

SELVITYS KESKON ELÄKEKASSAN SIOITUSTOIMINNAN PERIAATTEISTA

Keskon Eläkekassa, sen sijoitustoiminta ja maksettavat etuudet

Keskon Eläkekassa tarjoaa lisäeläketurvaa niille toimintapiirin työntekijöille, jotka olivat sen osaston A jäseniä 31.12.2011. A-osasto suljettiin 8.5.1998, minkä jälkeen se ei ole ottanut enää uusia jäseniä.

Eläkekassan eläkkeiden taso on määritelty etukäteen, minkä vuoksi Eläkekassan sijoitustoiminnan onnistuminen tai epäonnistuminen ei vaikuta kassasta maksettavien eläkkeiden tasoon eikä saantioikeuteen. Työnantajaosakkaat maksavat Eläkekassalle vakuutusmaksuja aina niin paljon, että eläkkeet ja Eläkekassan vastuiden lisäykset tulevat vuosittain katettua, vaikka sijoitustoiminnan tuotot eivät näihin riittäisikään.

Sijoitustoiminta

Keskon Eläkekassan sijoitustoiminnan tavoite on huolehtia sijoitusten turvaavuudesta, tuotosta ja rahaksi muutettavuudesta sekä sijoitusten asianmukaisesta monipuolisuudesta ja hajauttamisesta. Tuottava sijoittaminen edellyttää altistumista sijoitusriskeille, joita rajoitetaan turvaavusvaatimuksen varmistamiseksi.

Eläkekassan hallituksen vuosittain vahvistama sijoitussuunnitelma sisältää sijoitusjakauma- ja tuottotavoitteet aina vuodeksi eteenpäin. Lisäksi sijoitussuunnitelmassa vahvistetaan enimmäis- ja vähimmäismäärät kullekin sijoitusluokalle. Sijoitussuunnitelmassa otetaan huomioon Eläkekassan eläkevastuiden luonne ja kesto. Sijoitussuunnitelmassa myös kuvataan sijoitusorganisaatio. Sijoitusorganisaation toimivaltuudet kuvataan Eläkekassan hallituksen myös vahvistamassa sijoituspolitiikassa.

Sijoitustoiminnassa Eläkekassan hallitus päättää mm. em. sijoituspolitiikasta, vuosittaisesta sijoitussuunnitelmasta ja erillisistä valtuutuksista sijoitusvaltuutetulle, Sijoitustoimikunta valmistelee tehtäviä päätöksiä ja sijoitusvaltuutettu toteuttaa niitä saamiensa valtuuksien rajoissa yhteistyössä Keskon rahoitusyksikön ja muun organisaation kanssa.

Sijoitukset jaetaan seuraaviin ryhmiin: lyhyet korkosijoitukset, pitkät korkosijoitukset, osakeluontoiset sijoitukset sisältäen noteeratut osakkeet ja osuudet, noteeraamattomat osakkeet ja vaihtoehtoiset sijoitukset ja kiinteistösijoitukset. Eläkekassa on pitkän aikavälin sijoittaja. Eläkekassan koko omaisuuden pitkän aikavälin tuottotavoite on 5,0 % vuodessa.

Sijoituspäätökset tehdään Eläkekassan tuottovaatimuksen ja sijoituskohteiden tuottopotentialin perusteella riskitasot huomioon ottaen. Sijoitusten riskejä hajautetaan sijoittamalla eri sijoitusluokkiin, erilaisiin instrumentteihin ja eri markkinoille ja toimialoille. Sijoituspäätöksissä sijoituskohteiden ympäristö- ja sosiaaliset vaikutukset ja hallintotapa ovat osa kokonaisharkintaa niiden vaikuttaessa kohteiden menestykseen varsinkin pitkällä aikavälillä. Sijoituskohteiden valinta perustuu kohdeanalyysiin, ei esimerkiksi vain kolmannen osapuolen tuottamaan luottoluokitukseen, vaikka ne referensseinä auttavatkin hahmottamaan potentiaalisten sijoituskohteiden joukkoa.

Sijoitustoiminnassa noudatetaan Eläkekassan hallituksen hyväksymää sijoituspolitiikkaa ja sijoitussuunnitelmaa ja antamia valtuutuksia ja käytetään apuna Keskon organisaation asiantuntemusta sekä rahastoyhtiöitä ja omaisuudenhoitajia. Eläkekassan hallitus seuraa kokouksissaan sijoitustoiminnan menestystä absoluuttisia ja relatiivisia mittareita hyödyntämällä ja suhteessa sijoitussuunnitelmassa asetettuihin Eläkekassan sijoitusten omaisuuslajikohtaisiin ja pidemmän aikavälin tuottotavoitteisiin. Lisäksi se seuraa sijoitustoiminnan menneen vuoden, viiden vuoden ja viidentoista vuoden menestystä pääasiassa kerran vuodessa. Eläkekassan hallitus seuraa myös mm sijoitustoiminnan kustannuksia suhteessa saavutettuun tuottoon, ei niinkään yksittäisiä kustannustasoon vaikuttavia seikkoja, kuten salkun kiertonopeutta.

Sijoitustoiminnan riskeihin varaudutaan muuttamalla sijoitusomaisuuden allokaatiota tarvittaessa sekä seuraamalla sitä ja sijoitusomaisuuden vaihteluvälejä, vertailuindeksejä ja muita rajoituksia ja mittareita kuukausittain sekä noudattamalla hallituksen hyväksymän sijoituslimiittilistan rajoituksia.

Raportointi

Sijoitusvaltuutettu vastaa siitä, että Eläkekassan sijoitustoiminnasta tuotetaan kuukausittain raportit, joista hallitus voi seurata sijoitustoiminnan tulokellisuutta, riskejä ja hallituksen asettamien sijoitusrajoitusten noudattamista.

Toimitusjohtaja vastaa siitä, että Eläkekassan tilanteesta tuotetaan tuloslaskelma säännöllisesti.