

## 15 Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat koostuvat sijoituksista johdannaissopimuksiin, käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyistä rahoitusvaroista, lainoista ja muista saamisista sekä myytävissä olevista rahoitusvaroista. Omistusyhteisösegmentti sisältää lisäksi sijoitukset tytäryhtiöosakkeisiin.

Johdannaissopimuksia konsernissa voidaan tehdä sekä kaupankäynti- että suojaamistarkoituksessa. Käytettäviä instrumentteja ovat valuutta-, korko- ja osakejohdannaiset. Vahinko- ja henkivakuutustoiminnassa on tilikaudella sovellettu käyvän arvon suojausta.

| Milj. e   | 2014          | 2013          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Vahinkovakuutustoiminta</b>  |               |               |
| Johdannaissopimukset  | 42            | 5             |
| Lainat ja muut saamiset   | 238           | 246           |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat   | 10 741        | 11 014        |
| <b>Vahinkovakuutustoiminta yhteensä</b>                                   | <b>11 021</b> | <b>11 265</b> |
| <b>Henkivakuutustoiminta</b>  |               |               |
| Johdannaissopimukset  | 3             | 33            |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyt rahoitusvarat | 48            | 48            |
| Lainat ja muut saamiset   | 27            | 19            |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat   | 5 587         | 5 023         |
| <b>Henkivakuutustoiminta yhteensä</b>                                     | <b>5 665</b>  | <b>5 122</b>  |
| <b>Omistusyhteisö</b>   |               |               |
| Johdannaissopimukset  | 34            | 41            |
| Lainat ja muut saamiset   | 1             | 1             |
| Myytävissä olevat rahoitusvarat   | 555           | 737           |
| Sijoitukset tytäryhtiöissä  | 2 370         | 2 370         |
| <b>Omistusyhteisö yhteensä</b>  | <b>2 959</b>  | <b>3 148</b>  |
| Segmenttien väliset eliminoinnit  | -2 715        | -2 712        |
| <b>Konserni yhteensä</b>  | <b>16 930</b> | <b>16 824</b> |

### Vahinkovakuutustoiminta

#### Johdannaissopimukset

| Milj. e   | Kohde-et.<br>nimell.arvo          | 2014                   |          |           | 2013                   |          |          |
|---|-----------------------------------|------------------------|----------|-----------|------------------------|----------|----------|
|   |                                   | Käypä arvo<br>Saamiset | Velat    |           | Käypä arvo<br>Saamiset | Velat    |          |
| <b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset</b> |                                   |                        |          |           |                        |          |          |
| <b>Korkojohdannaiset</b>  |                                   |                        |          |           |                        |          |          |
|   | OTC-johdannaiset                  |                        |          |           |                        |          |          |
|   | Koronvaihtosopimukset             | 68                     | -        | -2        | 1 165                  | -        | 4        |
| Pörssijohdannaiset  |                                   |                        |          |           |                        |          |          |
|   | Korkofutuurit                     | 85                     | -        | -1        | 85                     | 1        | 1        |
|   | <b>Korkojohdannaiset yhteensä</b> | <b>153</b>             | <b>-</b> | <b>-3</b> | <b>1 250</b>           | <b>1</b> | <b>5</b> |
| <b>Valuuttajohdannaiset</b>                                       |                                   |                        |          |           |                        |          |          |

|   |              |           |           |              |          |           |
|---|--------------|-----------|-----------|--------------|----------|-----------|
| OTC-johdannaiset  |              |           |           |              |          |           |
| Valuuttatermiinit                                       | 2 714        | 41        | 20        | 2 147        | 4        | 20        |
| Valuuttaoptiot, ostetut ja myydyt                       | 294          | 2         | 1         | 42           | 0        | -         |
| <b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>                    | <b>3 008</b> | <b>42</b> | <b>21</b> | <b>2 189</b> | <b>4</b> | <b>20</b> |
| <b>Vahinkovakuutuksen johdannaissopimukset yhteensä</b> | <b>3 162</b> | <b>42</b> | <b>18</b> | <b>3 439</b> | <b>5</b> | <b>25</b> |

## Muut rahoitusvarat

| Milj. e  | 2014          | 2013          |
|--|---------------|---------------|
| <b>Lainat ja muut saamiset</b>   |               |               |
| Jälleenvakuustalletesaamiset   | 1             | 1             |
| Muut   | 237           | 245           |
| <b>Lainat ja muut saamiset yhteensä</b>  | <b>238</b>    | <b>246</b>    |
| <b>Myytävissä olevat rahoitusvarat</b>   |               |               |
| <b>Saamistodistukset</b>   |               |               |
| Julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemat   | 1 606         | 1 327         |
| Pankkien liikkeeseen laskemat  | 3 031         | 2 741         |
| Muut saamistodistukset   | 4 551         | 5 462         |
| <b>Saamistodistukset yhteensä</b>  | <b>9 188</b>  | <b>9 531</b>  |
| <b>Osakkeet ja osuudet</b>   |               |               |
| Listatut   | 1 365         | 1 277         |
| Muut   | 188           | 207           |
| <b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>  | <b>1 553</b>  | <b>1 483</b>  |
| <b>Myytävissä olevat rahoitusvarat yhteensä</b>  | <b>10 741</b> | <b>11 014</b> |
| Vahinkovakuutustoiminnan myytävissä olevat arvopaperit sisältävät arvonalentumistappioita 243 milj. euroa (242). |               |               |
| <b>Vahinkovakuutustoiminnan rahoitusvarat yhteensä</b>   | <b>11 021</b> | <b>11 265</b> |

