

LIITE 2

SIJOITUSPOLITIIKAN PERIAATTEET

Säätiön tulee huolehtia omalla vastuullaan olevien nykyisten ja tulevien eläkkeiden maksukyvyistä, minkä vuoksi sijoitustoiminta on järjestettävä tuottavasti ja turvaavasti vakuutettujen ja etuudensaajien etujen mukaisesti. Säätiön sijoitustoiminnassa tulee ottaa huomioon ennustettu edunsaajien määrän väheneminen, vastuiden pieneneminen ja olemassa oleva ylikate, jota saatetaan tulevaisuudessa purkaa takaisin eläkesäätiön vastuulliselle yhtiölle eli Kemira Oyj:lle. Vaikka ylikate mahdollistaisi matalamman riskinoton ja alhaisemman tuoton eläkkeiden maksun näkökulmasta, on säätiön varat Kemira Oyj:n näkökulmasta sijoitettava myös tuottavasti, ei ainoastaan turvaavasti. Eläkesäätiön strategisena tavoitteena on palauttaa ylikatetta Kemira Oyj:lle tulevana vuosina eläkesäätiön vakavaraisuustilanteen niin salliessa.

Linjapäätökset sijoituksista tekee eläkesäätiön hallitus. Sijoituspäätösten käytännön toteuttamisesta vastaa hallituksen antamien ohjeiden ja sijoitussuunnitelman mukaisesti hallituksen asettama sijoitustoimikunta. Sijoitustoimikunta seuraa sijoituksia kuukausittain ja hallitukselle sijoituksista raportoidaan noin kolmen kuukauden välein tai hallituksen niin halutessa useammin. Varojen sijoittamisessa käytetään myös ulkopuolisia varainhoitajia. Mahdolliset omaisuudenhoitosopimukset hyväksytään eläkesäätiön hallituksessa. Sopimuksiin sisällytetään yksityiskohtainen salkkuallokaatio sekä vertailuindeksit.

Säätiön sijoitustoiminnan riskeihin kuuluu markkina-, likviditeetti-, luotto-, kate- sekä keskittämiskit. Olennaisena näistä voidaan pitää markkinariskiä. Rahoitusmarkkinoiden syklisistä vaihteluista johtuvaa markkinariskiä hallitaan huolehtimalla sijoitussalkun riittävästä hajauttamisesta ja seuraamalla salkkujen riskiä value at risk -menetelmällä. Lisäksi otetaan huomioon sijoitustoiminnasta aiheutuvat vastapuoli- ja likviditeettiriskit.

Eläkesäätiöllä ei ole erillisiä vastuullisen sijoittamisen periaatteita, mutta tehdessään sijoituspäätöksiä eläkesäätiö ottaa huomioon sijoituskohteidensa olennaiset vaikutukset ympäristöön, yhteiskuntaan ja sosiaalisiin tekijöihin sekä hallintotapaan. Eläkesäätiö edellyttää kaikilta varainhoitajiltaan valmiutta noudattaa vastuullisen sijoittamisen periaatteita.