

Niilo Mäki -säätiön varainhoito- ja sijoituspolitiikka

Hyväksytty 2.11.2021 säätiön hallituksen kokouksessa 9/2021

1. Yleistä

Niilo Mäki -säätiön tarkoituksena on edistää lasten ja nuorten neuropsykologista tutkimusta ja kuntoutusta. Tämän toteuttamiseksi NMS tukee toimialansa tutkimusta ja kuntoutusta sekä kehittää ja toteuttaa toimialansa liittyviä palveluita ylläpitämällä Niilo Mäki Instituuttia, palkkaamalla siihen tutkimushenkilökuntaa ja tutkimuksen apuhenkilökuntaa tai rahoittamalla heidän palkkaamistaan, harjoittamalla alaa koskevaa tieteellistä julkaisu- ja koulutustoimintaa ja tukemalla instituutin kansainvälistä yhteistyötä. Säätiö voi myös myöntää apurahoja alan tutkimukseen ja tukea edustamansa alan koulutus- ja valistustyötä.

Niilo Mäki -säätiö on yleishyödyllinen toimija, joka saa valtaosan toimintarahoituksestaan julkisina avustuksina tai projektirahoituksina avoimien hakujen kautta. Säätiön omia tuottoja syntyy säätiön kehittämien arviointi- ja kuntoutusmateriaalien sekä julkaisujen myynnistä sekä maksullisesta koulutustoiminnasta.

Niilo Mäki -säätiön varainhoidossa noudatetaan säätiölakia, hyvää säätiötapaa sekä yleisesti tunnustettuja sijoitustoiminnan periaatteita. Varainhoito on suunnitelmallista, täyttää lainsäädännössä asetetut yleishyödyllisyyden edellytykset ja noudattaa säätiön sille määrittelemiä vastuullisuusperiaatteita. Varainhoitoa toteutetaan säätiön sääntöjen mukaisesti.

Sijoitusten tulee olla pitkällä aikavälillä tuottavia ja turvaavia sekä lakien ja määräysten mukaisia. Niilo Mäki -säätiön hallituksen vahvistama sijoitussuunnitelma ohjaa keskeisesti säätiön sijoitustoimintaa. Sijoitussuunnitelmassa määritellään sijoituspolitiikkaa tarkemmin perusallokaatio, sen rajoitteet sekä käytettävät instrumentit. Niilo Mäki -säätiön hallitus seuraa säännöllisesti sijoitussuunnitelman toteutumista.

2. Vastuut ja valtuudet

Niilo Mäki -säätiön varainhoidosta ja sijoitustoiminnasta vastaa Niilo Mäki -säätiön hallitus. Hallitus vastaa siitä, että sijoitustoimintaa toteutetaan säätiölain ja voimassa olevan sijoituspolitiikan mukaisesti ja sen asettamissa rajoissa.

Hallitus tutustuu tuloslaskelmiin ja sijoitustoiminnan edistymiseen vähintään neljännesvuosittain kokouksissaan ja tekee päätökset mahdollista toimenpiteistä. Sijoitustoiminnan kehitystä esitellään vuosittain säätiön tilinpäätöskokouksen yhteydessä myös hallintoneuvostolle. Arviot sijoitustoiminnan toteutuksesta ja siitä tehdyt johtopäätökset kirjataan hallituksen ja hallintoneuvoston pöytäkirjaan.

Hallitus tarkistaa tarvittaessa sijoitussuunnitelmaa esimerkiksi sijoitus- ja rahamarkkinoista, lainsäädännöstä tai säätiön toiminnasta, sijoitustoiminnan tavoitteiden muuttumisesta ja taloudesta johtuvista syistä.

Hallitus voi halutessaan valtuuttaa palveluntarjoajan toteuttamaan sijoitussuunnitelmaa itsenäisesti tai yhdessä hallituksen (valtuuttaman henkilön/henkilöiden) kanssa.