## Henkivakuutustoiminta

### Johdannaissopimukset

| Milj. e   | Kohde-et.<br>nimell.arvo | 2014                   |           | Kohde-et.<br>nimell.arvo | 2013                   |           |
|---|--------------------------|------------------------|-----------|--------------------------|------------------------|-----------|
|   |                          | Käypä arvo<br>Saamiset | Velat     |                          | Käypä arvo<br>Saamiset | Velat     |
| <b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset</b> |                          |                        |           |                          |                        |           |
| <b>Korkojohdannaiset</b>  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| OTC-johdannaiset  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| Koronvaihtosopimukset   | 1 443                    | -                      | 19        | 5 978                    | 25                     | 7         |
| Luottoriskinvaihtosopimukset                                      | 577                      | -                      | 1         | 508                      | 0                      | 2         |
| <b>Yhteensä</b>   | <b>2 019</b>             | <b>-</b>               | <b>20</b> | <b>6 486</b>             | <b>25</b>              | <b>10</b> |
| <b>Valuuttajohdannaiset</b>                                       |                          |                        |           |                          |                        |           |
| OTC-johdannaiset  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| Valuuttatermiinit   | 1 184                    | 1                      | 14        | 955                      | 7                      | 1         |
| OTC-valuuttaoptiot ostetut ja myydyt                              | 193                      | 2                      | 1         | 0                        | 0                      | 0         |
| <b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>                              | <b>1 377</b>             | <b>3</b>               | <b>15</b> | <b>955</b>               | <b>7</b>               | <b>1</b>  |

|  |              |          |           |              |           |           |
|--|--------------|----------|-----------|--------------|-----------|-----------|
| <b>Osakejohdannaiset</b>   |              |          |           |              |           |           |
| Pörssijohdannaiset   |              |          |           |              |           |           |
| <b>Osake- ja osakeindeksioptiot</b>  | <b>1</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>1</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Henkivakuutuksen kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset yhteensä</b> | <b>3 398</b> | <b>3</b> | <b>35</b> | <b>7 441</b> | <b>32</b> | <b>11</b> |
| <b>Suojaavat johdannaisopimukset</b>   |              |          |           |              |           |           |
| <b>Käypää arvoa suojaavat</b>  |              |          |           |              |           |           |
| Valuuttatermiinit  | 583          | 0        | 50        | 501          | 1         | 0         |
| Koronvaihtosopimukset  |              |          |           | 0            | 0         | 0         |
| <b>Käypää arvoa suojaavat yhteensä</b>   | <b>583</b>   | <b>0</b> | <b>50</b> | <b>501</b>   | <b>1</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Henkivakuutuksen suojaavat johdannaisopimukset yhteensä</b>                             | <b>583</b>   | <b>0</b> | <b>50</b> | <b>501</b>   | <b>1</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Henkivakuutuksen johdannaisopimukset yhteensä</b>                                       | <b>3 981</b> | <b>3</b> | <b>86</b> | <b>7 942</b> | <b>33</b> | <b>11</b> |

### Käyvän arvon suojaus

Käyvän arvon suojausta käytetään suojaamaan osaa myytävissä olevien rahoitusvarojen valuuttariskistä. Suojaussuhteen ulkopuolelle on jätetty termiinisopimusten korkoelementti. Käyvän arvon suojausiksi luokiteltujen valuuttajohdannaisten nettotulos oli -74 (18) milj. euroa. Suojattavasta riskistä johtuva nettotulos myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon suojauksesta oli 74 (-18) milj. euroa.

### Rahavirtojen suojaus

Rahavirtaa suojaavat korkojohdannaiset erääntyivät vertailutilikaudella 2013 eikä uusia rahavirran suojauksia ole aloitettu.

