

Dnro 61/00.03.01/2024

Valmistelija Heini Koskenvuori

§ 3

Yliopiston varainhoito (osittain salainen JulkL 24.1 § 17-k)

Yliopistolain (558/2009) 14 §:n 2 momentin 3-kohdan mukaan hallituksen tehtävänä on mm. *”vastata yliopiston varallisuuden hoidosta ja käytöstä, jollei hallitus ole siirtänyt toimivaltaa rehtorille”*. Edelleen 4-kohdan mukaan *”huolehtia kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan järjestämisestä.”*

Hallitus päätti 12.12.2023 kokouksessaan perustaa hallituksen sijoitustoimikunnan, jonka tehtävänä on käsitellä yliopiston sijoitustoimintaan liittyviä asioita ja valmistella niitä päätettäväksi hallitukselle ja rehtorille. Hallitus nimitti sijoitustoimikuntaan 12.12.2023 ja 18.1.2024 kokouksissa seuraavat henkilöt:

Varapuheenjohtaja Jaakko Kiander, puheenjohtaja

Hallituksen jäsen Katja Toropainen

KTM, CEFA Erika Tikka

KTM, CEESGA Anna-Stina Wiklund

Valmistelevina jäseniä toimivat talous- ja rahoitusjohtaja Heini Koskenvuori ja lakiasiaintohtaja Petri Rintamäki.

Sijoitustoimikunta on kokoontunut vuoden aikana 3 kertaa ja keskittynyt erityisesti sijoitustoiminnan raportointiin, vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden periaatteisiin ja vastuullisuusasioihin (esittelyaineisto). Yliopiston

varainhoitajat, SEB ja Nordea Asset Management, esittelivät yliopiston varainhoidon tilannetta ja vastuullisuusasioita sijoitustoimikunnalle kokouksessa 1.10.2024.

a) Sijoitustoiminnan tuloksellisuus ja vastuullisuus

Sijoitussuunnitelmassa todetaan, että sijoitustoimikunta arvioi sijoitustoiminnan vastuullisuutta kaksi kertaa ja sijoitustoiminnan tuloksellisuutta kolme kertaa vuodessa. Varainhoitajat esittelivät osaltaan em. asiat 1.10.2024 tilaisuudessa.

Sijoitustoimikunta totesi, että likvidit tuotteet ovat tuottaneet hyvin sekä osake-, että korkopuolella suhteessa historiaan. Vaihtoehtoisten salkkujen tuotot ovat heikommat ja näitä tulee arvioida omana kokonaisuutena. Tuotot ovat markkinatilanteen mukaiset. Varainhoitajat ovat raportoineet myös ESG-teemoista, joiden osalta ei ole erityistä huomautettavaa. Varainhoitajat ovat noudattaneet yliopiston vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Sijoitustoiminnan kehityksestä ja vastuullisuudesta raportoidaan hallitukselle vähintään kerran vuodessa. Sijoitustoiminnan raportti 1-7/2024 on saatavilla myös hallituksen Teams-kansiossa. Hallitus tapaa varainhoitajat alkuvuodesta, kun käsitellään koko vuoden sijoitustoiminnan tuloksellisuutta.

b) Sijoitussuunnitelman päivittäminen

Sijoitussuunnitelmaa on päivitetty viimeksi 12.12.2023. Sijoitustoimikunta on käsitellyt sijoitussuunnitelman päivytystarpeita. Toimikunta esittää

suunnitelmaan lisättäväksi vaihtoehtoisten sijoitustuotteiden periaatteet ja SEBin esittämät muutokset perusallokaatioihin. Muutos edellyttää varainhoidon sopimuksen päivittämistä perusallokaatioiden ja näihin liittyvien indeksien painojen osalta. Lisäksi sijoitussuunnitelmaan on tehty pienempiä päivityksiä. Esitys päivitetystä sijoitussuunnitelmasta on liitteessä 1 (*osittain salainen Julkl 24.1 § 17-k*).

Lisäksi sijoitustoimikunta on tehnyt päivityksiä sijoitussuunnitelman vastuullisuusliitteeseen. Esitys päivitetystä vastuullisuusliitteestä on liitteessä 2. Sijoitustoimikunta käsittelee laajemmin vastuullisuusasioita vuoden 2025 aikana ja tavoitteena on tuoda asia laajemmin hallituksen käsittelyyn marraskuussa 2025 sijoitussuunnitelman päivityksen yhteydessä.

Esitys Hallitus

- a) merkitsee raportin ja sijoitustoimikunnan havainnot tiedoksi sekä toteaa sijoitustoiminnan tuloksellisuuden olevan hyvän ja vastuullisuusperiaatteita noudatetun;
- b) hyväksyy liitteen 1 (*osittain salainen Julkl 24.1 § 17-k*) mukaiset muutokset sijoitussuunnitelmaan ja liitteen 2 mukaiset muutokset sijoitussuunnitelman vastuullisuusliitteeseen. Hallitus valtuuttaa rehtorin ja talous – ja rahoitusjohtajan tekemään SEB:in varanhoitosopimukseen allokaatiomuutosta vastaavat muutokset.

Päätös Esityksen mukainen.