

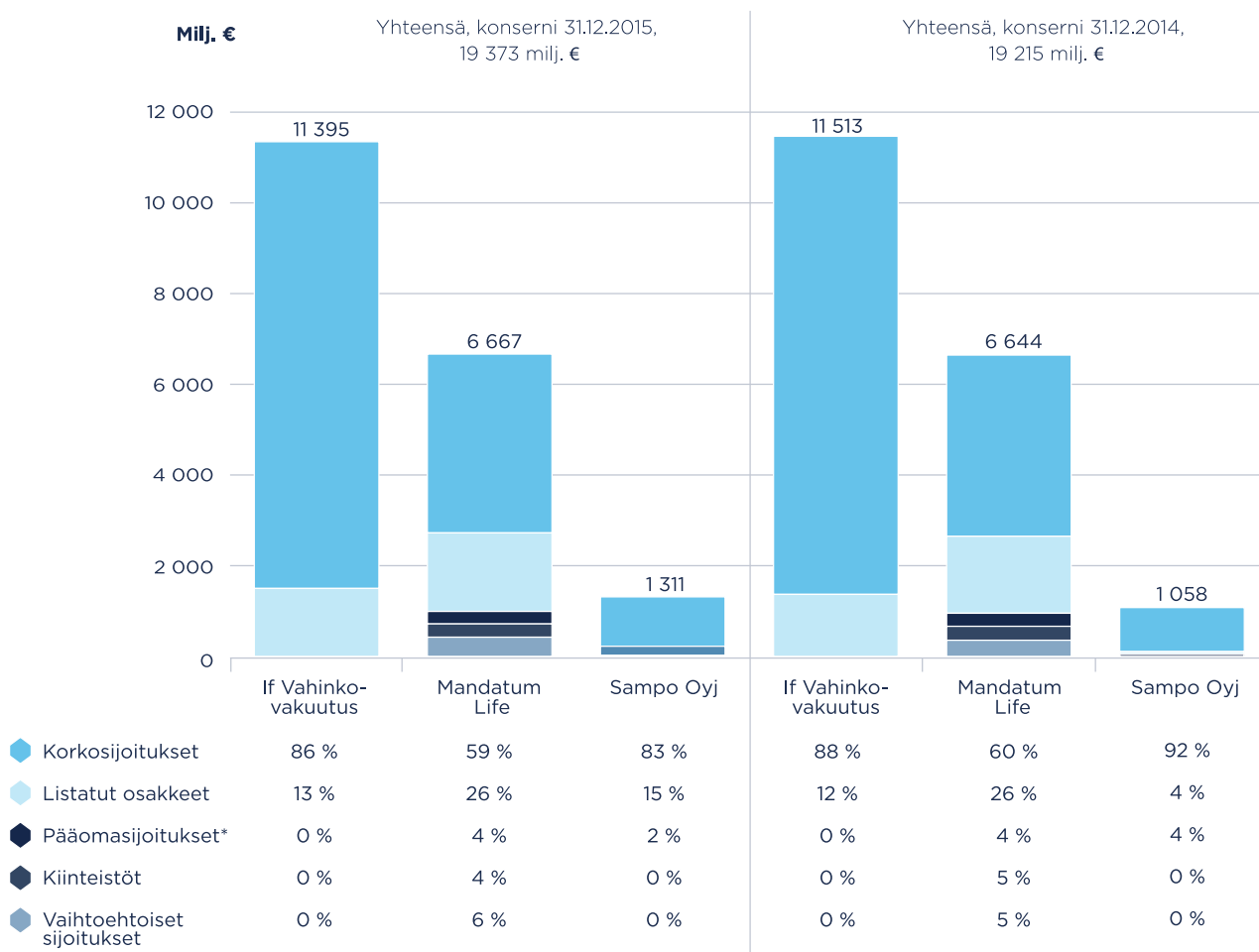
Sijoitusallokaatiot ja -tuotot

Sampo-konsernin sijoitusten kokonaismäärä 31.12.2015 oli 19 373 miljoonaa euroa (19 215 miljoonaa euroa vuonna 2014). Mandatum Lifen sijoitusomaisuus ei sisällä sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevaa varallisuutta. Sijoitussalkkujen kehitys, If Vahinkovakuutus,

Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2015 ja 31.12.2014 -kuvassa esitetään sijoitussalkkujen allokatiot omaisuuslajeittain If Vahinkovakuutuksessa, Mandatum Lifessa sekä Sampo Oyj:ssä vuosien 2015 ja 2014 lopussa.

