

# Korko- ja valuuttariskit

## Korkoriski

Korkoherkkyys korkosijoitusten keskimääräisellä duraatiolla kuvattuna oli If Vahinkovakuutuksella 1,2 vuotta ja Mandatum Lifella 2,2 vuotta. Nämä duraatiot 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 pidettäviksi ja ne kirjataan käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

## Valuuttariski

Sampo-konsernissa nettopositiot eri valuutoissa nähdään erillisenä omaisuusluokkana, jota hallitaan osana sijoitustoimintaa. Avoimet transaktiopoositiot 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 vastuuvelka 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, 31.12.2015. Taulukossa on esitetty avoimet transaktioriskipositiot valuutoittain sekä niiden arvon muutos olettaen perusvaluutan 10 prosentin yleinen heikentyminen.

## Transaktioriskipositio

If Vahinkovakuutus ja Mandatum Life 31.12.2015

	Kotivaluutta	EUR	USD	JPY	GBP	SEK	NOK	CHF	DKK	Muut	Yhteensä, netto
<b>If Vahinkovakuutus</b>	<b>Milj. SEK</b>										
Vakuustustoiminta		-208	-154	-1	-14	-24	-2 209	-14	-761	-17	-3 402
Sijoitukset		1	422	1	2	15	2 509	0	337	2	3 288
Johdannaiset		147	-287	44	10	6	-302	9	416	13	56
<b>Transaktioriskipositio, yhteensä, netto, If Vahinkovakuutus</b>		<b>-61</b>	<b>-19</b>	<b>44</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>-58</b>
Herkkyys: SEK -10 %		-6	-2	4	-0	-0	-0	-0	-1	-0	-6
<b>Mandatum Life</b>	<b>Milj. €</b>										
Vastuuvelka		0	0	0	0	-3	0	0	0	0	-3
Sijoitukset		0	1 952	21	186	54	12	185	118	109	2 636
Johdannaiset		0	-1 565	-22	-165	18	3	-186	-110	-54	-2 081
<b>Transaktioriskipositio, yhteensä, netto, Mandatum Life</b>		<b>0</b>	<b>387</b>	<b>-1</b>	<b>21</b>	<b>69</b>	<b>14</b>	<b>-1</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>552</b>
Herkkyys: EUR -10 %		0	39	-0	2	7	1	-0	1	6	55

---

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

Sampo Oyj:n transaktioriskipositio liittyy If Vahinkovakuutuksen maksamiin Ruotsin kruunumääräisiin osinkoihin sekä muihin kuin euromääräisiin velkainstrumentteihin. Saamisissa voi olla toisinaan sijoituksia, jotka ovat ulkomaan rahan määräisiä.

Transaktioriskin lisäksi Sampo-konserni ja sen vakuutustoimintaa harjoittavat tytäryhtiöt altistuvat

translaatoriskille. Sampo-konsernin tasolla riski syntyy If Vahinkovakuutuksesta ja If Vahinkovakuutus-konsernin sisällä riski liittyy pääosin konsernin suomalaiseen tytäryhtiöön. Translaatoriski ja sen hallinta Sampo-konsernissa on kuvattu tarkemmin kappaleessa [Kannattavuus, riskit ja pääoma](#).