

Sampo-konsernin vuosikertomus 2013

Tämä on käyttäjän laatima ote Sammon verkkovuosikertomuksesta, eikä tätä otetta voi kutsua missään yhteydessä Sammon vuosikertomukseksi tai sen osaksi. Sammon vuosikertomus on kokonaisuudessaan luettavissa osoitteessa www.sampo.com/vuosikertomus.

Sijoitusallokaatiot ja -tuotot Sijoitusallokaatiot ja -tuotot

Sijoitusallokaatiot ja -tuotot

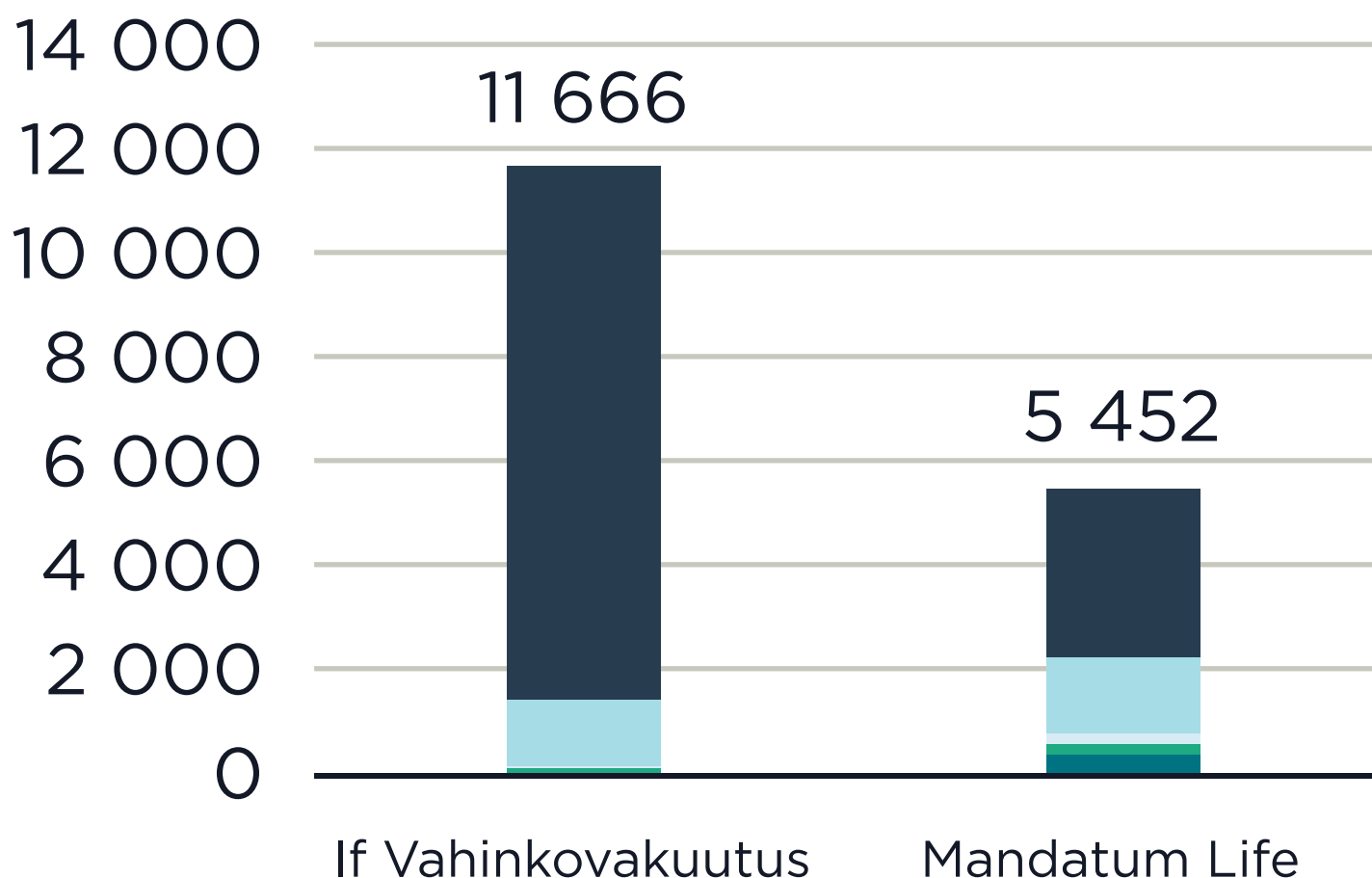
Sampo-konsernin sijoitusten kokonaismäärä 31.12.2013 oli 17 878 miljoonaa euroa (18 164 miljoonaa euroa vuonna 2012). Sijoitussalkkujen kehitys, If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2013 ja 31.12.2012 -kuvassa esitetään sijoitussalkkujen allokatiot omaisuuslajeittain If Vahinkovakuutuksessa, Mandatum Lifessa sekä Sampo Oyj:ssä vuosien 2013 ja 2012 lopussa.

