

Hyväksytty edustajiston kokouksessa 20.5.2021 (3-2021)

ISYYn sijoitusstrategia

Sisältö

| | |
|---|---|
| 1. Varainhoidon ja sijoittamisen periaatteet | 2 |
| 2. Sijoitustoiminnan raamit | 2 |
| 3. Toimeenpano ja seuranta | 4 |
| 4. Sijoitusten vuosikello | 4 |

1. Varainhoidon ja sijoittamisen periaatteet

ISYYn sijoitustoiminnan pohjana on ajatus, että ylioppilaskunnan omaisuus tulee laittaa töihin ja varojen turhaa tilillä makuuttamista tulee välttää. Kassatilille kertyvät varat esimerkiksi ylijäämäisistä tilikausista tulee viipymättä sijoittaa tämän sijoitusstrategian mukaisesti, jotta korkoa korolle -ilmiön hyöty saadaan maksimoitua. Hyvin hoidetun talouden periaatteena on maltillisen ylijäämän suunnittelu talousarvioon, minkä lisäksi ISYYn tulee harjoittaa sijoitussäästämistä kohdentamalla erikseen sijoitussalkun pääomittamiseen varoja talousarviossa.

Keskeiset tavoitteet ISYYn sijoitustoiminnassa ovat 1) vastuullinen ja kestävä varainhoito, 2) ylioppilaskunnan varallisuuden kasvattaminen pitkällä aikavälillä ja 3) jäsenten palveleminen sijoitustoiminnasta saatavilla tuotoilla.

Näitä tavoitteita noudattamalla pyrkimyksenä on saavuttaa tulevaisuudessa entistä vahvemmin taloudellinen riippumattomuus ja siten turvata ylioppilaskunnan toiminnan edellytykset myös tulevaisuudessa. Ylioppilaskunnan varallisuuden kasvattaminen mahdollistaa myös suurempien hankkeiden toteuttamisen sekä jäsenten hyvinvoinnin edistämisen.

2. Sijoitustoiminnan raamit

- **Sijoituksista päättäminen**

Sijoitusstrategia toimii suuntaviivana ISYYn sijoituksista päättämiseen. Sijoitusstrategian päivittäminen on edustajiston tehtävä (18§) ja muutokset strategiaan valmistelee talousvaliokunta (24a §). Talousvaliokunnan tulee esitellä sijoitusstrategian toteutumista ja sijoitusten tilannetta säännöllisesti edustajistolle ja hallitukselle. Edustajisto tekee päätöksen sijoittamisesta. Varsinaiset sijoituspäätökset tekee hallitus tämän strategian pohjalta kuultuaan talousvaliokuntaa.

Varsinainen varainhoito on ulkoistettu. Hajauttamista eri alustoille tulee säännöllisesti pohtia ja varainhoidon kulujen kannattavuutta tulee seurata.

Toimijoiden suuren vaihtuvuuden vuoksi ISYYn tulee välttää aktiivista roolia varsinaisia sijoituskohteita koskevissa päätöksissä. Näin voidaan myös varmistua, että sijoitustoiminta on johdonmukaista pitkällä aikajänteellä.

- **Vastuullisuus ja valvonta**

ISYYn tulee pyrkiä sijoituksia tehdessään vastuullisuuteen. Sijoituksia tehtäessä huomioidaan sijoituksen ympäristöystävällisyys ja eettisyys.

Sijoitusten vastuullisuudesta raportoidessa hyödynnetään ESG-analyysiä (environmental, social, governance). Sijoitusten ESG-raportti tulee esitellä edustajistolle vähintään kerran vuodessa esimerkiksi salkkukatsauksen yhteydessä.

Valitessa sijoituskohteita tulee mahdollisuuksien mukaan suosia rahastoja ja ETF:iä, joissa vastuullisuus on sisäänrakennettu sekä painottaa uusiutuvaa energiaa ja vihreitä rahastoja.

- **Sijoitusluokat ja allokaatio**

ISYYn pitää pyrkiä sijoituskohteissaan ensisijaisesti minimoimaan kulut pitkällä tähtäimellä ja sijoittaa esimerkiksi passiivisiin indeksirahastoihin. Hajautusta tulee tehdä toimialoittain, maantieteellisesti ja ajallisesti.

