

Kuopion alueen kauppakamarin sijoituspolitiikka

hyväksytty syyskokous 8.12.2022
esitys syyskokous 2023

1. Sijoitettava varallisuus

Sijoitustoiminnan varallisuuteen sisältyy koko rahoitusomaisuus mukaan lukien maksuvalmiuden ylläpitämiseksi tarvittavat varat.

Sijoitusvarallisuuteen ei tässä tarkastelussa lueta mahdollisia omistuksia tytäryhtiössä ja toimitilakiinteistössä.

2. Toimivalta sijoituspolitiikassa

Sijoituspolitiikasta päättää hallitus.

Sijoituspolitiikkaa valmistelee hallituksen nimeämä sijoitustoimikunta, johon kuuluvat kolme hallituksen keskuudestaan nimeämää jäsentä ja kauppakamarin toimitusjohtaja.

Tämän sijoituspolitiikan mukaiset yksittäiset sijoituspäätökset tekee toimitusjohtaja, konsultoiden tarvittaessa sijoitustoimikuntaa. Sijoituspolitiikasta poikkeavat sijoituspäätökset valmistelee hallitukselle sijoitustoimikunta.

Sijoitustoiminnan tuloksista raportoidaan hallitukselle vuosittain tilinpäätöksen yhteydessä ja tarpeen mukaan muina aikoina.

3. Sijoituspolitiikka

Sijoitettavat varat sijoitetaan tuottavasti ja turvaavasti. Sijoituskohteiden valinnassa huomioidaan vastuullisuuden ESG-tekijät eli ympäristöasiat (Environment), sosiaalinen vastuu (Social) sekä hallintotapa-asiat (Governance). Sijoituskohteiden valinnassa otetaan huomioon kauppakamarin asema elinkeinoelämän puolueettomana edunvalvojana. Sijoitustoiminnan vuotuisilla tuotoilla voidaan lisäksi rahoittaa kauppakamarin toimintaa.

Kuopion alueen kauppakamarin sääntöjen 2 § mukaan kauppakamarin tehtävänä on mm. edistää toiminta-alueensa elinkeinoelämän toimintaedellytyksiä, yrittäjyyttä, tervettä kilpailua, kansainvälistymistä ja markkinataloutta. Kauppakamarin sijoituspolitiikan tarkoituksena on siten edistää Pohjois-Savon elinkeinoelämän menestymistä.

Sijoituspolitiikan keskeinen strateginen valinta on allokatio. Tässä sijoituspolitiikassa allokatioon esitetään kohtuulliset vaihteluvälit eri sijoitusmuotojen välillä. Perusajatus on riittävä hajautus ja riskien pitäminen kohtuullisena.

Hajautus varmistetaan sijoittamalla pääomia eri omaisuuslajeihin, maantieteellisille alueille ja toimialoihin. Käytännössä hajautus voidaan toteuttaa joko useilla suorilla sijoituksilla tai sellaisilla kustannustehokkailla sijoitustuotteilla, joiden sisällä hajautus on varmistettu.

Kuopion alueen kauppakamarin riskiprofiili on maltillinen. Kauppakamarin sijoitushorisontti on pitkä, käytännössä noin 10 vuotta tai enemmän. Pitkä sijoitushorisontti mahdollistaa sijoittamisen myös sijoituskohteisiin, joiden rahaksi muutettavuus on lyhyellä aikavälillä heikkoa (ns. epälikvidit sijoituskohteet). Epälikvidejä sijoituskohteita voivat olla mm. sijoitukset reaaliomaisuuteen, suoriin yrityslainoihin ja listaamattomiin yrityksiin. Epälikvidit sijoituskohteet kohdistuvat pääsääntöisesti Pohjois-Savon alueelle. Kauppakamarin hallituksen jäsenet ja sen palveluksessa työskentelevät henkilöt voivat suostumuksellaan osallistua epälikvidien sijoituskohteiden arvon kehittämiseen kohdeyritysten hallitustyöskentelyn kautta.

Lisäksi Kuopion alueen kauppakamari voi tehdä yleishyödyllisiä lahjoituksia perustehtävänsä puitteissa.

Osakkeiden odotettu tuotto on ollut pitkällä sijoitusaikavälillä omaisuuslajeista suotuisin. Osakkeiden painon lisäämisessä tulee kuitenkin lyhyellä aikavälillä olla varovainen markkinan epävakauden vuoksi. Lisähankinnoissa tulee ottaa huomioon ajallisen hajautuksen periaate.

Sijoitustoiminnan kustannusten hallintaan tulee kiinnittää huomiota. Mahdollisten varainhoitopalveluiden sekä rahasto-osuuksien valinnassa on kiinnitettävä erityistä huomiota kustannuksiin.

4. Sijoituskohteet

4.1. Kassanhallinnan varat

Maksuvalmiuden turvaamiseksi kaikissa tilanteissa, riittävä määrä likvidejä varoja on pidettävä jatkuvasti käytettävissä alle seitsemän päivän kuluessa. Kassassa, käteisenä ja likvideissä lyhyissä koroissa tulisi olla kaikkina aikoina yhteensä vähintään 20 % kauppakamarin vuosibudjetista.

4.2. Sijoitusten allokaatio

Sijoitusomaisuudesta käteisen ja korkosijoitusten osuus voi olla 20-80 prosenttia markkinatilanne huomioiden. Käteisen ja lyhyiden korkojen vähimmäisosuudessa on otettava huomioon mitä aiemmassa kohdassa on todettu maksuvalmiudesta.

Korkosijoituksissa otetaan huomioon hajautus pitkiin ja lyhyisiin korkoihin, yrityslainoihin sekä maantieteellisesti. Tämä allokaatio voi muuttua markkinatilanteen mukaan.

Osakkeiden osuus sijoituksista voi olla enintään 50 prosenttia sijoitusomaisuudesta markkinatilanne huomioiden. Osakesijoituksissa otetaan myös huomioon tarpeellinen hajautus maantieteellisesti ja toimialoittain.

Sijoituksia voidaan tehdä myös suoraan osakkeisiin, mutta yksittäisen osakkeen osuus ei saa olla yli 10 % sijoitusomaisuudesta.

Epälikvidien sijoituskohteiden (mm. reaaliomaisuus, suorat yrityslainat, listaamattomat yhtiöt) osuus sijoitusomaisuudessa voi olla enintään 20 prosenttia, mutta yhden sijoituksen osuus enintään 10 prosenttia sijoitusomaisuudesta.

4.3. Yhteenveto allokaatiosta

Laji	Allokaatiopainotus	täsmennyksiä
Käteinen ja korkosijoitukset	20 - 80 %	
Osakkeet	enintään 50 %	
Epälikvidit sijoitukset	enintään 20 %	esim. start up:t/kasvuyhtiöt 0-20.000 €
Lahjoitukset		0-30.000 € vuodessa
Hankkeet		0-100.000 € vuodessa
YHTEENSÄ	100 %	

5. Sijoituspolitiikan tarkastelu ja päivittämien

Kauppakamarin hallitukselle toimitetaan vuosittain katsaus kauppakamarin sijoitustoiminnasta.

Sijoitustoimikunta arvioi sijoituspolitiikan ajanmukaisuutta vuosittain ja tarvittaessa esittää hallitukselle siihen muutoksia tai sen uudistamista.