Sijoitussalkkujen kehitys

If Vahinkovakuutus, Mandatum Life ja Sampo Oyj, 31.12.2013 ja 31.12.2012

Milj. euroa

Yhteensä, konserni 31.12.2013,



● Korko-sijoitukset

88 %

59 %

● Osakkeet

11 %

27 %

● Pääoma-sijoitukset

0 %

4 %

● Kiinteistöt

1 %

4 %

● Vaihtoehtoiset

0 %

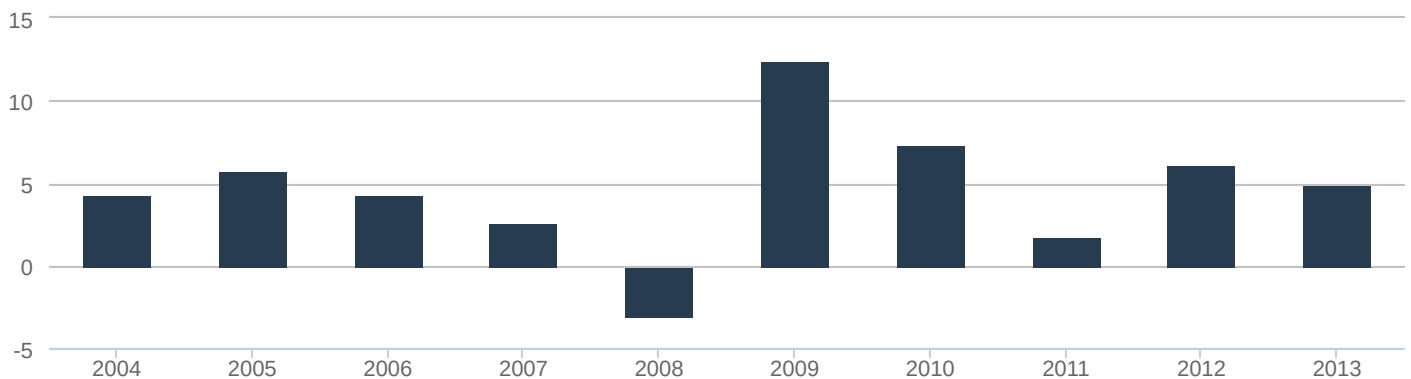
6 %

Sampo Oyj:llä on maksuvalmiussalkku, joka koostuu pääasiassa rahamarkkinainstrumenteista, sekä pitkäaikainen salkku, joka sisältää tytäryhtiöiden ja osakkuusyhtiöiden liikkeeseen laskemia heikomman etuoikeuden lainoja. Mandatum Lifen Baltian tytäryhtiö on sisällytetty Mandatum Lifen sijoituksiin osakeomistuksena kaikissa riskienhallintaosion taulukoissa ja kuvissa.

