

Vaasan yliopiston ylioppilaskunnan sijoitusstrategia

Vaasan yliopiston ylioppilaskunnan sijoitusstrategia ohjaa ylioppilaskunnan sijoitusvarallisuuden hallintaa. Strategian tavoitteena on turvata ylioppilaskunnan omaisuuden arvon säilyminen ja tuottaa sijoitustoiminnalla varoja ylioppilaskunnalle.

Strategia luo edellytykset saada pääomalle niin suuri realisoitu tuotto, että edustajisto voi päätöksellään hyödyntää tätä tuottoa ylioppilaskunnan käyttötalouteen pitkällä tähtäimellä. Tarkoituksena on myös luoda puskuria varautuaksemme mahdollisen automaatiojäsenyyden poistumiseen. Tämä varautuminen näkyy muun muassa pitämällä vahvaa käteiskassaa, jolla VYY:n toiminta on turvattu vähintään kahdeksi vuodeksi.

Ylioppilaskunnan edustajisto vahvistaa sijoitusstrategian päätöksellään. Sijoitusstrategian toteutumista valvoo ylioppilaskunnan hallitus. Sijoituspäätökset tekee pääsääntöisesti ylioppilaskunnan hallituksen valitsema varainhoitaja.

Arvot

Sijoitustoimintaa ohjaa kolme arvoa.

Avoimuus

Sijoitusstrategia on julkinen asiakirja. Asiakirjan täytäntöönpanoon liittyvistä toimista, allokatiosta ja sijoitusten arvosta voi kuka tahansa ylioppilaskunnan jäsen saada halutessaan tietoa.

Vastuullisuus

Sijoitustoiminnassa noudatetaan lainsäädäntöä ja yleisesti hyväksytyjä vastuullisuuden ja eettisyyden periaatteita. Sijoitustoiminnan tulee kestää asiantuntevan kolmannen osapuolen tarkastelua. Aktiiviset sijoituspäätökset tehdään perustellusti; ulkopuolista asiantuntemusta tai varainhoitajaa käyttäen.

Pitkäjänteisyys

Sijoitusstrategiaa toteutetaan pitkän aikavälin hyötyjä maksimoiden. Sijoitushorisontti on 20–30 vuotta. Mahdolliset osinkotuotot ylioppilaskunta sijoittaa sijoitussuunnitelman mukaisesti (Liite1).



Implementointi

- Ylioppilaskunnan hallitus vastaa, että tässä asiakirjassa esitetty sijoitusvarallisuuden strateginen ohjaus toteutuu.
- Ylioppilaskunnan hallituksen ei tule hallinnoida arvoltaan merkittäväksi katsottavia sijoituksia itse suoraan, vaan ylioppilaskunnan hallituksen velvollisuutena on käyttää ensisijaisesti varainhoitajaa. Edustajiston asettama työryhmä voi myös pyytää konsultaatioapua tai itse luoda sijoitussuunnitelman (Liite 1) edustajistolle hyväksyttäväksi osana sijoitusstrategiaa.
- Ylioppilaskunnan hallituksen velvollisuutena on tarjota edustajistolle ja jäsenistölle avoimesti ja totuudenmukaisesti tietoa sijoituksista.
- Ylioppilaskunnan oma likviditeetti eli maksuvalmius ei saa vaarantua minään hetkenä sijoitusstrategian seurauksena.
- Sijoitustoiminta on lähtökohtaisesti jatkuvaa. Sijoituksilla haetaan noin 5–8 prosentin vuosittaista reaalityttöä. Tätä tuottotavoitetta arvioidaan 3 vuoden välein.

Instrumenteista ja likviditeetistä

- Strategian toteuttamisessa voidaan käyttää vapaasti eri sijoitusinstrumentteja.
- Ylioppilaskunta suosii indeksisijoittamista.
- Johdannaisia voidaan käyttää sijoitustoiminnassa, mutta ylioppilaskunta ei itse ensisijaisesti ole johdannaiskaupoissa suoraan toisena sopimusosapuolena.

Allokaatiosta ja riskistä

- Varallisuuden hajautusta tehdään aktiivisesti itse sijoittamalla vähintään kahden eri varainhoitajan kautta ja monipuolisesti eri toimialoihin.
- Allokaatiorajoilla määritellään koko sijoitusomaisuuden jakautuminen eri instrumentteihin. Tavoitepaino on ohjeellinen instrumenttien painotus tasaisen talouskasvun aikana. Minimipaino ja maksimipaino ovat rajoittavia ja niillä pyritään hallitsemaan kokonaisriskiä. Allokaation toteutumista valvoo hallitus.



