



Sijoituspolitiikka



Sisällysluettelo

Johdanto	2
Sijoituspolitiikan sisältö ja tarkoitus	2
Vastuunjako	3
Sijoittajaprofiili	4
Omaisuuslajiallokaatio	4
Hyväksytyt sijoituskohteet	4
Oma aktiivisuus	5
Tavoitteiden seuranta ja riskienhallinta	5
Sijoitusten rebalansointi	5
Liite 1: Omaisuuslajiallokaatio	6

Sijoituspolitiikan sisältö ja tarkoitus

Tämä dokumentti sisältää MARK Suomen Markkinointiliitto ry (myöhemmin ”yhteisön”) sijoitustoiminnan vastuunjaon, tavoitteet, sijoittajaprofiilin sekä riskienhallinnan tärkeimmät kohdat. Dokumentin kuvaamaa sijoituspolitiikkaa sovelletaan yhteisön pitkäaikaisiin varoihin mukaan lukien nykyiset arvopaperisijoitukset osakkeissa ja pitkäaikaisiksi sijoituksiksi tarkoitetut kassavarat (asunnon myynnistä realisoituvat varat noin 75% osuudelta).

Yhteisön kassavarojen sijoittamisessa päätöksiä ohjaavana periaatteena on kassan hallintaan tarvittavien pääomien turvaaminen, likviditeetti ja negatiivisten korkojen vaikutuksen vähentäminen. Kassavarojen hallinnassa käytettäviä instrumentteja ovat talletukset, korkorahastot ja joukkolainat sekä kassanhallintaan soveltuvat strukturoidut tuotteet. Päivittäisen toiminnan mahdollistavat kassavarat ja niiden ostovoiman varmistaminen on jätetty politiikan tavoitteiden ulkopuolelle.

Sijoitusten tuoton tavoitteena on turvata sijoittajan aktiivista roolia sille kirjatun tehtävän mukaisesti:

2 § Liitto on valtakunnallinen markkinoinnin eri tehtävissä toimivien henkilöiden ja alan yhteisöjen muodostama aatteellinen yhdistys, jonka tehtävänä on:

- edistää markkinoinnin tasoa ja toimintaedellytyksiä,
- lisätä tietämystä markkinoinnista yleensä sekä sen merkityksestä yhteiskunnalle ja elinkeinoelämälle ja
- edistää yhteistoimintaa markkinoinnin eri aloilla toimivien yhteisöjen, yritysten ja yksityisten kesken.

Sijoituspolitiikan tarkoituksena on varmistaa sijoitustoiminnan tehokas ja asianmukainen toteutus, sekä varmistaa, että ylimääräisille kassavaroille saavutetaan haluttu tuotto pitkällä aikavälillä.

Johdanto

• • •

Sijoituspolitiikan tarkoituksena on määritellä yhteisön sijoitustoiminnan tavoitteet, vastuunjako, sijoituskohteet sekä reunaehdot.

Sijoituspolitiikka on laadittu yhteistyössä Nordean kanssa, mutta sen hyväksymisestä vastaa lopulta yhteisön hallitus.

Sijoituspolitiikan toteuttamista ja sijoitustoiminnan tuloksellisuutta seurataan lähtökohtaisesti tuottoraportin avulla, joka tuotetaan Nordean toimesta vuosittain ja tarvittaessa tapaamisissa Nordean sijoituspäällikön kanssa.

Sijoituspolitiikkaa voidaan mukauttaa joustavasti tavoitteiden tai sijoitusympäristön muutosten seurauksena.

Yhteisö edellyttää valitulta palveluntarjoajalta, että yhteisön varat sijoitetaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet huomioiviin (UNPRI) sijoituskohteisiin, jotka sitoutuvat ottamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallinnointitapaan liittyvät asiat huomioon sijoituskohteiden arvioinnissa, päätöksenteossa sekä omistajuudessa.

