

TIVIA Uusimaa ry
SIJOITUSSUUNNITELMA

Laadittu 9.11.2020

Hyväksytty yhdistyksen kokouksessa xx.yy.2020

Sisällysluettelo

1. Yleistä	2
1.1 Sijoitustoiminnan tavoitteet ja periaatteet	2
1.2 Sijoitustoiminnan organisointi päätöksenteko	3
2. Käytettävät instrumentit ja käytännöt	4
2.1 Sijoitusrahastot	5
2.2 Noteeratut osakesijoitukset	5
2.3 Noteeraamattomat osakkeet	5
2.4 Suomen valtion liikkeelle laskemat lainat	5
2.5 Yrityslainat	5
2.6 Johdannaiset	5
2.7 Käteisvarat	5
3. Riskinhallinta	6

1. Yleistä

Tämän sijoitussuunnitelman tarkoituksena on kuvata TIVIA Uusimaa ry:n sijoitustoiminnan tavoitteet, sijoitustoiminnan organisointi ja hyväksyttävät sijoitusmuodot.

Tätä suunnitelmaa laadittaessa yhdistyksen kassavarat ovat käyttötilillä, jonka vuotuinen korko on hyvin matala, jopa matalampi kuin yleinen inflaatiotaso, mikä johtaa siihen, että rahan arvosta häviää vuosittain jonkin verran. Sijoitustoiminnalla pyritään korjaamaan tilanne ja tukemaan yhdistyksen kassaa pitkällä aikavälillä kestävästi.

1.1 Sijoitustoiminnan tavoitteet ja periaatteet

Sijoitustoiminnan tavoitteet ovat:

- Säilyttää varojen arvo vähintään nykyisellä tasolla.
- Saada sijoitustoiminnan tuotot mukaan tukemaan yhdistyksen kassaa pitkällä aikavälillä kestävästi.
- Pyrkä saavuttamaan vuotuisesti laskettuna keskipitkällä aikavälillä talletustilejä parempaa tuottoa maltillisella riskillä. Sijoitustoiminnan tuottoa tarkastellaan kokonaistuottona, joka tarkoittaa sijoituskohteiden arvonmuutoksen ja sijoituskohteista saatavan koron, osingon tai muun sijoittajalle maksettavan kassavirran summa.

Sijoitustoiminnan keskeiset periaatteet ovat:

- Sijoitustoimintaa tehdään maltillisella riskitasolla.
- Yhdistys on pitkäaikainen sijoittaja, sijoitusomaisuudella ei pyritä saamaan satunnaisia voittoja tai tuottoja, eikä omaisuudella käydä aktiivista kauppaa.
- Sijoitusomaisuutta ovat eri säännösten mukaan sijoitusomaisuuteen luettavat varat. Sijoitusomaisuutta ovat siten mm. osakkeet, osuudet, talletukset, velkasitoumukset ja muut arvopaperit, sekä muut sijoitusomaisuudeksi luettava omaisuus.
- Sijoitustoiminta toteutetaan yhdistyksen vapailla varoilla ja sijoitustoiminta ei saa merkittävästi heikentää yhdistyksen maksuvalmiutta.
- Sijoitustoiminta ei saa missään olosuhteissa vaarantaa yhdistyksen maksukykyä.

Sijoituksen alkupääoman määrittää yhdistyskokous. Yhdistyksen kokous määrittää mahdollisten lisäsijoitusten tai realisoitavan varallisuuden määrän vähintään kerran vuodessa. Suositus on, ettei lisäsijoitusten määrä ylitä puolta käytettävissä olevasta yhdistyksen käteisvaroista.

Sijoitustoimintaa varten perustetaan pankkitili, jonka kautta hoidetaan sijoitustoiminnan rahasiirrot. Tämä pankkitili annetaan vastatiliksi sijoitustoiminnan hoitamiseksi eri rahastoyhtiöille ja muille sijoitustoiminnan osapuolille. Sijoitustoiminnan rahaliikenne toteutuu kokonaisuudessaan vastatilin kautta.

