

Oulun yliopiston ylioppilaskunta Sijoituspolitiikka 2018

Talousvaliokunnan esitys edustajistolle 21.11.2018.

Sisältö

1. **Ylioppilaskunnan taustatiedot ja lähtökohdat**
 - 1.1. Ylioppilaskunnan yleiset tiedot ja toiminnan tarkoitus
 - 1.2. Sijoitusomaisuus
 - 1.3. Huomioitavia seikkoja
 - 1.4. Lähtökohta Sijoituspolitiikalle
2. **Sijoitustoiminnan tavoitteet ja periaatteet**
 - 2.1. Sijoitustoiminnan yleiskuvaus
 - 2.2. Sijoitustoiminnan tavoite pitkällä aikavälillä
 - 2.3. Omaisuusluokat ja sijoitusinstrumentit
 - 2.4. Varainhoitomalli
 - 2.5. Riskienhallinta
 - 2.6. YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet
3. **Allokaatio ja tuotto-oletus**
 - 3.1. Ylioppilaskunnan tavoiteallokaatio ja liukumavälit
 - 3.2. Tuotto-oletus tavoiteallokaatiolla
4. **Sijoitustoiminnan seuranta ja raportointi**
 - 4.1. Raportoinnin periaatteet
 - 4.2. Käytettävät vertailuindeksit
 - 4.3. Varainhoitajien raportointitiheys
 - 4.4. Ulkopuoliset asiantuntijat
 - 4.5. Sijoituspolitiikan päivitystiheys
5. **Vastuut ja valtuudet**
 - 5.1. Edustajisto
 - 5.2. Hallitus
 - 5.3. Pääsihteeri

1. Ylioppilaskunnan taustatiedot ja lähtökohdat

1.1. Ylioppilaskunnan yleiset tiedot ja toiminnan tarkoitus

Oulun yliopiston ylioppilaskunta (myöhemmin "OYY") on julkisoikeudellinen yhteisö, jonka toimintaa ohjaavat Oulun yliopiston rehtorin hyväksymät säännöt ja yliopistolaki. OYY perustettiin syksyllä 1959 vaalimaan ylioppilaiden henkisiä ja taloudellisia harrastuksia sekä edistämään "sivistystä, siveellisyyttä ja hyvää järjestystä". Nykyisin OYY:n tärkeimpänä tehtävänä on olla jäsentensä yhdyssiteenä ja edistää heidän yhteiskunnallisia, sosiaalisia ja henkisiä sekä opiskeluun ja opiskelijan asemaan yhteiskunnassa liittyviä pyrkimyksiä. OYY:n tehtävänä on osallistua yliopistolain 46 (2) §:ssä säädetyn yliopiston kasvatustehtävän hoitamiseen valmistamalla opiskelijoita aktiiviseen, valveutuneeseen ja kriittiseen kansalaisuuteen. OYY on jokaisen Oulun yliopistossa perustutkintoa opiskelevan etu- ja palvelujärjestö.

1.2. Sijoitusomaisuus

OYY on saanut nykyisen varallisuutensa lahjoitusten kautta ja kerryttämällä vuosien saatossa jäsenmaksuista saatuja varoja. OYY:n omaisuus koostuu pääasiassa varainhoidon piirissä olevasta varallisuudesta sekä kassa- ja tilivaroista. Lisäksi OYY omistaa osan Uniresta Oy:stä sekä pienen osan Partnerasta.

1.3. Huomioitavia seikkoja

OYY:lla on oikeus vastaanottaa lahjoituksia ja avustuksia sekä kartuttaa omaisuuttaan muillakin OYY:n sääntöjen sallimilla keinoilla. OYY:lla on oikeus hankkia ja omistaa kiinteää omaisuutta sekä osakkeita ja osuuksia niin listatuista kuin listaamattomistakin yhtiöistä. Tarkemmat periaatteet sijoitustoiminnalle määritellään tässä sijoituspolitiikassa.

OYY:n sijoitustoiminnan on oltava suunnitelmallista ja sitä varten on laadittava sijoituspolitiikka. Varat, joita ei välittömästi käytetä tai saada käyttää OYY:n toimintaan tulee sijoittaa huolellisesti, erityisesti OYY:n sijoituspolitiikassa määriteltyjen periaatteiden mukaisesti.