Vastuunjako

Sijoituspolitiikan laadinnasta, muokkaamisesta ja valvonnasta vastaa yhteisön hallitus. Hallitus voi valtuuttaa palveluntarjoajan toteuttamaan edellä mainittuja asioita yhdessä hallituksen valtuuttaman edustajan kanssa. Sijoituspolitiikkaa tarkastellaan esimerkiksi puolivuositain itsenäisesti tai yhdessä palveluntarjoajan kanssa. Mikäli sijoituspolitiikkaa päivitetään, hyväksytetään se MARKin jäsenkokouksella.

Sijoituspolitiikan rajoissa tehtävistä sijoituspäätöksistä ja käytännön sijoitustoiminnasta sekä riskienhallinnasta vastaa yhteisön sijoitusten hoitoon valtuutettu edustaja yhdessä palveluntarjoajan kanssa.

Sijoitusten hallinnoinnista ja optimoinnista vastaa valittu yhteistyökumppani sijoituspolitiikan mukaisesti ja MARKin etujen mukaisesti. Kumppani sitoutuu noudattamaan MARKin sijoituspolitiikkaa.

Toimivalla johdolla (MARK toiminnanjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja) on pääsy sijoitustietoihin.

Sijoitusten jatkuvasta optimoinnista valitun sijoituspolitiikan mukaisesti vastaa valittu yhteistyökumppani (TÄYDENNETÄÄN VALINNAN JÄLKEEN), yhteyshenkilö (TÄYDENNETÄÄN VALINNAN JÄLKEEN) valittujen sijoitusratkaisujen puitteissa.

Kumppani raportoi MARKin voimassa olevalle hallitukselle säännöllisesti sijoitusten tilanteesta. Jäsenkokouksille annetaan tiedoksi sijoitusten ajantasainen tilanne.

Sijoittajaprofiili

Yhteisön sijoitustoiminnan tavoitteena on maltilinen pääoman reaaliarvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä.

Tuoton tavoittelussa hyväksytään kohtuullinen arvonvaihteluriski ja osakeosuus, joka on keskimäärin 25 % pääomasta.

Pitkän aikavälin vuotuinen nimellinen tuottotavoite on 2,2 %. Sijoituksien tuottavuuden määrittelyyn käytettävä vertailuindeksi tai vertailuindeksien yhdistelmä määräytyy valitun sijoittajaprofiilin mukaan, siten että se kuvaa parhaiten alkuperäistä omaisuuslajiallokaatiota.

Omaisuuslajiallokaatio

Allokointiperiaatteet asettavat keskeiset reunaehdot sijoitustoiminnalle ja ne perustuvat valittuun sijoittajaprofiiliin. Allokointiperiaatteilla pyritään sekä varmistamaan riittävä hajautus eri omaisuusluokkien välillä että tavoiteltu tuottotaso pitkällä aikavälillä. Allokaatorajoilla määritellään ne ylä- ja alarajat, joiden välillä tietyn omaisuuslajin osuus koko sijoitusomaisuudesta voi vaihdella (strateginen allokaatio). Omaisuuslajien allokaatorajat, eli neutraalipainot, sekä ylä- että alarajat löytyvät dokumentin lopusta, Liitteestä 1:ksi

Hyväksytyt sijoituskohteet

Sijoitussalkku sisältää ensisijaisesti osake-, joukkolaina- ja rahamarkkinasijoituksia sekä rajatusti vaihtoehtoisia sijoituksia. Vaihtoehtoiset sijoitukset sisältävät tyypillisesti omaisuusluokkia ja sijoituksia, joilla on matala korrelaatio korko- ja osakesijoitusten kanssa. Vaihtoehtoisten sijoitusten tarkoituksena on hajauttaminen ja siten kokonaisriskin pienentäminen. Yleisenä periaatteena sijoituskohteiden valinnassa on halutun tuottotason saavuttaminen mahdollisimman pienellä odotetulla riskillä.

