

SM5L sijoitusvarallisuuden linjaus 1.1.2025 alk.

Esitys: Hallitus esittää, että hyväksytään sijoitustoiminnan periaatteet, joista poikkeaminen vaatisi talousarvion hyväksyntää käsittelevän liittokokouksen lisäksi eri liittokokouksen päätöksen. Nostetaan riskitasoa sijoitusprofiilia vastaavaksi, jotta tuotto-odotusta saadaan nostettua.

Taustaa: Liitto omaa merkittävän sijoitusvarallisuuden, joka on kertynyt ja kasvanut vuosikymmenten aikana. Liitto on pitkäaikainen ja velaton sijoittaja, joka hakee sijoitusvarallisuudestaan tuottoa toimintaan pitkällä aikajänteellä. Lyhyen aikajänteen riskien mahdollinen realisoituminen ei aiheuttaisi ongelmia toiminnan tai vakavaraisuuden näkökulmasta. Tällaisessa tilanteessa liiton on perusteltua selkeyttää linjauksiaan kertyneen sijoitusvarallisuuden pitkäjänteisestä käytöstä. Liiton sijoitusvarallisuus ylittää 400 000 euroa.

Markkinaehtoisten sijoitusten lisäksi liitolla on pitkäaikaisia sijoituksia, tällä hetkellä sijoituksia esim. arpayhtiöön ja urheiluhalliyhtiöön. Markkinaehtoisten sijoitusten ulkopuolisiin sijoituksiin ei sovelleta nyt hyväksyttäviä periaatteita.

1. Päätetään maksimimäärä sijoitusvarallisuuden tuotoista, joita voidaan budjetoida normaalin toiminnan käyttöön ja käyttää vuositasolla ilman erillistä päätöksentekomekanismia. Kyseinen maksimi prosenttiosuus laskettuna varoista budjetoitavuotta edeltävän vuoden lopussa on 5 %, joka perustuu riskitason mukaiseen pitkän aikavälin odotettuun inflaatiokorjattuun tuottoon
2. Päätetään, että yllä olevasta poikkeava sijoitusvarojen ja niiden tuottojen käyttö investointeihin ja/tai toimintamenoihin vaatii kevätiliittokokouksen tai ylimääräisen liittokokouksen päätöksen, jonka jälkeen syysliittokokous tai erillinen ylimääräinen liittokokous voi budjetoida tai päättää kyseisestä periaatteen ylittävistä varojen käytöstä.
3. Koska liitto on toimija, jonka sijoitushorisontti on erittäin pitkä ja joka tavoittelee toiminnan rahoittamiseksi korkeaa sijoitustoiminnan tuottoa, päätetään, että liiton sijoitustoiminnan riskitaso nostetaan vastaamaan esimerkiksi yliopistojen rahastojen riskitasoa ottaen kuitenkin huomioon liiton rajalliset resurssit. Uusi sijoitustoiminnan riskitaso on osakepaino 70–100 %, johon siirrytään kolmessa tasasuudessa askeleessa vuosina 2023, 2024 ja 2025. Sijoitustoiminta muutoksen jälkeen toteutetaan alhaisilla kustannuksilla indeksiä mukailevilla edullisilla rahastoilla tai suorilla osakesijoituksilla. Päätöksen mukaan tavoiteltava keskimääräinen pitkän aikavälin inflaation jälkeinen tuotto on 4–5 % ja toteutuva tuotto vaihtelee merkittävästi vuosittain ja strategia johtaa myös merkittävästi tappiollisiin vuosiin.
4. Koska toiminnan kulujen ja suurten tuloerien ajallinen toteutuminen vaihtelee, liitto ohjeistaa ja valtuuttaa hallituksen solmimaan kassanhallinnan luottojärjestelyn, esimerkiksi luotollisen tilin luottomäärältään 100 000 euroa, niin että kassanhallinnan tarpeet eivät lähtökohtaisesti vaikuta sijoitustoimintaan.