OYY toimii samoilla rahoitusmarkkinoilla kuin muutkin sijoittajat. Siellä toimiessaan OYY:n tulee kuitenkin noudattaa sellaisia periaatteita, jotka eivät ole ristiriidassa OYY:n tarkoituksen ja sääntöjen kanssa. Myös mahdollisilta varainhoitajilta edellytetään samojen, sijoituspolitiikassa määriteltyjen periaatteiden noudattamista sijoitustoiminnassaan ja valitsemisessaan omaisuudenhoidon ratkaisuisissa.

1.4. Lähtökohta sijoituspolitiikalle

Tämän sijoituspolitiikan tavoitteena on määritellä selkeään ja ymmärrettävään muotoon OYY:n tavoitteet, toimintatavat ja reunaehdot sijoitustoiminnan toteuttamiseen. Sijoituspolitiikka koskee ensisijaisesti finanssivarallisuutta, joten sijoitustoiminnan ulkopuolisia käteis- ja tilivaroja ei huomioida tässä sijoituspolitiikassa. Sijoituspolitiikka määrittelee edelleen rajoitukset ja periaatteet sijoitustoiminnalle, kuten minimilikviditeettivaatimukset, allokaatorajoitteet liukumaväleinen ja muut mahdolliset rajoitteet.

2. Sijoitustoiminnan tavoitteet ja periaatteet

2.1. Sijoitustoiminnan yleiskuvaus

OYY:n sijoitustoimintaa kuvaavia tekijöitä ovat

1. pitkäjänteisyys,
2. riskien laaja hajauttaminen,
3. maltillisuus,
4. laadukkuus ja
5. tehokkuus.

OYY:n sijoitustoiminnan aikahorisonttina pidetään vähintään 10 vuotta. OYY ei tavoittele lyhyen aikavälin voittoja eikä OYY:n sijoitustoimintaa ohjaa lyhyen aikavälin markkinakurssien arvaaminen tai tuoton maksimointi käyttämällä spekulatiivisia sijoituskohteita. Siten OYY:n sijoitustoiminnan tulee olla pitkäjänteistä ja toiminnan turvaavaa omistamista, jossa sijoitukset on hajautettu riskiennäkökulmasta laajasti.

Sijoitusten kaupankäyntiaktiivisuus pyritään pitämään maltillisena, millä tavoitellaan OYY:n profiilin mukaista pitkäjänteistä sijoitustoimintaa ja alhaisia kustannuksia. Edelleen OYY:n sijoitustoiminnan tulee olla järjestetty siten, että omaisuuden hallinnointi ei ole kohtuuttoman työlästä eikä aiheuta perusteettoman korkeita kustannuksia.

Tehokkuuden ja kohtuullisen kustannustason ohella OYY:n sijoitustoiminta tulee järjestää laadukkaalla tavalla. Tämä edellyttää, että OYY:n oma sijoitustoiminnasta vastaava henkilöstö ja omaisuudenhoidosta vastaavat varainhoitajat noudattavat sijoituspolitiikassa laadittuja periaatteita ja rajoituksia.

2.2. Sijoitustoiminnan tavoite pitkällä aikavälillä

OYY:n sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa tuottotaso, jolla voidaan

1. suojella ja kasvattaa OYY:n varallisuutta sekä
2. turvata OYY:n toiminnan jatkuvuus myös tulevaisuudessa.

Siten OYY:n sijoitustoiminnalla tavoitellaan vuotuista 4–7 %:n tuottoa normaalissa markkinatilanteessa. Myös alhaisempi tuottotavoite on hyväksyttävissä ylimääräisen riskin välttämiseksi markkinaympäristössä, jossa omaisuusluokkien tuotto-odotukset eivät tarjoa tuottopotentiaalia ilman ylimääräistä riskinottoa. Edeltävällä tarkoitetaan erityisesti tilanteita, jossa hyvän luottoluokituksen korkosijoituksista (Moody's Aaa – Baa3, S&P AAA – BBB-) ei saada tarvittavan korkeaa tuottoa ja kiinteästä tuottovaatimuksesta kiinnipitäminen ajaisi OYY:n sijoituksia kohti spekulatiivisia sijoituskohteita (Moody's: Ba1 – C, S&P: BB+ – C). Esimerkkinä mainittakoon matalan riskin lyhyiden korkosijoitusten korvaaminen korkean riskin yrityslainoilla, joiden korrelaatio osakemarkkinoiden kanssa on yleensä korkea.