Korkosijoituksista sallittuja instrumentteja ovat talletukset, rahamarkkinasijoitukset, joukkolainat, strukturoidut joukkolainat sekä edellä mainittuihin instrumentteihin sijoittavat rahastot ja ETF:t.

Osakemarkkinoilla hyväksytyjä tuotteita ovat pörssilistatut osakkeet, strukturoidut osakesijoitukset sekä näihin instrumentteihin sijoittavat rahastot ja ETF:t.

Vaihtoehtoisissa sijoituksissa käytettäväksi hyväksytään kiinteistöinvestointirahastot, erikoissijoitusrahastot (ns. Hedge-Fundit) sekä muualta kuin osake- tai joukkolainamarkkinoilta tuottoa tavoittelevat strukturoidut tuotteet.



Oma aktiivisuus

Yhteisö on päättänyt noudattaa valtakirja varainhoitoa. Tämä tarkoittaa, että lopullisista sijoituspäätöksistä vastaa palveluntarjoajan salkunhoitaja valitun ratkaisun puitteissa.

Tavoitteiden seuranta ja riskienhallinta

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta seurataan vuosittain ja tarvittaessa useamminkin yhteisön verkkopankin kautta ja vuositapaamisissa esimerkiksi Nordean sijoituspäällikön kanssa.

Sijoituspäällikkö on velvollinen ilmoittamaan viipymättä yhdistyksen hallitukselle, mikäli sijoitusmarkkinoiden muutokset yhdistyksen sijoitusten osalta antavat sille aiheutta.

Ensisijainen keino sijoitusomaisuuden riskienhallinnassa on oikean sijoitusprofiilin valitseminen. Sijoitusprofiilin valinnan jälkeen riskienhallinnasta vastaa varainhoitaja valitun riskiprofiilin edellyttämällä tavalla.

Sijoitusten rebalansointi

Palveluntarjoaja vastaa valitun omaisuuslajiallokaation ja yksittäisten sijoituskohteiden enimmäispainojen valvonnasta ja ilmoittaa yhteisön nimetyille edustajalle, jos näiden rajojen noudattaminen vaatii sijoitusten rebalansointia. Jos valittu sijoitusratkaisu on varainhoitorahasto, on salkun rebalansointi tällöin salkunhoitajan vastuulla.

Liite 1: Omaisuuslajiallokaatio (esimerkkejä)

(1) VALITTU / kohtuullinen arvonvaihteluriski ja osakeosuus, joka on keskimäärin (1) 25 % pääomasta

Omaisuuslaji	Neutraalipaino	Yläraja	Alaraja
Osakkeet	25 %	50 %	5 %
Joukkolainat	55 %	70 %	30 %
Rahamarkkinat	15 %	35 %	0 %
Vaihtoehtoiset	5 %	25 %	0 %

(2) normaali arvonvaihteluriski ja osakeosuus, joka on keskimäärin (2) 50 % pääomasta

Omaisuuslaji	Neutraalipaino	Yläraja	Alaraja
Osakkeet	50 %	75 %	30 %
Joukkolainat	35 %	50 %	20 %
Rahamarkkinat	10 %	25 %	0 %
Vaihtoehtoiset	10 %	25 %	0 %

(3) merkittävä arvonvaihteluriski ja osakeosuus, joka on keskimäärin (3) 75 % pääomasta

Omaisuuslaji	Neutraalipaino	Yläraja	Alaraja
Osakkeet	75 %	90 %	45 %
Joukkolainat	30 %	45 %	15 %
Rahamarkkinat	0 %	15 %	0 %
Vaihtoehtoiset	10 %	25 %	0 %

(4) korkea arvonvaihteluriski ja osakeosuus, joka on keskimäärin (4) 100 % pääomasta

Omaisuuslaji	Neutraalipaino	Yläraja	Alaraja
Osakkeet	90 %	100 %	70 %
Joukkolainat	15 %	30 %	0 %
Rahamarkkinat	0 %	15 %	0 %
Vaihtoehtoiset	10 %	25 %	0 %