

LUT-KORKEAKOULUT SIJOITUSSTRATEGIA

1. Sijoitustoiminnan yleiset periaatteet

1.1. Yleistä

LUT-korkeakoulujen (Lappeenrannan-Lahden teknillinen yliopiston LUT ja LAB-ammattikorkeakoulu Oy) sijoitustoimintaa ohjaavat yliopistolaki, ammattikorkeakoululaki, johtosäännöt, arvopaperilainsäädäntö, hallitusten hyväksymät sijoitustoiminnan yleiset periaatteet ja korkeakoulujen strategiat, sekä julkisyhteisöön kohdistuvat velvoitteet ja hyväksyttävät periaatteet.

Sijoitusvarallisuus ja sijoitustoiminnan tavoite

Korkeakoulujen sijoitusvarallisuus käsittää pitkäaikaisesti sijoitettavan peruspääoman, varainhankinnan rahastoidut varat ja likvidien kassavarojen sijoittamisen. Sijoitettavia varoja mitoitettaessa kiinnitetään huomiota korkeakoulujen perustoimintojen aiheuttamiin vaatimuksiin ja rahoituksen riittävyys turvataan.

Sijoitustoiminnan tavoite on korkeakoulujen pääomien sijoittaminen tuottavasti vastuullisuusnäkökohdat huomioiden, taata sijoitustoiminnan joustavuudella päivittäinen maksutoiminnan likviditeetti, lisätä korkeakoulujen taloudellista vakautta pitkällä aikavälillä sekä tukea sijoitusinstrumenttien valinnalla korkeakoulujen vastuullista toimintaa ja kestävän kehityksen toimenpiteitä.

Sijoitetun pääoman tuottoja käytetään hallitusten päätösten mukaisesti ensisijaisesti korkeakoulujen strategista uudistumista edellyttäviin toimenpiteisiin (pois lukien omakatteiset rahastot). Tällaisten toimenpiteiden rahoitustarve vaihtelee vuosittain.

Vastuullisuus ja kestävä kehitys

Korkeakoulujen arvoissa ja strategioissa on keskeistä toiminnan vastuullisuus ja sitoutuminen kestävään kehitykseen. YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden; ympäristön, sosiaalisen vastuun ja hyvän hallintotavan näkökulmat (ESG) huomioidaan kaikissa korkeakoulujen sijoituksissa. Vastuullisen sijoitustoiminnan on tuettava molempien korkeakoulujen tavoitetta hiilineutraaliteetista, LUT-yliopiston tavoitetta olla hiilinegatiivinen vuoteen 2024 mennessä ja YK:n kestävä kehityksen periaatteita (SDG).

Korkeakoulut edellyttävät varainhoitajilta sitoutumista YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Sijoituskohteiden valinnassa huomioida korkeakoulujen

vastuullisen sijoittamisen vaatimukset sekä edellytetään perinteisten tuotto ja riskimittareiden lisäksi ESG-raportointia.

1.2. Sijoitustoiminnan riskit ja niiden hallinta

Tuottotavoite edellyttää, että sijoitussalkussa on myös muita kuin kaikkein riskittömmimpiä sijoituksia.

Sijoitussalkkujen pitkäaikainen rooli peruspääoman ja kassavirtojen suojaamiseksi inflaatiolta puoltaa pidemmän aikavälin inflaationsuojan tavoittelemista. Korkeakoulujen katsotaan olevan pitkäaikainen sijoittaja. Sijoituskohteiden heilahdella tilapäisesti alaspäin, sijoituksia ei ole pakko realisoida sijoituskohteiden markkina-arvojen ollessa esim. laskusuhdanteen tai markkinaepätasapainotilanteen johdosta alhaisella tasolla.

1.2.1. RISKIT – Hajautus

Riskin vähentämiseksi pyritään hajauttamaan sijoitukset tehokkaasti eri varallisuusluokkiin, niin maantieteellisesti kuin varallisuusluokkien sisälläkin

1.2.2. RISKIT – Neutraaliallokaatio, maksimi- ja minimirajat

Sijoitussalkun neutraaliallokaatio kuvaa salkun varallisuusluokkien jakaumaa, joka neutraalissa markkinatilanteessa on ihanteellinen huomioiden korkeakoulujen tavoitteet ja riskin rajaukset. Sijoitussalkun pitkän aikavälin tuotto selittyy valtaosin tämän neutraalin allokaation perusteella.

Tilanteissa, joissa arvioidaan jonkin varallisuusluokan tuottonäkymien poikkeavan tavanomaisesta, voidaan neutraalista allokaatiosta poiketa määriteltyjen minimi- ja maksimirajojen puitteissa.

Sijoitussalkun kokonaistuottoa ja eri varallisuusluokkien tuottoa verrataan suhteessa neutraalin allokaation mukaisen vertailuindeksin tuottoon.

1.2.3. RISKIT - Liikkeeseenlaskijakohtaiset rajat

Riittävä riskien hajautus myös varallisuusluokkien sisällä on oleellinen osa tehokasta salkunhoitoa. Yksittäisen liikkeeseenlaskijan arvopapereihin (pl. kolmen AAA-luokituksen valtiot) voidaan sijoittaa enintään 10 % pääomasta. (Painoltaan yli 5 %:n sijoituksia voi olla enintään 40 % pääomasta). Rahastosijoitus on itsessään aina hajautettu sijoituskohde, joten ne eivät ole 10 %:n ja 5 %:n rajojen piirissä.