OYY:n varat on kuitenkin sijoitettava siten, että pääoman reaaliarvo säilyy myös inflaatio-oloissa. Sijoituksille tavoitellaan siten vähintään pitkällä aikavälillä vallitsevan inflaation ylittävää tuottoa.

2.3. Omaisuusluokat ja sijoitusinstrumentit

2.3.1. Sallitut omaisuusluokat ja sijoituskohteet

OYY voi itse tai varainhoitajan välityksellä käyttää sijoitustoiminnassaan seuraavia omaisuusluokkia

- Tili- ja määräaikaistalletukset
- Korkosijoitukset
- Osakkeet
- Asunnot

- Kiinteistöt
- Listaamattomat sijoitukset
- Muut vaihtoehtoiset sijoitukset

Johdannaiset eivät sellaisenaan kuulu OYY:n sijoituspolitiikan mukaisiin sijoituskohteisiin.

2.3.2. Sallitut sijoitusinstrumentit

OYY voi sijoittaa itse tai varainhoitajan välityksellä seuraaviin sijoitusinstrumentteihin.

1. Korkosijoitukset
 - a. Tili- ja määräaikaistalletukset
 - b. Rahamarkkinasijoitukset
 - c. Sijoitustodistukset
 - d. Valtioiden joukkovelkakirjalainat
 - e. Yritysten joukkovelkakirjalainat
 - f. Luottoluokittelemattomien korkoinstrumenttien osalta hyvän luottoluokituksen luokkaan arvioidut joukkovelkakirjalainat
 - g. Edellisiin sijoittavat rahastot
 - h. Edellisiin sijoittavat indeksirahastot (sis. ETF-rahastot)
2. Osakkeet
 - a. Pörssilistatut osakkeet
 - b. Pörssilistattuihin osakkeisiin sijoittavat rahastot
 - c. Pörssilistattuihin rahastoihin sijoittavat indeksirahastot (sis. ETF-rahastot)
3. Asunnot ja kiinteistöt
 - a. Suorat sijoitukset
 - b. Asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöt
 - c. Kiinteistöihin ja asuntoihin sijoittavat rahastot (esim. REIT)
 - d. Kiinteistöihin ja asuntoihin sijoittavat indeksirahastot
4. Listaamattomat sijoitukset
 - a. Suorat sijoitukset suomalaisiin yhteisöihin
 - b. Listaamattomiin yhteisöihin sijoittavat rahastot
 - c. Listaamattomiin yhteisöihin sijoittavat indeksirahastot
5. Muut vaihtoehtoiset
 - a. Raaka-aineisiin sijoittavat rahastot
 - b. Raaka-aineisiin sijoittavat indeksirahastot (sis. ETF-rahastot)

OYY:n sijoitustoiminnassa käytettäviin sijoitusinstrumentteihin eivät kuulu erityisesti

- strukturoidut tuotteet kuten indeksilainat tai
- hedge-rahastot.

2.3.3. Sijoituskohteiden myyntiperiaatteet

OYY:n sijoituskohteet eivät ole ns. strategisia sijoituksia, jolla tarkoitetaan, että OYY:n sijoituskohteet ovat myytävissä tai vaihdettavissa. Tilalle OYY voi ostaa sijoituspolitiikassa sallituiksi määritellyjä kohteita tai käyttää varat varsinaisen toiminnan rahoittamiseen tai suunniteltuihin hankkeisiin. Varainhoitajan hoidossa olevien sijoituskohteiden myynti-, osto- ja vaihtopäätöksistä vastaa varainhoitaja itse tehdyn omaisuudenhoitosopimuksen nojalla.