Taulukko vastuista ja valtuuksista

Toimenpide	Hallitus	Toiminnanjohtaja	Taluspäällikkö
Varainhoito- ja sijoituspolitiikan hyväksyminen	X		
Tulos- ja muut tavoitteet	X		
Sijoitussuunnitelman hyväksyminen (tarkastelu vuosittain)	X		
Vastuiden ja valtuuksien määrittäminen	X		
Sijoitusten valvonta	X	X	
Sijoitusten ulkoistaminen (varainhoitosopimus)	X		
Varainhoitoon ja muuhun sijoitustoimintaan liittyvät sopimukset	X		
Yksittäiset sijoitustoimenpiteet varainkäyttö- ja sijoitussuunnitelman puitteissa		X	X

3. Säätiön tavoitteet varainhoidolle ja sijoitustoiminnalle

Säätiö tarvitsee varoja perustoimintaansa: projektien kulujen ja omarahoitusosuuksien kattamiseen, uusien tutkimus- ja kehittämishankkeiden suunnitteluun, sekä arviointi- ja tukimateriaalien kehittämiseen. Lisäksi varoja tarvitaan käyttäjille maksuttomien tuki- ja tietopalveluiden ylläpitämiseen ja jatkokehittämiseen sekä uusien hanke- ja menetelmäideoiden valmisteluun ja projektirahoituksen hakemiseen kehittämishankkeiden käynnistämiseksi. Kaikesta edellä kuvatusta toiminnasta aiheutuu myös yleiskuluja (hallinto- ja tukipalvelut, tilat, välineet jne.).

Tässä määritellyn varainhoito- ja sijoitussuunnitelman tavoite on turvata sekä johdonmukainen että jatkuva varainhoito ja sijoitustoiminta, jotta saavutetaan yli ajan parhaimmat taloudelliset tulokset säätiön toiminnan turvaamiseksi. Varainhoidon päämääränä on säätiön tarkoituksen häiriötön toteuttaminen nyt ja tulevaisuudessa.

Säätiön varainhoito jakautuu kahteen osuuteen (sijoitussalkut):

TUOTTOSALKKU

Säätiön käyttövarallisuuteen ja projektirahoitukseen liittyvän varainhoidon tavoitteena on ylläpitää ja kehittää säätiön tarkoituksen mukaista toimintaa. Tuottosalkku on tarkoitettu jatkuvan kassavirran varmistamiseen yli suhdannesykliä. Tavoite on käyttövarallisuuden maltillinen reaaliarvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä sekä käytettävissä olevien keinojen hyödyntäminen varainhoidosta aiheutuvien kulujen pienentämiseksi. Minimitavoitteena on kattaa varainhoidon aiheuttamat kulut (pankkikulut, negatiivinen talletuskorko), jotta toimintaa voidaan toteuttaa täysimääräisesti saatujen avustusten ja projektirahoitusten tavoitteiden mukaisesti. Käytettävien ratkaisujen riskitason tulee olla matala tai korkeintaan kohtuullinen.

KASVUSALKKU

Kasvusalkku on tarkoitettu säätiön toimintaedellytysten turvaamiseksi pitkällä aikavälillä yli sukupolvien. Säätiölle kertyneiden tuotto- ja lahjoitusomaisuuksien sijoitustoiminnassa haetaan tasapainoista pääoman reaaliarvon kasvattamista pitkällä aikavälillä. Tuoton tavoittelussa hyväksytään normaali (tai korkeintaan merkittävä) arvovaihteluriski.

4. Käytännöt

Niilo Mäki -säätiön taluspäällikkö huolehtii maksuliikenteestä työtehtävänä. Varainkäyttö- ja sijoitussuunnitelman rajoissa tehtävien käytännön toimien toteutuksesta vastaa taluspäällikkö/toiminnanjohtaja hallituksen valtuutusten ja päätösten mukaisesti. Hallitus voi halutessaan valtuuttaa palveluntarjoajan toteuttamaan sijoitussuunnitelmaan liittyviä toimenpiteitä itsenäisesti tai yhdessä hallituksen (valtuuttaman henkilön/henkilöiden) kanssa.

