

LUT-korkeakoulut

# SIJOITUS- STRATEGIA







LUT  
University



LAB University of  
Applied Sciences

LUT-korkeakoulut

# SIJOITUS- STRATEGIA

## SISÄLLYSLUETTELO

<a href="#">1. Sijoitustoiminnan yleiset periaatteet</a>	<a href="#">3</a>
<a href="#">2. Vastuullisuus ja kestävä kehitys</a>	<a href="#">4</a>
<a href="#">3. Sijoitustoiminnan riskit ja niiden hallinta</a>	<a href="#">5</a>
<a href="#">4. Vastuut ja valtuudet</a>	<a href="#">7</a>

## LISÄTIETOJA:

Minna Sutela  
HR- ja talousjohtaja  
[minna.sutela@lut.fi](mailto:minna.sutela@lut.fi)

# 1. Sijoitustoiminnan yleiset periaatteet

**LUT-korkeakoulujen** (Lappeenrannan-Lahden teknillinen yliopisto LUT ja LAB-ammattikorkeakoulu Oy) sijoitustoimintaa ohjaavat yliopistolaki, ammattikorkeakoululaki, johtosäännöt, arvopaperilainsäädäntö, hallitusten hyväksymä sijoitusstrategia, sijoitustoimikunnan linjaukset ja korkeakoulujen strategiat, sekä julkisyhteisöön kohdistuvat velvoitteet ja hyväksyttävät periaatteet.

Korkeakoulujen sijoitusvarallisuus käsittää pitkäaikaisesti sijoitettavan peruspääoman, varainhankinnan rahastoidut varat ja likvidien kassavarojen sijoittamisen. Sijoitettavia varoja mitoitettaessa kiinnitetään huomiota korkeakoulujen maksuvalmiuteen ja kassavarojen riittävyyden turvaamiseen.

Sijoitustoiminnan tavoite on korkeakoulujen pääomien sijoittaminen tuottavasti vastuullisuusnäkökohdat huomioiden, taata sijoitustoiminnan joustavuudella päivittäinen maksutoiminnan likviditeetti, lisätä korkeakoulujen taloudellista vakautta pitkällä aikavälillä ja tukea korkeakoulujen strategioiden toteuttamista sijoitustoiminnan tuotoilla.

Sijoitussalkun pitkän aikavälin (10 vuoden tarkastelu) keskimääräinen vuotuinen tuottotavoite on 5 %. Sijoitetun pääoman tuottoja käytetään hallitusten päätösten mukaisesti korkeakoulujen strategista uudistumista edellyttäviin toimenpiteisiin (pois lukien omakatteiset rahastot), joiden rahoitustarve vaihtelee vuosittain. Varainhoitajille ulkoistetut salkut hoidetaan yksinomaan rahastoja käyttäen.





## 2. Vastuullisuus ja kestävä kehitys

**Korkeakoulujen arvoissa** ja strategioissa on keskeistä toiminnan vastuullisuus ja sitoutuminen kestäväan kehitykseen. Vastuullisen sijoitustoiminnan on tuettava molempien korkeakoulujen tavoitetta hiilineutraliteetista ja YK:n kestäväan kehityksen periaatteita (SDG). LUT-yliopiston tavoite on olla hiilinegatiivinen vuoteen 2024 mennessä ja LAB ammattikorkeakoulun vuoteen 2030 mennessä.

Korkeakoulut edellyttävät varainhoitajilta sitoutumista YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Sijoituskohteiden valinnassa huomioidaan korkeakoulujen vastuullisen sijoittamisen vaatimukset sekä edellytetään perinteisten tuotto- ja riskimitareiden lisäksi vastuullisuus (ESG) raportointia. Vastuullinen sijoitustoiminta huomioi ympäristöystävällisyyttä, luonnon monimuotoisuuden säilymistä, EU:n ilmastotavoitteiden edistämistä, kestäväa kehitystä, ihmisoikeuksien noudattamista, tasarvon sekä vastuullisen hallinnon toteutumista.

LUT-korkeakoulujen vastuullisuusriskin ja hiilijalanjäljen tulee olla sovitun vertailuindeksin tason alapuolella ja trendien alenevia. Tavoitteena on lisätä sijoitustuotteiden valinnoilla sijoitettujen varojen ESG-kattavuutta tuotto-

vaatimuksesta tinkimättä. LUT-korkeakoulut suosivat oman toiminnan kautta tehtävää hiilikädenjälkeä, eivätkä näin usko maksettavaan hiilikompensatioon. Laskennallista kompensatiota vastaava euromäärä voidaan käyttää LUT-korkeakoulujen toiminnan kautta tukemaan globaalia vastuullisuuskehitystä.

Korkeakoulut eivät sijoita epäeettisesti tai lainvastaisesti toimiviin yrityksiin. Poissulkemista toteutetaan ensisijaisesti valikoimalla soveltuvia sijoitusrahastoja sekä seuraamalla niiden omistamia sijoituskohteita. Tietyn toimialan yrityksiä tai kestäväa kehitystä tukevia tuotteita tai palveluita tarjoavia yrityksiä voidaan suosia.



### 3. Sijoitustoiminnan riskit ja niiden hallinta

**Hajautettu salkku** on välttämätön riskienhallinnan ja tuoton mahdollistamiseksi. Tuottotavoite edellyttää, että sijoitussalkussa on myös muita kuin kaikkein riskittöimpiä sijoituksia. Riskin vähentämiseksi pyritään hajauttamaan sijoitukset tehokkaasti eri varallisuusluokkiin, niin maantieteellisesti kuin varallisuusluokkien sisälläkin.

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

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.

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.

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

Korkeakoulujen varoja voidaan sijoittaa enintään 75 % valuuttamääräisiin kohteisiin. Korkeakoulujen varoja ei sijoiteta johdannaisinstrumentteihin.

Korkeakoulujen sijoitukset tehdään yksinomaan viranomaisten valvonnassa olevien vaikiintuneiden ja hyvämaineisten pankkien, varainhoitoyhtiöiden ja rahastoyhtiöiden kautta tai välityksellä. Vastapuoli- ja varainhoitajariskin hajauttamiseksi käytetään pääsääntöisesti useampaa kuin yhtä varainhoitajaa. Varainhoitajat kilpailutetaan säännöllisesti kustannustehokkaan hinnoittelun varmistamiseksi.

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.

Salkun rullaavan 12 kk:n tuoton ollessa alle + 0,5 % mutta ei alle - 10,0 %, salkku on saavuttanut ns. tarkkailuvyöhykkeen. Salkun saavuttaessa tarkkailuvyöhykkeen salkunhoitaja on yhteydessä HR- ja talousjohtajaan.

Salkun rullaavan 12 kk:n tuoton ollessa alle - 10,0 %, salkku on saavuttanut ns. hälytysvyöhykkeen. Tällöin salkunhoitaja on välittömästi yhteydessä HR- ja talousjohtajaan ja selostaa hälytysvyöhykkeelle päätyneen syytä sekä ehdottaa tarkoituksenmukaisia riskinpienentämisvaihtoehtoja lisävahinkojen rajaamiseksi. HR- ja talousjohtaja järjestää sijoitustoimikunnan kokouksen tuoton saavuttaessa hälytysvyöhykkeen.





## 4. 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
- » päättää tuottojen ja varainhoitajien mittarina käytettävän vertailuindeksin sekä ESG-mittarit

### HR- JA TALOUSJOHTAJA

- » raportoi sijoituksista, tuottojen ja riskien kehityksestä hallituksille, rehtoreille ja sijoitustoimikunnalle.