1.2 Sijoitustoiminnan organisointi päätöksenteko

Yhdistyksen kokous

- hyväksyy sijoitussuunnitelman (tämä dokumentti) ja sen mahdolliset muutokset.
- toteaa sijoitustoiminnan tilanteen sääntömääräisissä kokouksissa.
- vahvistaa mahdollisen lisäsijoituksen ja/tai realisoinnin euromääräisen arvon budjetin ja toimintasuunnitelman hyväksymisen yhteydessä.

Hallitus

- esittää vuosittain yhdistyksen kokoukselle budjetin ja toimintasuunnitelman yhteydessä sijoitustoiminnan tilanteen sekä mahdolliset esitykset lisäsijoitusten ja/tai realisoinnin arvoista.
- ohjeistaa sijoitustenhoitoryhmää sijoitussuunnitelman puitteissa.
- valvoo sijoitussuunnitelman ja sen riskirajojen toteutumista.
- poikkeuksellisessa rahoitustilanteessa voi päättää sijoituksien realisoimisesta esimerkiksi maksuvalmiuden säilyttämiseksi ilman yhdistyksen kokouskäsittelyä.
- nimittää sijoitustenhoitoryhmän, johon kuuluu vähintään kaksi hallituksen jäsentä ja rahastonhoitaja. Näiden lisäksi sijoitustenhoitoryhmään voi kuulua myös yhdistyksen jäsen/jäseniä.
- voi päättää tarvittaessa sijoitustoimintaan liittyvien palveluiden ostamisesta ulkopuoliselta varainhoitajalta ja siirtää hallitukselle ja sijoitustenhoitoryhmälle määritellyjä tehtäviä ulkopuolisen varainhoitajan hoidettavaksi.
- käyttää päätös- ja valvontavaltaa kaikissa niissä sijoitustoimintaan liittyvissä asioissa, joita ei ole yhdistyksen säännöissä tai tässä suunnitelmassa annettu muun tehtäväksi.

Sijoitushoitoryhmä

- tekee ja toteuttaa sijoituspäätökset vahvistetun sijoitussuunnitelman ja ohjeistuksen puitteissa. Työryhmän päätökseksi hyväksytään enemmistön kanta.
- huolehtii ja raportoi hallitukselle säännöllisesti sijoitusten arvon kehityksestä ja sijoitusten jakaumasta suhteessa määriteltyihin riskirajoihin.
- laatii vuosittain hallitukselle syyskokousta varten esityksen, jossa näkyvät sijoitussalkun tilanne sekä ehdotuksen lisäsijoituksista tai realisoinneista.
- voi hyödyntää yhdistyksen jäseniä ja muita asiantuntijoita sijoituspäätöksiä harkitessaan.

2. Käytettävät instrumentit ja käytännöt

Yhdistyksen varojen käyttötarpeet, sijoitusaikaväli ja riskinsietokyky määrittävät pääasiassa sen, kuinka paljon yhdistys sijoittaa kuhunkin instrumenttiin (esim. rahastoihin, osakkeisiin ja velkakirjoihin).

Sijoitukset on riittävässä määrin hajautettava, jotta suuret yksittäiseen sijoituskohteeseen liittyvät tappiot eivät ole todennäköisiä. Huomioitavaa kuitenkin on, että riski liittyy osana sijoitustoimintaan ja riskinotto on välttämätöntä, jotta asetetut tuottotavoitteet voidaan saavuttaa pidemmällä tarkasteluvälillä.

Yhdistys tekee sijoitustoimintaa pääasiassa rahastojen kautta, mutta myös instrumentit ovat mahdollisia. Varojen sijoittamisen tulee tapahtua alla olevan taulukon mukaisten rajoitteiden puitteissa.

Instrumentti	Vaihteluväli
Sijoitusrahastot	0 – 100%
Noteeratut osakesijoitukset	0 – 50%
Noteeraamattomat osakkeet	0%
Suomen valtion liikkeelle laskemat lainat	0 – 50%
Yrityslainat	0%
Johdannaiset	0%
Käteisvarat	0 – 100%

Taulukko kuvaa ohjeistukset eri arvopaperiluokkien minimi- ja maksimirajoista. Allokaatio tulee tarkistaa ennen yhdistyksen sääntömääräisiä kokouksia. Allokaatorajan ylittyessä rahastonhoitaja veloitetaan myymään osakkeita tai rahasto-osuuksia niin, että raja alittuu.