1.2.4. RISKIT – Likviditeetti

Sijoitustoiminnan tavoite edellyttää, että sijoitusten valinnassa kiinnitetään erityistä huomiota jälkimarkkinakelpoisuuteen. Likvidien osuus sijoituksista tulisi olla vähintään 50 %. Jos jokin sijoitus osoittautuu erittäin heikkotuottoiseksi, sen täytyy olla myytävissä siten, että sijoitukseen sidottu pääoma on suunnattavissa tuottoisiin sijoituksiin.

1.2.5. RISKIT - Valuuttamääräiset sijoituskohteet

Korkeakoulujen varoja voidaan sijoittaa enintään 50 % valuuttamääräisiin kohteisiin.

1.2.6. RISKIT - Johdannaiset

Korkeakoulujen varoja ei sijoiteta johdannaisinstrumentteihin.

1.2.7. RISKIT - Tavoitteet ja rajoitteet yhteistyökumppaneiden osalta

Korkeakoulujen sijoitukset tehdään yksinomaan viranomaisten valvonnassa olevien vakiintuneiden ja hyvämaineisten pankkien, varainhoitoyhtiöiden ja rahastoyhtiöiden kautta tai välityksellä.

Korkeakoulut ovat vastuullisia sijoittajia ja edellyttävät varainhoitokumppaneiltaan, että ne ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Sijoitustoiminnassa halutaan kantaa vastuuta kestävästä kehityksestä huomioiden sijoituskohteiden vaikutus kestävään kehitykseen ja vastuullisuuteen. Tämä vastuu edellyttää erityisesti, että yksittäisten sijoituskohteiden vaikutukset kestävään kehitykseen arvioidaan ennen sijoituspäätöstä, sekä seurataan jatkuvasti.

Sijoituskohteiden vastuullisuutta arvioidaan eri ESG- kriteerien mukaan. ESG-tarkastelu sisällytetään sijoitusanalyysiin rinnakkain perinteisten taloudellisten mittareiden kanssa. Tietyn toimialan yrityksiä tai kestäväää kehitystä tukevia tuotteita tai palveluita tarjoavia yrityksiä voidaan suosia.

Korkeakoulut eivät sijoita epäeettisesti tai lainvastaisesti toimiviin yrityksiin. Poissulkemista toteutetaan ensisijaisesti valikoimalla soveltuvia sijoitusrahastoja sekä seuraamalla niiden omistamia sijoituskohteita.

1.2.8. RISKIT - Rahastotyypit ja sijoituskohteiden kulurakenne

Korkeakoulujen varoja voidaan sijoittaa vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joilla on selkeä ja läpinäkyvä kulurakenne. Strukturoituja tuotteita kuten esim. indeksiobligaatioita ei käytetä. Rahastosijoitusten osalta korkeakoulujen varoja voidaan sijoittaa ainoastaan UCITS-direktiivin mukaisiin rahastoihin ja vaihtoehtoisten sijoitusten osalta AFI-rahastoihin.

2. Päätöksenteko ja seuranta

2.1. Vastuut ja valtuudet

Korkeakoulujen sijoitustoiminnan vastuut ja valtuudet jakautuvat toimijoiden kesken seuraavasti:

Hallitukset

- hyväksyvät sijoitusstrategian ja valvovat sijoituksia
- nimittävät jäsenet sijoitustoimikuntaan

Sijoitustoimikunta

- valitsee varainhoitajat
- päättää omaisuusluokkien allokaatiot ja niihin allokoitavan varallisuuden
- hyväksyy tuottojen ja varainhoitajien mittarina käytettävän vertailuindeksin

2.2. Toteutus

Korkeakoulujen sijoitussalkkujen sijoituspäätökset toteutetaan pääosin ammattimaisia varainhoitopalveluja tarjoavien yhteistyökumppaneiden kautta. Vastapuoli- ja varainhoitajariskin hajauttamiseksi käytetään pääsääntöisesti useampaa kuin yhtä varainhoitajaa.

Sijoituspäätöksissä kiinnitetään erityistä huomiota vastuullisuusnäkökulman toteutumiseen.

Raportoinnin osana tehtävän jatkuvan varainhoitajien laadunvalvonnan mahdollisesti aiheuttamista toimenpiteistä riippumatta, toteutetaan säännöllisin välein varainhoitajien kilpailutus kustannustehokkaan hinnoittelun varmistamiseksi.

2.3. Raportointi

Hallituksille ja sijoitustoimikunnalle toimitetaan kuukausittain yksityiskohtainen selvitys tuottojen ja riskien kehityksestä.

Sijoitustoiminnan vastuullisuuden toteutumisesta raportoidaan korkeakoulujen hallituksille ja sijoitustoimikunnalle säännöllisesti. Salkunhoitajien tulee sisällyttää ESG-tarkastelu omaan toimintaansa ja raportoida siitä säännöllisin väliajoin. Varainhoitajista riippumattoman sijoitusraportointipalvelun tuottajan edellytetään sisällyttävän ESG-näkökulma raportointiinsa.