0	-2
Sijoitukset		0	1 326	23	270	51	10	115	324	3	248	2 370
Johdannaiset		0	-952	-31	-239	-32	1	-125	-306	0	-95	-1 779
Transaktioriskipositio, yhteensä, netto, Mandatum Life		0	374	-8	30	17	11	-10	18	3	153	589
Herkkyys: EUR -10 %		0	37	-1	3	2	1	-1	2	0	15	59

If Vahinkovakuutuksen transaktioriskipositio Ruotsin kruunuissa kuvaa yhtiön sellaisten tytäryhtiöiden/sivuliikkeiden positiota, joiden kotivaluutta on muu kuin Ruotsin kruunu.

Sampo Oyj:n transaktioriskipositio liittyy If Vahinkovakuutuksen maksamiin Ruotsin kruunu -määräisiin osinkoihin sekä muihin kuin euromääräisiin velkainstrumentteihin.

Transaktioriskin lisäksi Sampo-konserni ja sen vakuutustoimintaa harjoittavat tytäryhtiöt altistuvat translaatoriskille. Translaatoriskillä tarkoitetaan valuuttariskiä, joka syntyy yhdistettäessä konsernitilinpäätökseen sellaisten tytäryhtiöiden

tilinpäätöksiä, joiden perusvaluuttana on muu kuin konsernin käyttämä valuutta. Sampo-konsernin konsernitilinpäätös on laadittu euroissa. Muutokset valuuttakurssissa aiheuttavat muuntoeroja, jotka kirjataan konsernin muihin laajan tuloksen eriin. Translaatoriskiä syntyy myös If Vahinkovakuutuksessa. Translaatoriski aiheutuu sellaisista omista tytäryhtiöistä, joiden perusvaluutta on eri kuin emoyhtiössä.