2.1 Sijoitusrahastot

- Sijoitusten kohteena olevien rahastojen tulee olla finanssivalvonnan piirissä.
- Rahastosijoitukset pyritään hajauttamaan useisiin eri rahastotyyppisiin (esim. osake-, indeksi-, korko-, raaka-aine-, toimiala-, yhdistelmä- tai markkinarahasto) siten, ettei yksittäisen rahaston osuus saa ylittää 50% kaikista rahastosijoituksista.

2.2 Noteeratut osakesijoitukset

- Osakesijoitukset ovat sallittuja vain Euroopassa noteerattaviin osakkeisiin.
- Osakesijoituksista yksittäisen osakkeen kohdalta todetaan ylärajaksi 15% sijoitetuista varoista.
- Sijoituksen arvon laskiessa lyhyehkön ajan kuluessa yli 25 prosenttia, kyseisestä osakeomistuksesta myydään vähintään puolet. Arvon määrittästä laskettaessa esimerkiksi osingon jakoa, osakeantia, yrityskauppaa, split -jakoa tai vastaavatyypistä tapahtumaa ei huomioida alentavana tekijänä.
- Arvon noustessa lyhyehkön ajan kuluessa yli 50 prosenttia, kyseisestä osakeomistuksesta myydään vähintään puolet. Arvon määrittästä laskettaessa esimerkiksi osingon jakoa, osakeantia, yrityskauppaa tai vastaavatyypistä tapahtumaa ei huomioida arvoa korottavana tekijänä.

2.3 Noteeraamattomat osakkeet

Yhdistys ei sijoita noteeraamattomiin osakkeisiin.

2.4 Suomen valtion liikkeelle laskemat lainat

Yhdistys voi sijoittaa Suomen valtion liikkeelle laskemiin lainoihin.

2.5 Yrityslainat

Yhdistys ei sijoita suoriin yrityslainoihin.

2.6 Johdannaiset

Yhdistys ei sijoita johdannaisiin.

2.7 Käteisvarat

Sijoitustoiminnassa olevien käteisvarojen määrää ei ole rajattu.

3. Riskinhallinta

Yhdistys kontrolloi sijoitusten riskiä seuraavin tavoin:

- Käytettävien sijoitusinstrumenttien kohteet on rajattu (esim. suorat johdannaiset tai noteeraamattomat osakkeet eivät ole sallittuja sijoituskohteita).
- Sijoitusmarkkinoihin liittyvän vaihtelun vuoksi on kuitenkin hyväksyttävä, että joinakin vuosina sijoitusomaisuuden arvo saattaa myös alentua.
- Lisäksi on asetettu rajoja yksittäisen osakkeen kurssin muutoksille. Näiden rajojen tarkoituksena on hillitä myös riskien kasvua*.
- Suuret sijoitukset yhteen kohteeseen on kustannusten salliessa hajautettava yli ajan eli sijoitettava pienemmissä erissä eri ajankohtina riskin pienentämiseksi.
- Sijoitustenhoidoryhmä seuraa neljännesvuosittain omaisuuden arvoa, rajojen ylityksiä sekä toimii edellä mainituin tavoin rajojen ylittyessä.

**) Tutkimusten mukaan sijoittajan on psykologisista syistä vaikeaa myydä osaketta, kun sen arvo on laskenut merkittävästi. Tämä on yleinen sijoittajien reaktio, jota on rahoitusalan kirjallisuudessa tutkittu viime aikoina paljon. Väärien päätösten (tässä: sijoituspäätösten) tunnustaminen itselle on vaikeaa. Toisaalta kurssien noustessa on helppo pitää kaikkea tuottoa oman erinomaisuuden seurauksena (vaikka tuotto olisi vähemmän kuin markkinat keskimäärin).*