### Muut rahoitusvarat

| Milj. e   | 2014      | 2013      |
|---|-----------|-----------|
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyt rahoitusvarat</b>          |           |           |
| <b>Saamistodistukset</b>  |           |           |
| Julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat   | 1         | 11        |
| Pankkien liikkeeseen laskemat   | 4         | 35        |
| Muut saamistodistukset  | 43        | -         |
| <b>Saamistodistukset yhteensä</b>   | <b>47</b> | <b>46</b> |
| <b>Listatut osakkeet ja osuudet</b>   | <b>2</b>  | <b>2</b>  |
| <b>Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavaksi määritetyt rahoitusvarat yhteensä</b> | <b>48</b> | <b>48</b> |
| <b>Lainat ja muut saamiset</b>  |           |           |
| Jälleenvakuutustalletesaamiset  | -         | 1         |
| Lainat  | 27        | 18        |
| <b>Lainat ja muut saamiset yhteensä</b>   | <b>27</b> | <b>19</b> |
| <b>Myytävissä olevat rahoitusvarat</b>  |           |           |
| <b>Saamistodistukset</b>  |           |           |
| Julkisyhteisöjen liikkeeseen laskemat   | 388       | 727       |
| Pankkien liikkeeseen laskemat   | 889       | 632       |
| Muut saamistodistukset  | 1 619     | 1 548     |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Saamistodistukset yhteensä</b>  | <b>2 895</b> | <b>2 907</b> |
| <b>Osakkeet ja osuudet</b>   |              |              |
| Listatut   | 1 852        | 1 379        |
| Muut   | 839          | 737          |
| <b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>  | <b>2 691</b> | <b>2 116</b> |
| <b>Myytävissä olevat rahoitusvarat yhteensä</b>  | <b>5 587</b> | <b>5 023</b> |
| Henkivakuutustoiminnan myytävissä olevat arvopaperit sisältävät arvonalentumistappioita 41 milj. euroa (33). |              |              |
| <b>Henkivakuutustoiminnan rahoitusvarat yhteensä</b>   | <b>5 665</b> | <b>5 122</b> |

Myytävissä olevat rahoitusvarat / Saamistodistukset: Myytävissä olevista rahoitusmarkkinavälineistä on joukkovelkakirjalainasijoituksia 1 963 milj. euroa (2 553) ja rahamarkkinasijoituksia 932 milj. euroa (354).

Myytävissä olevat rahoitusvarat / Osakkeet ja osuudet: Julkisesti noteeratuista myytävissä olevista osakkeista 632 miljoonaa (641) on pörssiosakkeita. Muihin kuin julkisesti noteerattuihin myytävissä oleviin osakkeisiin sisältyy pääomarahastosijoituksia 708 milj. euroa (640).

## Omistusyhteisö

### Johdannaissopimukset

| Milj. e   | 2014                     |                        |           | 2013                     |                        |           |
|---|--------------------------|------------------------|-----------|--------------------------|------------------------|-----------|
|   | Kohde-et.<br>nimell.arvo | Käypä arvo<br>Saamiset | Velat     | Kohde-et.<br>nimell.arvo | Käypä arvo<br>Saamiset | Velat     |
| <b>Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaissopimukset</b> |                          |                        |           |                          |                        |           |
| <b>Korkojohdannaiset</b>  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| OTC-johdannaiset  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| Koronvaihtosopimukset   | 800                      | 23                     | -         | 800                      | 26                     | -         |
| Luottoriskinvaihtosopimukset                                      | -                        | -                      | -         | 20                       | 0                      | -         |
| <b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>                                 | <b>800</b>               | <b>23</b>              | <b>0</b>  | <b>820</b>               | <b>26</b>              | <b>-</b>  |
| <b>Valuuttajohdannaiset</b>                                       |                          |                        |           |                          |                        |           |
| OTC-johdannaiset  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| Valuuttatermiinit   | 3                        | 1                      | 0         | 21                       | 0                      | 1         |
| <b>Osakejohdannaiset</b>  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| OTC-johdannaiset  |                          |                        |           |                          |                        |           |
| Osake- ja osakeindeksioptiot                                      | 69                       | 10                     | 11        | 88                       | 14                     | 16        |
| <b>Omistusyhteisön johdannaissopimukset yhteensä</b>              | <b>872</b>               | <b>34</b>              | <b>11</b> | <b>930</b>               | <b>41</b>              | <b>18</b> |

### Muut rahoitusvarat

| Milj. e                                | 2014 | 2013 |
|--|------|------|
| <b>Lainat ja muut saamiset</b>         |      |      |
| Talletukset                            | 1    | 1    |
| <b>Myytävissä olevat rahoitusvarat</b> |      |      |
| <b>Saamistodistukset</b>               |      |      |
| Pankkien liikkeeseenlaskemat           | 110  | 350  |

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Muut saamistodistukset   | 360           | 360           |
| <b>Saamistodistukset yhteensä</b>  | <b>470</b>    | <b>709</b>    |
| <b>Osakkeet ja osuudet</b>   |               |               |
| Listatut   | 41            | 7             |
| Muut   | 45            | 21            |
| <b>Osakkeet ja osuudet yhteensä</b>  | <b>85</b>     | <b>28</b>     |
| <b>Myytavissä olevat rahoitusvarat yhteensä</b>                                      | <b>555</b>    | <b>737</b>    |
| Omistusyhteisön myytävissä olevat arvopaperit eivät sisällä arvonalentumistappioita. |               |               |
| <b>Sijoitukset tytäryhtiöissä</b>  | <b>2 370</b>  | <b>2 370</b>  |
| <b>Omistusyhteisön rahoitusvarat yhteensä</b>  | <b>2 959</b>  | <b>3 148</b>  |
| Segmenttien väliset eliminoinnit   | -2 715        | -2 712        |
| <b>Milj. e</b>   | <b>2014</b>   | <b>2015</b>   |
| <b>Konserni yhteensä</b>   | <b>16 930</b> | <b>16 824</b> |