Sijoitussalkkujen kehitys

If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2015 ja 31.12.2014



* Pääomasijoitukset sisältävät myös suorat sijoitukset listaamattomiin yhtiöihin

Sampo Oyj:n luvut eivät pidä sisällään vakuutusliiketoiminnan tytäryhtiöiden liikkeeseen laskemia velkainstrumentteja. Mandatum Lifen Baltian tytäryhtiön sijoitukset on sisällytetty Mandatum Lifen sijoituksiin osakeomistuksena kaikissa riskienhallintaosion taulukoissa ja kuvissa.

Mandatum Lifen ja If Vahinkovakuutuksen vakuutusvelat ja riskinottohalukkuudet poikkeavat toisistaan, minkä seurauksena yhtiöiden sijoitusomaisuuksien rakenteet ja niihin liittyvät riskit

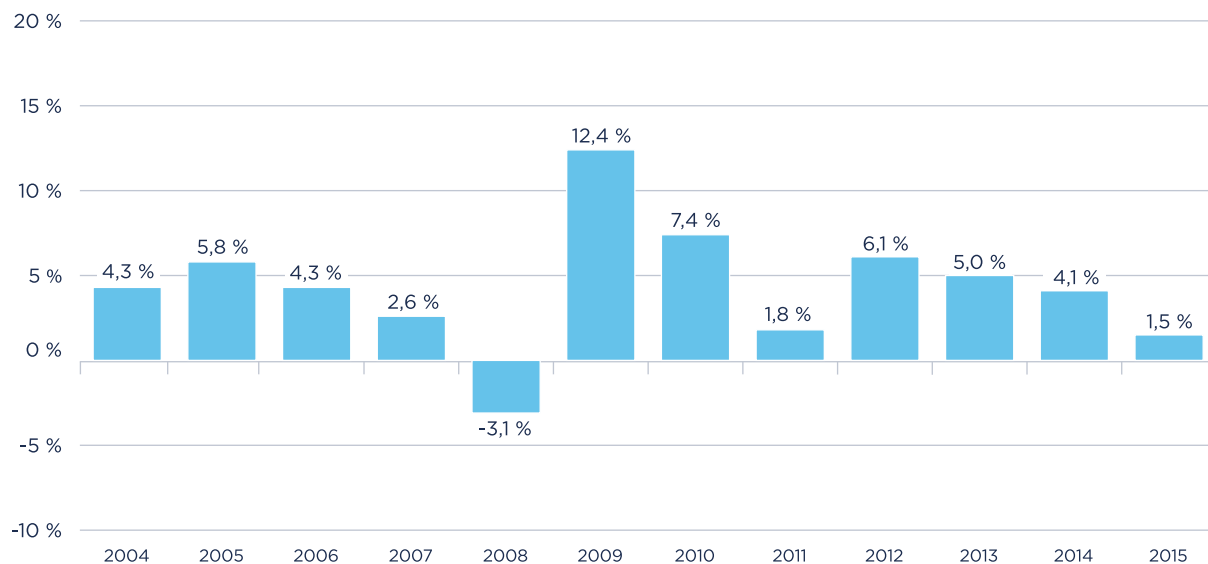
ovat usein erilaiset, mikä näkyy myös yhtiöiden sijoitustuotoissa. Mandatum Lifen sijoitustuotot ja tuottojen vaihtelu ovat keskimäärin olleet korkeampia kuin If Vahinkovakuutuksen. Sijoitustuottojen

historiallinen kehitys esitetään Vuosittaiset
sijoitustuotot markkina-arvoin, If Vahinkovakuutus ja

Mandatum Life, 2004–2015 -kuvissa.