Mandatum Lifen ja If Vahinkovakuutuksen vastuuvelat 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, 2004–2013 -kuvassa.

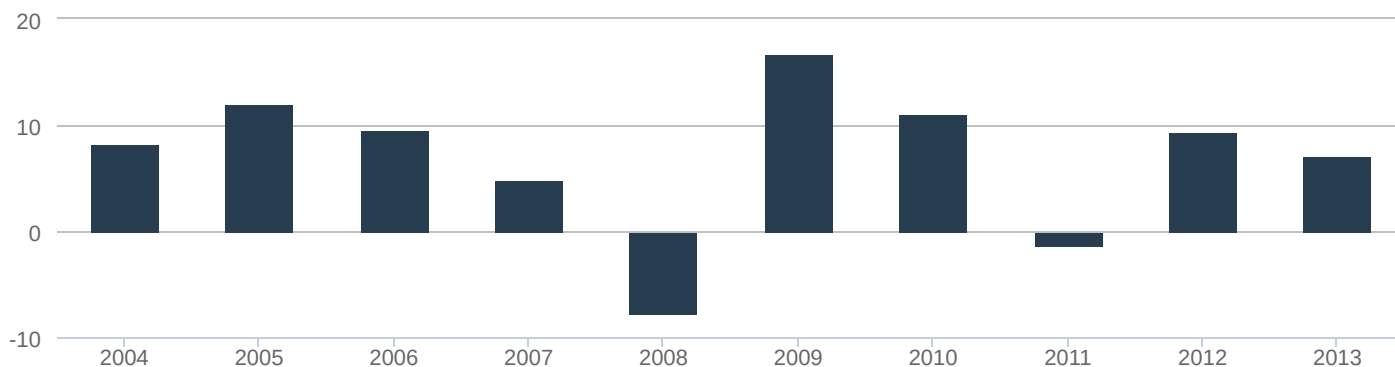
Vuosittaiset sijoitustuotot markkina-arvoin
If Vahinkovakuutus, 2004–2013

%



Vuosittaiset sijoitustuotot markkina-arvoin
Mandatum Life, 2004–2013

%



Vuonna 2013 Sampo-konsernin painotettu keskimääräinen sijoitustuotto kaikista sijoitussalkuista yhteensä (Sampo Oyj mukaan luettuna) oli 7,8 prosenttia (7,3 prosenttia vuonna 2012).

If Vahinkovakuutuksen, Mandatum Lifen, Sampo Oyj:n ja Sampo-konsernin sijoitusten tarkemmat allokaatiot ja keskimääräinen korkosijoitusten maturiteetti esitetään Sijoitusten allokaatio, If Vahinkovakuutus, Mandatum Life, Sampo Oyj ja Sampo-konserni, 31.12.2013 -taulukossa.

Sijoitusten allokaatio

If Vahinkovakuutus, Mandatum Life, Sampo Oyj ja Sampo-konserni, 31.12.2013

Omaisuuslaji	If Vahinkovakuutus		Mandatum Life		Sampo Oyj		Sampo-konserni	
	Markkina-arvo, milj. €	Keskimääräinen Osuusmaturiteetti, vuotta	Markkina-arvo, milj. €	Keskimääräinen Osuusmaturiteetti, vuotta	Markkina-arvo, milj. €	Keskimääräinen Osuusmaturiteetti, vuotta	Markkina-arvo, milj. €	Keskimääräinen Osuusmaturiteetti, vuotta
KORKOSIJOITUKSET YHTEENSÄ	10 27288	2,2	3 22859	2,2	67789	2,2	0,414	17779
Rahamarkkina-sijoitukset ja kassavarat	8737	0,2	55110	0,4	63784	0,2	2 06012	
Valtioiden joukkovelkakirjalainat	1 85516	2,9	72713	2,2	00	0,0	2 58214	
Muut joukkovelkakirjalainat, rahastot ja lainat	7 54465	2,2	1 93335	2,7	395	0,0	9 51653	
<i>Katetut jvk-lainat</i>	3 23728	1,9	1252	2,2	00	0,0	3 36219	
<i>Investment grade -jvk-lainat ja lainat</i>	2 39921	2,0	65012	1,5	00	0,0	3 05017	
<i>High-yield -jvk-lainat ja lainat</i>	1 64314	3,2	94917	3,1	111	2,7	2 60315	
<i>Heikkomman etuoikeuden lainat /</i>	1882	2,2	541	3,0	294	3,7	2712	

