

Tasearvoriskit

Sampo-konserni laskee sisäistä käyttöä varten vakuutusvelkojen markkinaehtoisen arvon diskonttaamalla odotettavissa olevat kassavirrat markkinakoroilla. Vastuuvelkojen ja niiden vakuutusvelkojen markkinaehtoisen arvon välinen erotus on merkittävä tekijä ja se raportoidaan osana muokattua vakavaraisuuspääomaa. Näin ollen Sampo-

konserni raportoi markkinaehtoisen pääomituksen muokattuna vakavaraisuuspääomana.

Pääomituksen herkkyyksianalyysi markkinariskien suhteen, If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2013 -taulukko kuvaa herkkyyksianalyysin vaikutuksia pääomitukseen.

Pääomituksen herkkyyksianalyysi markkinariskien suhteen If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2013

Milj. €	Korko		Osake	Muut sijoitukset
	1 % tasoliike alas	1 % tasoliike ylös	20 % alas	20 % alas
If Vahinkovakuutus	148	-143	-257	-23
Mandatum Life	52	-66	-290	-148
Sampo Oyj	1	-1	-4	-3
Kokonaisvaikutus omaan pääomaan	202	-210	-550	-173
Vaikutus markkinaehtoiseen vastuovelkaan	-933	774	10	5
Vaikutus muokattuun vakavaraisuuspääomaan	-731	564	-540	-168

Vaikutukset kuvaavat yksittäisessä markkinamuuttujassa tapahtuvan yhtäkkisen muutoksen vaikutusta rahoitusinstrumenttien käypään arvoon 31.12.2013. Herkkyystarkastelut sisältävät johdannaispositioiden vaikutukset. Kaikki herkkyyksianalyysit on laskettu ennen veroja. Sampo-konsernin yritysten 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.