Muut kuin varainhoitajan hoidossa olevat, merkittävät sijoitukset käsitellään tapauskohtaisesti edustajistossa. Tällöin otetaan huomioon erityisesti kokonaissalkun tuotto/riski-suhde ja OYY:n sijoituspolitiikan rajoitteet omaisuusluokille sekä sijoitusinstrumenteille.

2.4. Varainhoitomalli

2.4.1. Varainhoidon muoto ja tavoitetila

OYY voi käyttää sijoitustoiminnassaan ulkopuolista apua omaisuudenhoidon osalta. Erityisesti finanssisijoitusten hoitaminen voidaan ulkoistaa varainhoitajalle. OYY:n omassa hoidossa pidetään lähtökohtaisesti listaamattomia sijoituksia. Varainhoidon mallina käytetään ensisijaisesti täyden valtakirjan rahasto-omaisuudenhoitoa, jossa varainhoitaja tekee sijoituspäätökset OYY:n puolesta laaditun omaisuudenhoitosopimuksen rajoituksilla ja velvoitteilla.

Varainhoitajana voidaan käyttää yhtä tai useampaa toimijaa, jotka täyttävät OYY:n kriteerit laadukkaasta varainhoitajasta. Varainhoitajilta edellytetään sijoitustoiminnassaan noudatettavan samoja periaatteita, joita OYY noudattaa itse omassa sijoitustoiminnassaan.

2.4.2. Varainhoitajavaihdon periaatteet

Varainhoitajien menestymistä arvioi ja valvoo OYY:n pääsihteeri, hallitus ja edustajisto. Varainhoitajat pyritään valitsemaan siten, että ne ovat lähtökohtaisesti pitkäaikaisia kumppaneita. Edustajisto päättää varainhoitajan vaihtamisesta perustellusta syystä. Varainhoitajan vaihtaminen voi tulla kyseeseen, mikäli esimerkiksi jokin seuraavista kriteereistä täyttyy:

- 1) Tuotto on selvästi matalampi kuin vallitsevalla riskitasolla on saavutettu yleisesti pitkällä aikavälillä (tuotto suhteessa vertailuindeksiin)
- 2) Varainhoitajan toiminta on ristiriidassa sijoituspolitiikan kanssa, tai varainhoitaja toimii varainhoitosopimusta tai ohjeita vastaan
- 3) Varainhoitajan liiketoiminnassa tai henkilöstössä tapahtuu merkittäviä muutoksia, jotka voivat vaikuttaa palvelun/sijoitustoiminnan laatuun tai tavoitteiden saavuttamiseen.
- 4) Varainhoitajien kuluissa tulee selvä kasvu tai kulut ovat korkeita suhteessa muihin omaisuudenhoidon toimijoihin.

2.5. Riskienhallinta

2.5.1. Riskienhallinnan yleisperiaatteet

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä, joiden vaikutuksiin pyritään varautumaan jo etukäteen omaisuuden riittävällä hajautuksella, allokaatorajoilla, omaisuusluokka- ja instrumenttivalinnoilla sekä muilla rajoituksilla. Lisäksi sijoituspolitiikan vuosittaista tarkastelua ja sijoitustoiminnan säännöllistä raportointia käytetään riskienhallinnan työkaluna.

2.5.2. Hajauttamisen periaatteet

Riskejä hajautetaan allokoimalla sijoitusomaisuutta sekä eri omaisuusluokkiin että eri alueille huomioiden sijoitusten allokontiin edellä esitetyt rajoitteet. Sijoituksia pyritään hajauttamaan kohteisiin, joiden korrelaatio on toistensa kanssa mahdollisimman matala.

Perinteiseen korko- ja osakesijoitusten väliseen allokaatioon perustuvaa sijoitustenhoitoa pyritään laajentamaan OYY:n osalta myös muihin omaisuusluokkiin. Esimerkiksi kiinteistö-, raaka-aine- ja listaamattomilla sijoituksilla tavoitellaan osake- ja korkomarkkinoista poikkeavia tuottoja. Edellä mainitulla pyritään nimenomaan turvaamaan OYY:n tuottopohja talouden eri sykleissä.