Taulukko käytännön toteutukseen liittyvistä vastuista

Toimenpide	Toiminnanjohtaja	Taluspäällikkö
Sijoitusten arvon seuranta raporteista	X	X
Kiinteistön arvon seuranta	X	X
Maksuliikenne		X
Dokumenttien hallinta		X
Kirjanpito		X
Sijoitustoiminnan raportointi hallitukselle ja tavoitteiden toteutuksen valvonta	X	
Sijoitustapahtumiin liittyvä valvonta	X	

5. Varainhoitoon ja sijoitustoimintaan liittyvät omaisuuslajit

Niilo Mäki -säätiön tavoitteena on pitää sijoitussalkku mahdollisimman tuottavana ja samalla salkun kokonaisriskitaso mahdollisimman alhaisena käyttämällä monipuolisia tuoton lähteitä. Laaja hajautus takaa myös sen, ettei yksittäisen omaisuusluokan tai sijoituskohteen riski nouse liian merkittäväksi. Eri omaisuusluokkien kesken tehdyn hajauttamisen ansiosta allokaatiota voidaan joustavasti muunnella markkinaympäristön muuttuessa.

Niilo Mäki -säätiön sijoitustoiminnassa tulee käyttää myös nopeasti rahaksi muutettavia eli likvidejä instrumentteja, jotta turvataan riittävä joustavuus säätiön vastuiden muuttuessa ja riittävä reagointikyky vaikeissa markkinatilanteissa. Säätiön sijoitusten tulee pääosin olla realisoitavissa kohtuullisessa ajassa, noin 15 arkipäivässä. Epälikvideitä sijoituskohteita ovat pääsääntöisesti säätiön omassa käytössä olevat kiinteistöosakkeet tai perintönä tai muuna lahjoituksena saadut kiinteistöt, asunto-osakkeet tai muu omaisuus.

Pankkitilivarat

Käyttövaroina pankkitilillä pidetään noin kahden kk:n maksuliikenteen hoitoon tarvittavat varat.

Pankkitalletuksia hajautetaan vähintään kahteen pankkiin.

Sijoitustalletukset jakautuvat tuotto- ja kasvusalkkuihin.

Muu omaisuus

Niilo Mäki säätiöllä on kiinteistöyhtiöosakkeita, vaihto-omaisuutta (julkaisuvarasto) ja käyttöomaisuutta (koneet ja kalusto). Lisäksi säätiöllä voi olla muuta omaisuutta.

6. Sijoitusstrategia

Säätiön omaisuutta hoidetaan huolellisesti ja säätiölakia sekä Niilo Mäki -säätiön sääntöjä noudattaen.

Säätiö noudattaa sijoitustoiminnassaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Vastuullinen sijoittaminen on sijoitustyyli, jossa sijoituksia tehdään vain sellaisiin kohteisiin, jotka täyttävät eettisen tarkastelun ja kestävän kehityksen kriteerit. Kestävän kehityksen kriteerejä ovat kannattavuus, sosiaalinen vastuu, vastuu ympäristöstä ja rahanpesun estäminen. Eettisesti kestäviä ovat sijoitukset, joilla ei tueta alkoholi- tai tupakkateollisuutta, lapsityövoiman käyttöä, pornoteollisuutta tai aseiteollisuutta. Eettinen sijoitus ei aseta vaaraan lapsen tai nuoren henkistä tai ruumiillista koskemattomuutta.

Säätiön sijoitusstrategiaa käsitellään yhtenä kokonaisuutena tai se jaetaan useampaan salkkuun säätiön tavoitteiden mukaisesti. Jokaiselle sijoitussalkulle määritellään sijoitusten pitkän aikavälin perusjakauma, jossa eri omaisuuslajien osuus kaikissa tavoitesalkuissa määritellään sijoitusajan ja tuottotavoitteen sekä säätiön hyväksymän riskitason perusteella. Sijoitussalkuille määritellyistä perusjakaumasta voidaan poiketa määriteltyjen vaihteluvälien puitteissa.

