

Tasearvoriskit

Sampo-konsernin yhtiöt laskevat vakuutusvelkojen markkinaehtoisen arvon käyttäen markkinakorkoja ja korjaavat pääomituslukujaan sisäisessä taloudellisen pääoman mallissa vastaavasti, jotta niillä olisi kokonaisvaltainen taloudellinen näkemys riskeistä ja pääomituksesta.

Vastuuvelan ja vakuutusvelkojen markkinaehtoisen

arvon välinen erotus on merkittävä tekijä velkojen oikaisuerässä ja se raportoidaan osana muokattua vakavaraisuuspääomaa.

Pääomituksen herkkyyshanalyysi markkinariskien suhteen, If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2014 -taulukko kuvaa herkkyyshanalyysin vaikutuksia pääomitukseen.

Pääomituksen herkkyyshanalyysi markkinariskien suhteen

If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2014

Milj. €	Korko		Osake	Muut sijoitukset
	1 % tasoliike alas	1 % tasoliike ylös	20 % alas	20 % alas
If Vahinkovakuutus	94	-90	-274	-9
Mandatum Life	9	-34	-340	-186
Sampo Oyj	5	-5	-12	-6
Kokonaisvaikutus omaan pääomaan	109	-129	-625	-201
Vaikutus markkinaehtoiseen vastuuvelkaan	-1 285	1 036	25	27
Vaikutus muokattuun vakavaraisuuspääomaan	-1 176	907	-600	-174

Vaikutukset kuvaavat yksittäisessä markkinamuuttujassa tapahtuvan yhtiökohtaisen muutoksen vaikutusta rahoitusinstrumenttien käypään arvoon 31.12.2014. Herkkyysharkastelut sisältävät johdannaispositioiden vaikutukset. Kaikki herkkyyshanalyysit on laskettu ennen veroja. Sampo-konsernin yhtiöiden velkarahoituksen vaikutusta ei ole sisällytetty laskelmiin.

Laskevalla korkotasolla on negatiivinen vaikutus Sampo-konsernille, sillä yhtiöiden velkojen duraatiot ovat varojen duraatioita huomattavasti pidempiä. Vastaavasti korkojen nousu vähentäisi rahoitusinstrumenttien arvoa, mikä johtaisi Sampo-

konsernin oman pääoman pienentymiseen. Vaikutus muokattuun vakavaraisuuspääomaan olisi kuitenkin positiivinen, sillä vakuutusvelkojen markkinaehtoinen arvo laskisi diskonttauksessa käytettävien korkeampien markkinakorkojen takia.