OYY:n finanssivarat tulee hajauttaa myös omaisuuslajien sisäisesti. Tällä tarkoitetaan esimerkiksi riittävää maantieteellisestä, toimialoittaista ja yhtiökohtaista hajautusta. Korkoinstrumenttien hajautuksessa tulee huomioida erityisesti hajauttaminen korko- (ts. korkotason nousua) ja luottoriskejä (ts. luottovastuutapahtumia) vastaan.

Laajasta hajauttamisen vaatimuksesta huolimatta OYY:n varat tulee sijoittaa sellaisiin kohteisiin, joiden hallinnointi ei ole kohtuuttoman työlästä eikä aiheuta huomattavia kustannuksia. Hallinnoinnin apuna voidaan käyttää asiantuntijoita.

Edelleen OYY:n kokonaisriskiä hallitaan seuraavien periaatteiden mukaisesti:

1. Yhden sijoituskohteen markkina-arvo ei saa vastata yli 20 %:a OYY:n kokonaissijoituksista. Rajoitetta ei oteta kuitenkaan huomioon, mikäli OYY:n omaisuudenhoitoratkaisuna käytetään keskitettyä varainhoitorahastoa. Varainhoitorahastolla tarkoitetaan tässä yhteydessä rahastoa, joka hajauttaa sijoituksensa laajasti eri omaisuusluokkien välillä ja omaisuusluokkien sisällä.
2. Heikon luottoluokituksen (Moody's Ba1 / S&P BB+ tai alempi) omaavien korkosijoitusten osuus ei voi ylittää 10 %:a OYY:n sijoitusvarallisuudesta
3. Kohderahastojen täytyy olla noteerattuja/rekisteröityneitä eurooppalaiseen maahan tai vastaavan sijoittajasuojan omaavaan valtioon, kuten esimerkiksi Yhdysvaltoihin
4. OYY:n sijoituspolitiikan vuosittainen tarkastaminen mahdollisten riskikeskittymien varalta.

2.5.3. Likviditeetin turvaaminen

OYY:n varallisuudesta on osa pidettävä hyvin likvideissä sijoituskohteissa, joilla voidaan turvata OYY:n toimintaan liittyvät lyhytaikaiset ja yllättävät rahoitustarpeet. Siten tilitalletusten ja lyhyiden rahamarkkinasijoitusten osuus kokonaisvarallisuudesta tulee olla vähintään 3 %. Tarkemmat liukumarajat likvideille varoille asetetaan kohdassa 3.1.

2.6. YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet

OYY edellyttää varainhoitajien noudattavan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita. YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet velvoittavat varainhoitajia ottamaan huomioon ympäristö-, sosiaalisten ja yhtiöiden hallintotapaan liittyviä tekijöitä sijoitustoiminnassa.

Toteuttamalla sijoitustoimintaa vastuullisesti OYY ei näe, että sijoitustuotoista tarvitsisi tinkiä nyt tai tulevaisuudessa. Kestävän kehityksen periaatteita tarkasti noudattavien yritysten voidaan olettaa hoitavan usein myös taloudelliset velvoitteensa moitteettomasti, joka pienentää yrityksen toimintaan tai maineeseen liittyviä riskejä. Täten vastuulliseen sijoittamiseen kuuluu olennaisena osana myös vastuu sijoitustuotoista.

3. Allokaatio ja tuotto-oletus

3.1. OYY:n tavoiteallokaatio ja liukumavälit

Allokointiperiaatteilla asetetaan reunaehdot OYY:n sijoitussalkun sisällölle. Tällä pyritään varmistamaan riittävä ja suunnitelman mukainen hajautus eri omaisuusluokkien välillä vallitsevissa markkinaolosuhteissa.

Allokaatorajoilla määritellään OYY:n sijoitusomaisuudelle neutraalin tilanteen tavoiteallokaatio sekä liukumavälit jokaiselle omaisuusluokalle. Tällä pyritään rajoittamaan yhden omaisuusluokan osuutta riskistä. OYY:n sijoitustoiminnan yksinkertaistamiseksi omaisuusluokkien tavoite-, minimi- ja maksimipainot on määritelty yläluokittain. Mahdolliset tarkennukset omaisuusluokkien alakohtien painotuksissa tehdään yhdessä varainhoitajan kanssa.