Tier 2								
Heikkomman								
etu oikeuden lainat /	771 %	1,0	1553 %	5,0	00 %	0,0	2331 %	
Tier 1								
Suojaukset -								
Koronvaihto-	-10 %	-	-10 %	-	00 %	-	-20 %	
sopimus								
Vakuutus-	00 %	0,0	180 %	1,3	00 %	0,0	180 %	
kirjalainat								
OSAKKEET								
YHTEENSÄ	1 28311 %	-	1 44827 %	-	182 %	-	2 74915 %	-
Suomi	10 %	-	64712 %	-	182 %	-	6654 %	
Pohjoismaat	9488 %	-	00 %	-	00 %	-	9485 %	
Muut maat	3353 %	-	80115 %	-	00 %	-	1 1366 %	
MUUT OMAISUUS-								
LAJIT YHTEENSÄ	1131 %	-	76114 %	-	132 %	-	8875 %	-
Kiinteistöt	921 %	-	1944 %	-	20 %	-	2882 %	
Pääomarahasto-	210 %	-	2214 %	-	111 %	-	2531 %	
sijoitukset								
Hyödykkeet	00 %	-	00 %	-	00 %	-	00 %	
Vaihtoehtoiset	00 %	-	3456 %	-	00 %	-	3452 %	
KAUPANKÄYNTI-								
TARCOITUKSESSA								
TEHDYT	-30 %	-	160 %	-	537 %	0,0	660 %	-
JOHDANNAISET								
OMAISSUUSLAJIT								
YHTEENSÄ	11 666¹⁰⁰%	-	5 452¹⁰⁰%	-	760¹⁰⁰%	-	17 878¹⁰⁰%	-
Valuuttapositio, brutto	80-	-	539-	-	148-	-	767-	-

Emoyhtiö Sampo Oyj:n sijoitussalkku on luonteeltaan likviditeettivaranto sisältäen lähinnä lyhytaikaisia rahamarkkinainstrumentteja ja näin ollen siihen liittyvät markkinariskit ovat rajalliset. Emoyhtiön markkinariskeistä merkittävimmät ovat bruttovelasta ja likviditeettivarannosta aiheutuva korkoriski sekä bruttovelan jälleenrahoitusriski. Suurin osa emoyhtiön velasta on sidottu lyhyisiin viitekorkoihin käytettyjen koronvaihtosopimusten johdosta. 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 2,2 vuotta ja Mandatum Lifessa 2,2 vuotta. Molemmissa yhtiöissä maturiteetti on pidempi kuin duraatio ([Korko- ja valuuttariski](#) -osio), sillä korkosijoitukset sisältävät vaihtuvakorkoisia velkakirjalainoja.

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

Lisäksi If Vahinkovakuutuksella ja Mandatum Lifella on kiinteistösijoituksia, noteeraamattomia osakesijoituksia (pääosin pääomarahastosijoituksia) sekä vaihtoehtoisia sijoituksia. Sijoituspolitiikoissa

on määritetty maksimipainot näille omaisuuslajeille ja tuotteille. Vuoden 2013 lopussa näiden sijoitusten yhdistetty osuus Sampo-konsernin yhteenlasketusta sijoitusomaisuudesta oli 5,0 prosenttia. If Vahinkovakuutuksessa vastaava osuus oli 1,0 prosenttia ja Mandatum Lifessa 13,9 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.