ISYYn sijoitusten perusallokaatio on:

| | |
|------------------|----------------------------|
| Osakkeet | 80% (vaihteluväli 70-100%) |
| Korot | 20% (vaihteluväli 0-30%) |
| Muut sijoitukset | 0% (vaihteluväli 0-15%) |

Korkotasojen ollessa alhaalla, tulee painotuksen olla pääsääntöisesti osakkeissa. Tämä lisää riskiä, mutta parantaa tuotto-odotusta pitkällä aikavälillä. Sijoitussalkun kokonaisriskiä arvioidessa tulee ottaa huomioon myös salkun vakuusarvostus lainan vakuutena.

- **Osakkeet**

ISYY sijoittaa osakkeisiin pääsääntöisesti rahastojen ja ETF:ien kautta ja sijoitettujen osakkeiden pääpaino tulee olla suuryrityksissä.

ISYY ei pääsääntöisesti tee suoraa osakepoimintaa. Osakkeisiin voidaan sijoittaa suoraan perustellusta syystä, mikäli niiden katsotaan tukevan ylioppilaskunnan liiketoimintaa, alueellista vaikuttamista tai tarkoitusta.

- **Korkosijoitukset**

Korkotasojen ollessa alhaalla on korkoihin sijoittaminen kannattamatonta. Rahastoihin sijoittaessa korkopainotus pidetään matalana.

- **Muut sijoitukset**

Muina sijoitusmuotoina esimerkiksi kiinteistösijoittamiseen tai kestävä kehityksen kohteisiin voidaan tehdä maltillisesti panostuksia. Näihinkin pyritään ensisijaisesti sijoittamaan temaattisten rahastojen kautta. Korkeariskisiä kohteita voidaan valita salkkuun enintään 5% sen kokonaispainosta.

- **Hankinta ja myyminen**

Portfolio tulee tarkastaa säännöllisesti ja reagoida tarvittaessa. ISYYn sijoitushorisontti on keskipitkä - pitkä, joten tavoitteena on että sijoituksiin ei tarvitsisi tehdä liiallisesti muutoksia. Myös käytettäessä ulkopuolista varainhoitajaa tulee pyrkiä ensisijaisesti passiiviseen salkunhoitoon turhien kulujen minimoimiseksi. Lisäsijoituksia tulee tehdä vuosittain, mutta ei aina samaan aikaan, jotta vältetään markkinoilla esiintyvät anomaliat. Tilikausien ylijäämät tulee kuitenkin sijoittaa viipymättä tilikauden jälkeen, tilinpäätöksen valmistuttua.

3. Toimeenpano ja seuranta

Sijoitusten tilannetta tulee seurata jatkuvasti ja niiden suoriutumisesta tulee raportoida vähintään puolivuositain edustajistolle. Ensisijaisina mittareina sijoitustoiminnan onnistumiselle pidetään 1) sijoitusten tuottoa, 2) tuotto-odotusten täyttymistä ja 3) tuottoa suhteessa vertailuindeksiin.

Talousvaliokunnan tulisi kaikissa kokouksissa käsitellä sijoitusten tilannetta siltä osin kuin se on mahdollista ja järkevää. Talousvaliokunnan tulee raportoida sijoitusten tilanteesta edustajistolle vähintään puolivuositain ja hallitukselle tarpeen mukaan, mutta ainakin sen toimikauden alussa.

4. Sijoitusten vuosikello

Kevät

- Hallituksen sijoituskatsaus (perehdytyksen yhteydessä)
- Edustajiston sijoituskatsaus
- Ylijäämäsjointus (tilinpäätöksen valmistuttua, ajallinen jaksotus 6kk)

Syksy

- Edustajiston sijoituskatsaus

- Vuosisijoitukset (talousarvion mukaan, ajallinen jaksotus 6kk)

Talousvaliokunta seuraa sijoitusten tilannetta jatkuvasti ja käy sijoitusraportin läpi mahdollisuuksien mukaan jokaisessa kokouksessaan, kuitenkin vähintään tilikauden vaihtuessa, sekä lukuvuoden alussa ja lopussa.