Päätökset sijoitusten tasapainottamisesta eri sijoitussalkkujen osalta tekee säätiön hallitus.

Säätiön rahavaroihin liittyvä sijoitussalkku

	Perusjakauma	Vähintään	Enintään
Tuottosalkku	80 %	60 %	95 %
Kasvusalkku	20 %	5 %	40 %

Salkku	Rahoitus	Tuotto- odotus	Vaihteluväli rahoitusmuodolle €/%
Tuottosalkku	Käyttötili	0,0 %	0 – 500 000 €
	Talletustili	0,0 %	0 – 500 000 €
	Sijoitustalletus (matala riski)	1,0 %	10 – 80 %
Kasvusalkku	Sijoitus (max keski-tason riski)	3,8 %	5 – 40 %

7. Varainkäytön ja sijoitustoiminnan riskit ja rajoitukset

Säätiön varallisuuden käytössä ja sijoittamisessa hallitaan riskejä painottamalla matalan ja kohtuullisen riskitason ratkaisuja.

Sijoitusten riskit koostuvat likviditeetti-, markkina- ja luottoriskistä sekä sijoituskohteiden omaisuuksiin liittyvistä riskeistä (esim. yritysrisiki). Salkun markkinariskiä hallinnoidaan laajan hajautuksen avulla. Yksittäisiin sijoituskohteisiin liittyviä riskejä hallinnoidaan rajaamalla esimerkiksi sallittu luottokelpoisuusvaade laatuluokkaiseksi ja hajauttamalla eri sijoituskohteisiin (omaisuuslajien sisällä).

Sijoitussalkuille asetetaan riskirajat siten, että sijoitusriskien mahdollinen toteutuminen ei uhkaa säätiön lyhyen aikavälin tavoitteiden toteutumista. Sijoitustoiminnan tulee toteuttaa sijoitussalkussa riittävää hajautusta. Tämä varmistetaan valitsemalla joko riittävästi suoria sijoituskohteita tai sijoittamalla rahastojen kautta.

8. Mikä osuus sijoitustoiminnasta ulkoistetaan

Sijoitustoimintaa voidaan hoitaa sisäisesti tai ulkoistaa se osittain. Hallitus päättää salkunhoidon ulkoistamisesta. Hallitus valitsee ulkopuoliset varainhoitajat sekä ohjeistaa ja valvoo niiden toimintaa.

9. Sijoitustoiminnan seuranta ja arviointi

Niilo Mäki -säätiön hallitus seuraa varainhoitoa ja sijoitustoimintaa säännöllisesti ja raportoi siitä hallintoneuvostolle tilinpäätöksen yhteydessä. Talouspäällikkö ja toiminnanjohtaja koostavat yhdessä hallitukselle neljännesvuosittain raportin sijoitusten arvon toteutumisesta ja sijoituksiin liittyvistä olennaisista seikoista pankeista saatuihin tietoihin perustuen.

Varainkäyttö- ja sijoitussuunnitelmaa tarkastellaan vuosittain ja mahdolliset muutokset tehdään siihen hallituksen kokouksen päätöksellä. Suunnitelma esitellään vuosittain myös säätiön hallintoneuvostolle.

10. Sijoituspolitiikan ja sijoitustoiminnan julkisuus

Niilo Mäki -säätiön Varainhoito- ja sijoituspolitiikka -dokumentti on julkinen ja julkaistaan, kun säätiön hallitus on vahvistanut sen, kuitenkin viimeistään niiden vahvistamista seuraavan kalenterikuukauden aikana.

Niilo Mäki -säätiön laatima sijoitussuunnitelma on säätiön toimintapiiriin kuuluvien henkilöiden saatavilla.

Salkun kehittymisestä ja pääomatuoosta viestitään säätiön vuosikertomuksen yhteydessä avoimesti hyvän hallintotavan mukaisesti.