Instrumentti	Allokaatorajat		
	Minimipaino	Tavoitepaino	Maksimipaino
Osakesijoitukset (pl. VYY Holding Oy)	20 %	60 %	80 %
Korkosijoitukset	10 %	10 %	30 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0 %	10 %	30 %
VYY Holding Oy ja kiinteistöt	0 %	20 %	50 %

Eettinen ohjaus

- Ylioppilaskunta sijoittaa ainoastaan sellaisiin yrityksiin, jotka toimivat lakien ja hyvien tapojen mukaisesti. Ylioppilaskunta hyödyntää ajallista hajautusta ja sijoittaa kvartaaleittain, kuitenkin korkeintaan puolet aikaisemman vuoden tuloksesta.
- Rahoitusinstrumenttien valinnassa suositaan mahdollisuuksien mukaan suomalaisia yrityksiä silloin, kun tämä ei vaaranna sijoitusten maantieteellistä hajautusta tai tavoiteltua tuottoa.
- Mahdollisuuksien mukaan sijoituksissa suositaan myös kestävään kehitykseen, ilmastonmuutoksen torjuntaan ja muihin tulevaisuuden trendeihin keskittyviä yrityksiä.

Liite 1 Sijoitussuunnitelma

Sijoitussuunnitelmassa on arvioitu VYY:n vuosittaisen sijoitustarpeen olevan 15 000 € vuodessa.

Hallinnoija	Ticker/nimi	Kohdeindeksi	P/E	Juoksevat kulut	Suositteluu osuus	Sij. Summa kk	Sij. Summa 3kk
Blackrock	QDIV	MSCI USA Quality Dividend ETF	22,88	0,35%	20 %	250,00 €	750,00 €
Blackrock	SX88	S&P500	32,23	0,07 %	10 %	125,00 €	375,00 €
Blackrock	EUNK	MSCI Europe Index	22,35	0,12%	40 %	500,00 €	1 500,00 €
Evli	Evli Maailma B	Aktiivinen rahasto	17,04	1,60 %	30 %	375,00 €	1 125,00 €
			21,851		100 %	1 250,00 €	3 750,00 €

Sij/v	15 000,00 €
Sij/3kk	3 750,00 €
Sij/kk	1 250,00 €

Evli Maailma B Osuus salkusta		30 %			
Alueet	Sektorit	Suurimmat omistukset			
USA	57,51%	Teollisuustuotteet ja -palvelut	33,17%	Target Corporation	1,49%
Euroalue	10,66%	Teknologia	20,16%	CTS Corporation	1,46%
Japani	10,46%	Kuluttajatuotteet ja -palvelut, sykliset	13,47%	Ipsen SA	1,43%
Eurooppa pl. euri	10,02%	Kuluttajatuotteet ja -palvelut, ei-sykliset	10,53%	Tyman PLC	1,43%
Iso-Britannia	6,74%	Terveydenhuolto	10,52%	LKQ Corporation	1,42%

MSCI USA High D Osuus salkusta		20 %			
Alueet	Sektorit	Suurimmat omistukset			
USA	100 %	Terveydenhuolto	20,14%	Johnson & Johnson	4,79%
		Kuluttajatuotteet ja -palvelut, ei-sykliset	16,13%	Home Depot, Inc. (The)	3,97%
		Teknologia	12,68%	Procter & Gamble Company (The)	3,85%
		Rahoituspalvelut	12,61%	Comcast Corporation - Class A	2,84%
		Teollisuustuotteet ja -palvelut	11,94%	Pfizer, Inc.	2,70%

Blackrock MCSI E Osuus salkusta		40 %			
Alueet	Sektorit	Suurimmat omistukset			
Euroalue	50,68%	Rahoituspalvelut	15,84%	NESTLE SA	3,20%
Eurooppa pl. euri	25,86%	Terveydenhuolto	14,86%	ASML Holding NV	2,91%
Iso-Britannia	21,57%	Teollisuustuotteet ja -palvelut	14,24%	ROCHE HOLDING LTD	2,84%
		Kuluttajatuotteet ja -palvelut, ei-sykliset	12,70%	Lvmh Moet Hennessy Vuitton SE	1,86%
		Kuluttajatuotteet ja -palvelut, sykliset	10,67%	ASTRAZENECA PLC	1,70%

Blackrock S&P 50 Osuus salkusta		10 %			
Alueet	Sektorit	Suurimmat omistukset			
USA	100 %	Teknologia	24,50%	Apple Inc.	6,06%
		Rahoituspalvelut	14,15%	Microsoft Corporation	5,76%
		Terveydenhuolto	13,36%	Amazon.com, Inc.	3,88%
		Kuluttajatuotteet ja -palvelut, sykliset	12,12%	Facebook A	2,19%
		Viestintä	11,20%	Alphabet A	2,18%