

Vastapuoliriskit

Sampo-konserni altistuu vastapuoliriskeille johdannaisten ja jälleenvakuutus sopimusten kautta. Riski toteutuu, kun sopimusten vastapuolet eivät pysty täyttämään taloudellisia velvoitteitaan Sampo-konsernin yhtiöitä kohtaan.

Vastapuoliriskit



Jälleenvakuutusvastapuoliin liittyvä luottotappioriski syntyy jälleenvakuutussaamisista ja jälleenvakuuttajien osuudesta korvausvastuusta. Tämä riski koskee pääasiassa If Vahinkovakuutusta, koska jälleenvakuutuksen käyttö Mandatum Lifessa on

vähäistä.

Johdannaisten osalta tilanne on päinvastainen. Mandatum Life ja emoyhtiö Sampo Oyj ovat maturiteetiltaan pidempien korkojohdannaisten

aktiivisia käyttäjiä ja täten myös lähtökohtaisesti alttiimpia johdannaisvastapuolten luottoriskille kuin If Vahinkovakuutus, joka käyttää pääasiassa lyhytaikaisia valuuttajohdannaisia.

Luottoriskiä syntyy lisäksi vakuutusasiakkailta tai muista liiketoimista aiheutuneista saamisista. Asiakkaiden vakuutusmaksusaamisista syntyvät luottoriskit ovat yleisesti ottaen hyvin vähäisiä, koska maksun saamatta jääminen johtaa yleensä vakuutusturvan peruuttamiseen. Myös muihin liiketoimiin liittyvistä saamisista syntyvä luottoriski on

Sampo-konsernissa vähäinen.

Tarkempi erittely jälleenvakuutusmaksuista ja jälleenvakuuttajien osuudesta korvausvastuusta If Vahinkovakuutuksessa 31.12.2013 on esitetty luottokelpoisuusluokittain Jälleenvakuutussaavat, If Vahinkovakuutus, 31.12.2013 ja 31.12.2012 -taulukossa. Taulukossa ei ole mukana 140 miljoonan euron (157 miljoonaa euroa vuonna 2012) suuruista erää, joka liittyy lähinnä captive-ratkaisuihin ja lakisääteisiin pooleihin.

Jälleenvakuutussaavat If Vahinkovakuutus, 31.12.2013 ja 31.12.2012

Luokitus	31.12.2013		31.12.2012	
	Yhteensä, milj. €	%	Yhteensä, milj. €	%
AAA	0	0 %	0	0 %
AA+ - A-	286	97 %	446	97 %
BBB+ - BBB-	5	2 %	5	1 %
BB+ - C	0	0 %	0	0 %
D	0	0 %	0	0 %
Luokittelematon	4	1 %	7	2 %
Yhteensä	295	100 %	458	100 %

Kymmenen suurinta yksittäistä jälleenvakuutussaataavaa olivat yhteensä 281 miljoonaa euroa, mikä vastaa 65 prosenttia kaikista saatavista. Suurin yksittäinen jälleenvakuuttaja on Munich Re (AA-), jonka osuus oli 22 prosenttia kaikista jälleenvakuutussaataavista.

Annetun jälleenvakuutuksen maksujen kokonaismäärä

oli 78,5 miljoonaa euroa. Tästä määrästä 100 prosenttia liittyi jälleenvakuutusvastapuoliin, joiden luottoluokitus oli vähintään A-.

Mandatum Lifessa jälleenvakuutusjärjestelyiden merkitys on vähäinen ja siten jälleenvakuutusvastapuoliin liittyvien luottoriskien määrä on merkityksetön.

Vastapuoliriskien hallinta

Sampo-konsernissa johdannaisopimusten vastapuoliriski syntyy muiden markkinariskien hallinnan tuloksena. Riskin pienentämiseksi käytetään kahdenvälisiä ISDA- ja CSA-sopimuksia. Näitä käytetään erityisesti Sampo Oyj:ssä ja Mandatum Lifessa, joissa käytetään aktiivisesti pitkäaikaisia johdannaisopimuksia.

Jälleenvakuuttajaan liittyvät luottoriskit arvioidaan jälleenvakuutusopimuksia tehtäessä ja jälleenvakuutusmaksuista luottoriskiä seurataan jatkuvasti.

Jälleenvakuutustoiminnan luottoriskin rajaamiseksi ja valvomiseksi If Vahinkovakuutuksessa noudatetaan jälleenvakuutuksen luottoriskipolitiikkaa, jossa asetetaan vaatimukset jälleenvakuuttajien luottokelpoisuusluokitusten minimitasolle ja vastuun enimmäismäärälle yksittäistä jälleenvakuuttajaa kohden. Luottoluokituslaitosten luokituksia käytetään jälleenvakuuttajien luottokelpoisuuden arvioinnin tukena samoin kuin sijoitustoiminnan luottoriskien arvioinnissa.