OYY:n omistukset	Minimi	Tavoitepaino	Paino 30.9	Maksimi
Käteinen ja rahamarkkinasijoitukset	3,00 %	5,00 %	9,3 %	50,00 %
Korkosijoitukset	25,00 %	40,00 %	62,6 %	80,00 %
Osakesijoitukset ja -rahastot	15,00 %	40,00 %	24,6 %	65,00 %
Asunnot, liikehuoneistot ja kiinteistöt	0,00 %	5,00 %	0,0 %	15,00 %
Listamattomat yritykset	0,00 %	5,00 %	3,5 %	10,00 %
Vaihtoehtoiset	0,00 %	5,00 %	0,0 %	15,00 %



OYY:n tavoitteena on, että sijoitukset on hajautettu riittävän laajasti, jotta OYY:n sijoitussalkku on turvattu talouden eri sykleissä. Toisaalta sijoitusallokaatiolla pyritään takaamaan myös riittävä tuottotaso, jotta OYY:n sijoitustoiminta on kestäväällä tasolla pitkällä aikavälillä. Tämä vaatimus huomioon ottaen OYY:n varallisuutta ei voida kohdistaa ainoastaan riskittömiin pankkitalletuksiin ja/tai lyhyisiin korkosijoituksiin, joista saatava tuotto ei ylitä vallitsevaa inflaatiotasoa (11/2014 1,3 %) pitkällä aikavälillä (esim. Euribor 3kk 0,086 % 11/2014). Edellä mainittu johtaa vääjäämättä OYY:n sijoitusten arvonheilunnan nousuun, jota kuitenkin pyritään laskemaan laajalla omaisuusluokkakohtaisella hajautuksella. Myös OYY:n pitkä sijoitushorisontti tasaa sijoitusten arvomuutoksien vaikutusta OYY:n sijoitustoimintaan.

Käteisen ja rahamarkkinasijoitusten maksimiallokaatio voi hetkellisesti olla yli asetetun pitkän aikavälin maksimiarvon esimerkiksi suurten lahjoitusten tai sijoituskohteiden myyntien seurauksena. Korkea käteisen ja rahamarkkinasijoitusten osuus pyritään kuitenkin laskemaan mahdollisimman nopeasti takaisin pitkän aikavälin tavoiteallokaation mukaiseksi tekemällä uusia sijoituksia tai jakamalla apurahoja ja avustuksia.

Vaihtoehtoisilla sijoituksilla edistetään OYY:n arvojen mukaista toimintaa. Esimerkiksi OYY voi sijoittaa puhtaaseen energiaan tai sosiaalisesti kestäviin yrityksiin.

3.2. Tuotto-oletus tavoiteallokaatiolla

Tavoiteallokaation tuotto-oletuksella pyritään hahmottamaan miltä OYY:n sijoitustuotto näyttäisi keskimääräisenä sijoitusvuotena. Tuotto-oletuksen tarkoituksena ei ole arvioida tarkkaa tuottotasoa, vaan sen tarkoituksena on auttaa OYY:n edustajistoa, hallitusta ja pääsihteeriä arvioimaan sijoitustoiminnan tuottoja. Laskelmassa on käytetty vallitsevana inflaatiotasona 1,3 %:ia (tilanne 11/2014). Lisäksi laskelmassa on huomioitu vallitseva, historiallisesti katsottuna poikkeuksellisen matala korkotaso.

OYY tuotto-oletus 2014	Tavoitepaino	Tuotto-oletus
Käteinen ja rahamarkkinasijoitukset	5,00 %	0,20 %
Korkosijoitukset	40,00 %	2,50 %
Osakesijoitukset ja -rahastot	40,00 %	7,00 %
Asunnot, liikehuoneistot ja kiinteistöt	5,00 %	4,00 %
Listamattomat yritykset	5,00 %	6,00 %
Vaihtoehtoiset	5,00 %	5,00 %
Koko portfolion tuotto-oletus	100,00 %	4,56 %
Koko portfolion reaalin tuotto-oletus	100,00 %	3,26 %

On huomattava, että tuotto-oletus on vain arvio tulevaisuuden mahdollisista tuotoista, jotka saattavat poiketa olennaisesti arvioiduista. Erityinen riski liittyy niin korko- kuin osakesijoituksiin, joiden tuotot voivat olla hyvin erilaisia kuin oletuslaskelmissa on käytetty. Tuotto-oletuksella pyritäänkin ainoastaan hahmottelemaan OYY:n sijoitusten mahdollisia tuottotasoja ja niiden riittävyttä suhteessa OYY:n asettamiin tavoitteisiin.