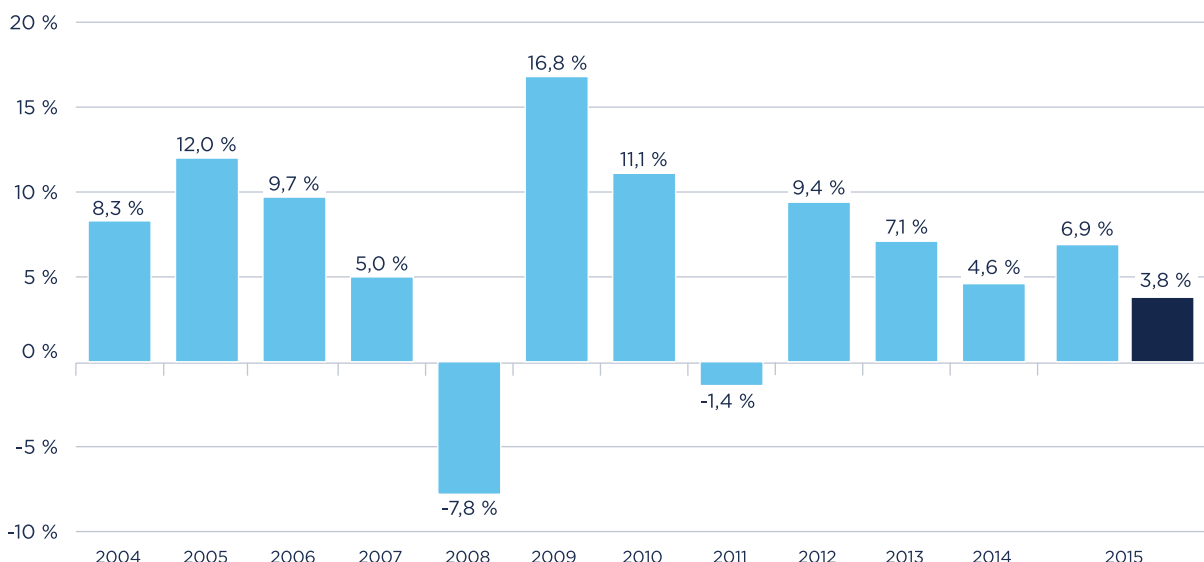
Vuosittaiset sijoitustuotot markkina-arvoin

If Vahinkovakuutus 2004–2015



Vuosittaiset sijoitustuotot markkina-arvoin

Mandatum Life 2004-2015



■ Mandatum Life

■ Eriytetty ryhmäläkekanta

Vuonna 2015 Sampo-konsernin painotettu keskimääräinen sijoitustuotto kaikista sijoitussalkuista yhteensä (Sampo Oyj mukaan luettuna) oli 3,1 prosenttia (4,3 prosenttia vuonna 2014).

If Vahinkovakuutuksen, Mandatum Lifen, Sampo Oyj:n

ja Sampo-konsernin sijoitusten tarkemmat allokaatiot ja keskimääräinen korkosijoitusten maturiteetti vuoden 2015 lopussa esitetään Konsolidoitu sijoitusten allokaatio, If Vahinkovakuutus, Mandatum Life, Sampo Oyj ja Sampo-konserni, 31.12.2015 -taulukossa.

Konsolidoitu sijoitusten allokaatio

If Vahinkovakuutus, Mandatum Life, Sampo Oyj ja Sampo-konserni, 31.12.2015

Omaisuuslaji	If Vahinkovakuutus			Mandatum Life			Sampo Oyj			Sampo-konserni		
	Mark- kina- arvo, milj. €	Osuus	Keski- määräinen maturi- teetti, vuotta	Mark- kina- arvo, milj. €	Osuus	Keski- määräinen maturi- teetti, vuotta	Mark- kina- arvo, milj. €	Osuus	Keski- määräinen maturi- teetti, vuotta	Mark- kina- arvo, milj. €	Osuus	Keski- määräinen maturi- teetti, vuotta
Korko- sijoitukset yhteensä	9 852	86 %	2,6	3 945	59 %	3,1	1 051	80 %	1,2	14 848	77 %	2,6
Rahamarkkina- sijoitukset ja kassavarat	1 389	12 %	0,3	507	8 %	0,4	741	56 %	0	2 636	14 %	0,2
Valtioiden joukkovelka- kirjalainat	1 378	12 %	3,5	75	1 %	3,2	0	0 %	0,0	1 453	7 %	3,4
Muut joukko- velkakirja- lainat,	7 085	62 %	2,8	3 355	50 %	3,5	311	24 %	4,1	10 750	55 %	3,1

rahastot ja lainat												
<i>Katetut jvk-lainat</i>	2 652	23 %	2,7	198	3 %	3,0	0	0 %	0,0	2 850	15 %	2,7
<i>Investment grade -jvk-lainat ja lainat</i>	2 654	23 %	2,6	1 761	26 %	3,1	207	16 %	4,4	4 623	24 %	2,9
<i>High-yield -jvk-lainat ja lainat</i>	1 361	12 %	3,1	1 122	17 %	3,7	103	8 %	3,5	2 587	13 %	3,4
<i>Heikomman etuoikeuden lainat / Tier 2</i>	226	2 %	4,4	36	1 %	6,8	0	0 %	0,0	262	1 %	4,7
<i>Heikomman etuoikeuden lainat / Tier 1</i>	192	2 %	4,7	238	4 %	5,2	0	0 %	0,0	430	2 %	5,0
<i>Suojaukset - Koronvaihtosopimukset</i>	-1	0 %	-	-0	0 %	-	0	0 %	-	-1	0 %	-
Vakuutus-kirjalainat	0	0 %	0,0	8	0 %	2,0	0	0 %	0,0	8	0 %	2,0
Listatut osakkeet yhteensä	1 498	13 %	-	1 732	26 %	-	201	15 %	-	3 431	18 %	-
Suomi	0	0 %	-	576	9 %	-	66	5 %	-	641	3 %	-
Pohjoismaat	1 098	10 %	-	12	0 %	-	135	10 %	-	1 245	6 %	-
Muut maat	400	4 %	-	1 144	17 %	-	0	0 %	-	1 544	8 %	-

