

Liite 9.1 Sijoituspolitiikan periaatteet 2025

Nordean Eläkesäätiö on suljettu uusilta jäseniltä. Eläkesäätiön vastuuelka on kokonaisuudessaan katettu.

Eläkesäätiön sijoitusstrategian mukaan sijoitusten lyhytaikaisena tavoitteena on varmistaa riittävä maksuvalmius siten, että eläkemenot ja muut kulut voidaan kattaa ilman kannattamattomia realisoitteja. Eläkesäätiön etuudet ovat etuusperusteisia tarkoittaen, että etuudet tulee maksaa kaikissa tilanteissa ja osakkaiden on kustannettava etuutensa sijoitustoiminnasta riippumatta. Eläkesäätiöllä tulee olla vähintään yhtä paljon varoja kuin sillä on vastuuelkaa.

Pitkän aikavälin tavoitteena on saada sijoitetuille varoille laskuperustekoron ylittävä kokonaistuotto.

Eläkesäätiö sijoittaa varojaan ainoastaan eläkevastuun katteeksi kelpaaviin kohteisiin.

Eläkesäätiön tavoitteena on hajauttaa varat eri omaisuuslajeihin markkina-arvoin tarkasteltuna seuraavan taulukon mukaisesti:

Omaisuusluokka	tavoiteallokaatio	Vaihteluväli
Osakkeet	16%	10%-22%
Joukkolainat	66%	50%-82 %
Kiinteistöt	17%	0%-25%
Käteinen	1%	0%-23%

Kaikkia valtionlainoihin, yrityslainoihin, osakkeisiin tai kiinteistöihin (vuokralaiset) tehtyjä sijoituksia arvioidaan niiden luottokelpoisuuden mukaan. Luottojen laadun arviointi perustuu luottoriskin perustekijöiden analyysiin. Huomiota kiinnitetään liikkeeseenlaskijan rahavirtaan, likviditeettiin ja vakavaraisuuteen sekä mahdollisiin vakuuksiin ja/tai (etuoikeutettuihin) takauksiin. Jonkin luottoluokituslaitoksen liikkeeseenlaskijalle ja kyseessä olevalle lainalle antama luokitus on osa analyysiä, mutta ei yksin ratkaise arvioinnin lopputulosta.

Eriyisesti yrityslainoihin, kuten riskiyrityslainoihin tehtävät sijoitukset on ulkoistettu erikoistuneille varallisuudenhoitajille, joilla on omat sisäiset, pitkälle kehitetyt lainojen pisteytysmallit ja jotka tekevät omat perustekijöihin perustuvat analyysinsä.

Osakesijoitukset on tehty sijoitusrahastoihin riittävän hajautuksen varmistamiseksi.

Eläkesäätiön sijoitukset tehdään Nordea Asset Managementin vastuullisen sijoittamisen (ESG) periaatteita noudattaen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että vastuullisuustekijät otetaan huomioon sijoituspäätöksissä. Näin myös osaltaan varmistetaan sijoitusten kestävyys pitkällä aikavälillä.

Eläkesäätiön keskeiset keinot riskien mittaamiseen ja hallitsemiseen liittyvät toiminnan suunnitelmallisuuteen ja hallintointiin, riittävään omaisuuden hajautukseen ja seurantaan. Hallinnan ja seurannan perustana ovat muun muassa sen riskinottohalukkuuspolitiikka, säännölliset välittömän stressin stressitestit (ja käänteiset stressitestit) ja pidemmän aikavälin skenaariotarkastelut.

Sijoitusomaisuutta seurataan kuukausittain ja riskeihin varaudutaan vertailemalla sijoitusten tuottoa sijoitus suunnitelman tuottotavoitteisiin lyhyellä ja pitkällä aikavälillä ja eri omaisuusryhmille on asetettu vertailuindeksit, joihin omaisuusryhmien tuottoja myös

verrataan. Lisäksi eläkesäätiön vakavaraisuutta seurataan kvartaaleittain. Sijoitustoiminnassa käytetään ulkopuolista varainhoitajaa Nordea Asset Managementia (NAM) täyden valtakirjan periaatteella ja kiinteistöjen osalta hallinnointi on Newsec Oy:lle. Eläkesäätiö on antanut valtuudet ja antaa tarvittaessa valtuuksia varainhoidolle ja/tai toimitusjohtajalle ja hallituksen puheenjohtajalle.

Eläkesäätiö huomioi kestävyysriskit vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. Vastuullisen sijoittamisen periaatteita noudatetaan kaikissa omaisuuslajeissa mm. korkosijoituksissa ja osakkeissa erityispiirteet huomioiden.

Varainhoidon tavoitteena on varmistaa Eläkesäätiön varojen vakaa ja myönteinen pitkän aikavälin kehitys vastuullisella tavalla. Edelleen tavoitteena on vähentää pitkän aikavälin kestävyysriskejä ja luoda arvoa löytämällä kiinnostavia ja kestäviä sijoituksia.

Eläkesäätiö pyrkii edistämään siirtymistä kestävään tulevaisuuteen sijoittamalla kestäviin ratkaisuihin ja toimintoihin, joilla on myönteisiä, mitattavissa olevia ja kestävyyttä edistäviä vaikutuksia yhteiskuntaan ja jotka tarjoavat houkuttelevaa tuottoa.

Eläkesäätiön näkemyksen mukaan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoituksia koskevaan päätöksentekoprosessiin voi parantaa sijoitusten riskiin suhteutettua tuottoa.

Eläkesäätiön www-sivuilla osoitteessa tarkemmin kestävyysriskeistä

<https://www.nordea.com/en/investors/nordean-elakesaatio-nordeas-finnish-pension-foundation>

<https://www.nordeaassetmanagement.com/responsible-investment/>