4. Sijoitustoiminnan seuranta ja raportointi

4.1. Raportoinnin periaatteet

Säännöllisen raportoinnin tarkoituksena on minimoida sijoitustoimintaan liittyvät riskit ja varmistaa pääoman suotuisa kehitys. Lisäksi OYY:n hallituksella, edustajistolla ja pääsihteerillä tulee olla jatkuvasti saatavilla tieto, mistä omaisuseristä ja kohdesijoituksista sijoitussalkku koostuu.

4.2. Käytettävät vertailuindeksit

OYY:n kokonaisvarallisuuden kehittymisen arviointiin käytetään indeksivertailua. Varainhoitajan saavuttamaa tuotto- ja riskitasoa verrataan kolmen kuukauden välein suhteessa relevanttiin vertailukohtaan. Tulosten ja riskien arvioinnissa keskitytään kuitenkin pitkän aikavälin havaintoihin OYY:n sijoituspolitiikan mukaisesti. Käytettävän vertailuindeksin sisällöstä sovitaan yhdessä varainhoitajan kanssa siten, että käytettävä vertailuindeksi kuvastaa mahdollisimman oikeudenmukaisesti varainhoitajan OYY:lle saavuttamia tuloksia. Vertailuindeksin soveltuvuuden arviointiin ja määrittämiseen voidaan tarvittaessa käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita.

4.3. Varainhoitajien raportointitiheys

Varainhoitajilta vaaditaan kattava raportti kuukausittain sijoitustoiminnan tuloksista, riskeistä ja omistuksista. Varainhoitaja tulee olla myös käytettävissä esimerkiksi OYY:n hallituksen ja edustajiston kokouksissa kertomaan havaintoja varainhoidon nykytilanteesta ja tulevaisuuden odotuksista.

4.4. Ulkopuoliset asiantuntijat

OYY:lla on mahdollisuus käyttää sijoitustoiminnan seurannassa ja arvioinnissa ulkopuolisia ammattilaisia.

4.5. Sijoituspolitiikan päivitystiheys

OYY:n talousvaliokunta tarkistaa sijoituspolitiikan sisällön ja tuotto-oletukset vuosittain. Tällä pyritään turvaamaan, että sijoituspolitiikka on ajantasainen suhteessa vallitsevaan markkinatilanteeseen ja OYY:n omaisuuteen sekä toiminnan tarkoitukseen.

5. Vastuut ja valtuudet

5.1. Edustajisto

Edustajisto vastaa erityisesti seuraavista päätöksistä:

1. Sijoitustoiminnan tavoitteisiin ja periaatteisiin liittyvät päätökset
2. Sijoitussalkun tavoitealokaation ja vaihteluvälien määrittäminen
3. Varainhoitajan ja omaisuudenhoitomallin valinta
4. Sijoitustoiminnan kokonaishallintaan liittyvät kysymykset
5. Sijoituspolitiikan hyväksyminen

5.2. Hallitus

Hallitus vastaa erityisesti seuraavista päätöksistä:

1. Edustajiston päätösten toimeenpaneminen ja niiden valvonta
2. Edustajiston hyväksymän sijoituspolitiikan mukaisesta sijoitustoiminnan järjestämisestä
3. Sijoitustoiminnan riskien valvonta

5.3. Pääsihteeri

Pääsihteeri vastaa erityisesti seuraavista:

1. Sijoitustuloksen ja varainhoidon kehityksen seuraaminen
2. Sijoitustuloksen raportointi hallitukselle ja edustajistolle
3. Varainhoitoon liittyvien sopimusten ylläpitäminen ja uusiminen
4. Yhteydenpito varainhoitajaan