Vaihtoehtoiset sijoitukset yhteensä	47	0 %	-	992	15 %	-	22	2 %	-	1 060	5 %	-
Kiinteistöt	22	0 %	-	293	4 %	-	2	0 %	-	317	2 %	-
Pääomarahasto-sijoitukset*	25	0 %	-	275	4 %	-	20	2 %	-	320	2 %	-
Biometriset	0	0 %	-	20	0 %	-	0	0 %	-	20	0 %	-
Hyödykkeet	0	0 %	-	0	0 %	-	0	0 %	-	0	0 %	-
Muut vaihtoehtoiset	0	0 %	-	403	6 %	-	0	0 %	-	403	2 %	-
Kaupankäynti-tarkoituksessa tehdyt johdannaiset	-1	0 %	-	-1	0 %	-	37	3 %	-	35	0 %	-
Omaisuuslajit yhteensä	11 395	100 %	-	6 667	100 %	-	1 311	100 %	-	19 373	100 %	-
Valuuttapositio, brutto	155	-	-	578	-	-	135	-	-	868	-	-

*)Pääomasijoitukset sisältävät myös suorat sijoitukset listaamattomiin yhtiöihin.

Emoyhtiö Sampo Oyj:n sijoitussalkku sisältää konserniyhtiöiden liikkeeseen laskemia hybridivelkoja ja lyhytaikaisten likvidien instrumenttien osuus on suuri, koska salkku on myös likviditeettipuskuri. Konsolidoidut luvut eivät sisällä tytäryhtiöiden liikkeeseen laskemia hybridivelkoja. Ajoittain sijoitussalkut voivat sisältää myös muita sijoituksia. Emoyhtiön markkinariskit ovat rajalliset. Emoyhtiön markkinariskeistä merkittävimmät ovat bruttovelasta ja likviditeettivarannosta aiheutuva korkoriski sekä bruttovelan jälleenrahoitusriski. Suurin osa emoyhtiön velasta on sidottu lyhyisiin viitekorkoihin koronvaihtosopimusten käytön seurauksena. Tämä vähentää koko konsernin korkoriskiä, sillä vaikka alhaiset korot pitkällä aikavälillä pienentäisivät tytäryhtiöiden sijoitustuottoja, olisivat emoyhtiön korkokulut myös tällöin alhaisemmat.

Korkosijoitukset ja noteeratut osakesijoitukset muodostavat suurimman osan tytäryhtiöiden sijoitussalkuista. Korkosijoituksiin kuuluvat rahamarkkinasijoitukset, käteinen ja valtioiden velkakirjat toimivat myös likviditeettipuskurina. Korkosijoitusten keskimääräinen maturiteetti oli If

Vahinkovakuutuksessa 2,6 vuotta ja Mandatum Lifessa 3,1 vuotta.

Sekä If Vahinkovakuutus että Mandatum Life altistuvat korko- ja valuuttariskeille (yleiset markkinariskit) sekä osake- ja spread-riskeille.

Lisäksi If Vahinkovakuutuksella ja Mandatum Lifella on kiinteistösijoituksia, pääomasijoituksia, biometrisia sijoituksia sekä muita vaihtoehtoisia sijoituksia. Sijoituspolitiikoissa on määritetty maksimiallokaatiot näille omaisuuslajeille ja tuotteille. Vuoden 2015 lopussa näiden sijoitusten yhdistetty osuus Sampo-konsernin yhteenlasketusta sijoitusomaisuudesta oli 5,5 prosenttia. If Vahinkovakuutuksessa vastaava osuus oli 0,4 prosenttia ja Mandatum Lifessa 14,9 prosenttia. Näitä omaisuuslajeja hoitavat pääosin ulkopuoliset omaisuudenhoitajat. Poikkeuksena tästä on konsernin kiinteistösalkku, josta vastaa Sampo-konsernin kiinteistöyksikkö. Kiinteistösalkkuun kuuluu suoria kiinteistösijoituksia, epäsuoria sijoituksia kiinteistörahastoihin sekä kiinteistöyhtiöiden osakkeita ja velkainstrumentteja.