

ALM-riskit

Yhtiö altistuu ALM-riskille (Asset and Liability Management -riskille) kun markkinamuuttujissa (korot, inflaatio ja valuuttakurssit) tapahtuvat muutokset vaikuttavat sijoitusten ja johdannaisten arvoon erisuuruisesti, kuin mitä ne vaikuttavat

vakuutusvelkojen markkinaehtoiseen arvoon. On huomioitava, että vakuutusvelkojen kassavirrat ovat mallinnettuja estimaatteja ja näin ollen niiden ajoitukseen ja määrään liittyy epävarmuutta. Tämä epävarmuus on keskeinen osa ALM-riskiä.

Likviditeettiriskit

Likviditeettiriski on riski siitä, että konserniyhtiöt eivät pysty harjoittamaan strategiansa mukaista normaalia liiketoimintaa tai äärimmäisissä tapauksissa eivät pysty suoriutumaan eräntyvistä maksuveltoistaan

määräajassa johtuen saatavissa olevien likvidien varojen puutteesta tai esteistä päästä tarvittaville markkinoille.

Likviditeettiriskit

Ulkoiset tekijät

Kansantaloudelliset, yhteiskunnalliset ja rahoitusmarkkinoiden olosuhteet, lait, verotus ja muu sääntely, markkinahäiriöt, luonnonkatastrofit ja muut katastrofitapahtumat

- Vakuutusentottajien kulutuskäyttäytyminen markkinoilla
- Muutokset yhtiön luottokelpoisuudessa ja maineessa
- Suurvahinkojen ajallinen keskittyminen ja samanaikainen jälleenvakuuttajien maksukyvyttömyys
- Yhtiön oma velkarakenne.

Likviditeettiriski – vakuutusvelat

- Vakuutussopimusten uusiminen on odotettua vähäisempää.
- Korvauskulut ovat lyhyellä aikavälillä selkeästi odotettua korkeammat.

- Sijoittajien käyttäytyminen markkinoilla
- Markkinoiden yleinen likviditeetti
- Muutokset yhtiön luottokelpoisuudessa ja rahoitustarpeissa
- Yhtiön sijoitussalkun rakenne.

Likviditeettiriski – sijoitusvarat ja rahoitus

- Rahoitusta ei ole saatavilla kohtuullisilla ehdoilla tai ollenkaan.
- Sijoitusvaroja ei voida myydä kohtuullisilla hinnoilla tai ollenkaan.

- Jälleenvakuuttajien käyttäytyminen markkinoilla
- Johdannaisvastapuolten käyttäytyminen yleisesti
- Muutokset yhtiön luottokelpoisuudessa
- Yhtiön velkarakenne.

Likviditeettiriski – johdannaiset ja jälleenvakuutus

- Jälleenvakuutusta ei ole saatavilla kohtuullisilla ehdoilla tai ollenkaan.
- Rahoitusjohdannaisia ei ole saatavilla kohtuullisilla ehdoilla tai ollenkaan.

Kykenemättömyys toteuttaa transaktioita kohtuullisilla ehdoilla tai suoritua taloudellisista velvoitteista vaarantaa likviditeettiaseman, riskipositoiden ja pääomarakenteen hallinnoinnin strategian mukaisesti

Likviditeettiriskin lähteet Sampo-konsernissa ovat luonteeltaan joko sisäisiä tai ulkoisia. Mikäli yhtiön luottokelpoisuus laskee tai yhtiön kyky rahoittaa toimintaansa vaikuttaa muutoin uhatulta, sen kyky rahoituksen hankkimiseen, jälleenvakuutusuojan ostamiseen tai rahoitusjohdannaisten solmimiseen kohtuulliseen hintaan vaarantuu. Tämän lisäksi vakuutuksenottajat eivät välttämättä ole halukkaita

uusimaan vakuutus sopimuksiaan johtuen yhtiön taloudellisista haasteista tai maineeseen liittyvistä tekijöistä. Jos nämä sisäisistä tekijöistä johtuvat riskit toteutuvat markkinoiden yleisen epävarmuustilan vallitessa, jolloin myös sijoitusvarallisuuden myynti ja velkojen jälleenerahoitus on vaikeaa, voi riittävän likviditeetin ylläpito olla haastavaa.