

Vastuullisuus Tapiola Varainhoito Oy:ssä



Sisällysluettelo

Vastuullisuus Tapiola Varainhoito Oy:ssä	2
Vastuullisuus sijoitustoiminnassa	3
Vastuullisuus sijoituskohteiden valinnassa	3
Vastuullisuus yhteistyökumppaneiden ja rahastosijoitusten valinnassa	5

Vastuullisuus Tapiola Varainhoito Oy:ssä

Edelläkävijä yhteiskuntavastuun toteuttamisessa

Tapiola Varainhoito Oy on osa Tapiola-ryhmää. Noudatamme kaikessa toiminnassamme Tapiola-ryhmän arvoja sekä yhteiskuntavastuun periaatteita.

Tapiola-ryhmä on edelläkävijä yhteiskuntavastuun toteuttamisessa. **Yhteiskuntavastuulla tarkoitetaan taloudellisesti, sosiaalisesti ja ekologisesti kestäväan kehitykseen tähtäävää toimintaa.** Toiminnallaan yritys täyttää sidosryhmiensä oikeutetut odotukset yli lakien määrittämien minimirajojen.

Tapiola-ryhmän keskinäinen yhtiömuoto asettaa yritykselle erityisiä vaatimuksia. Tapiola on asiakkaidensa omistama finanssipalveluyritys, jonka tehtävänä on tuottaa asiakkailleen etuja sekä kestäväan hyvinvoinnin ja menestyksen ratkaisuja.

Vastuullisen yritystoiminnan johtavat periaatteet Tapiolassa

Tapiola-ryhmän hallitusten yhteiskokous hyväksyi (17.8.2006) vastuullisen yritystoiminnan johtavat periaatteet. Periaatteitamme ovat

- Hoidamme roolimme toimintaympäristössämme rehellisesti, uskottavasti ja luotettavasti sekä uudistuen ajassa.
- Toimintamme taloudelliset vaikutukset tuottavat lisäarvoa asiakkaillemme sekä yhteisöille, joissa toimimme.
- Sidosryhmämme kokevat hyötyvänsä yhteisöllisyydestä, vastavuoroisuudesta ja vuorovaikutuksesta kanssamme.
- Tapiolaa pidetään ympäristöriskien hallinnan asiantuntijana. Autamme asiakkaitamme edistämään heidän omia tavoitteitaan sekä hoitamaan omat ympäristöasiansa esimerkillisesti.
- Toimintamme ja päätöksentekomme kestävät avoimen sekä läpinäkyvän tarkastelun.

Vastuullisuuden raportointi toimialansa parasta

Tapiola on edelläkävijä myös yhteiskuntavastuun raportoinnissa. Ympäristö- ja yhteiskuntavastuu 2007 -kokonaisvertailussa Tapiola-ryhmän vastuullisen yritystoiminnan raportti menestyi erinomaisesti, ja se oli toimialansa paras.

Tapiola siirtyi ensimmäisten joukossa raportoimaan Global Reporting Initiativen (GRI) G3-ohjeiston mukaisesti. Raportti täyttää GRI:n Finanssipalveluiden erityisindikaattorit ja Global Compactin 10 periaatetta. Raportti on ulkopuolisen tahon varmentama.



Vastuullisuus sijoitustoiminnassa

Tavoitteena mahdollisimman hyvä tuotto-riski-suhde

Tapiola Varainhoito Oy:n sijoitustoiminnan tärkeimpänä tavoitteena on tuoton maksimointi asiakkaan valitsemalla riskitasolla. Mahdollisimman hyvä tuotto-riski-suhde on vastuullisuusperiaatteiden mukainen. Tavoite saavutetaan tarjoamalla asiakkaalle hänen etunsa mukainen

- allokaatio,
- tuotteet sekä
- sijoitusten kehittymiseen ja raportointiin liittyvät palvelut.

Palveluina tarjoamme muun muassa Tapiola Varainhoidon markkinanäkemyksen, asiakastapaamiset, raportoinnin ja hallintopalvelut.

Sijoitamme asiakkaan varoja kuin omiamme

Sijoitustoimintamme perustuu itsenäiseen analyysiin taloudesta, markkinoista ja sijoituskohteista. Lähtökohtana on aktiivinen salkunhoito, joten indeksi tai ulkopuolinen taho ei ohjaa sijoitustoimintaamme. Siksi myöskään sijoituskohdeiden vastuullisuuden arviointia ei ole ulkoistettu.

Vastuullisuuden periaatteet ovat aina osa Tapiola Varainhoidon sijoitusprosessia. Vastuullisuusnäkökulmat huomioidaan kaikissa omaisuusluokissa, ottaen huomioon omaisuusluokan erityispiirteet. Sijoitamme asiakkaan varoja kuin sijoittaisimme omia varojamme.

Vastuullisuus näkyy myös hinnoittelussa

Vastuullista toimintaa on varmistaa tuotteiden ja palveluiden kokonaisedullisuus asiakkaalle. Hinnoittelun on oltava asiakkaan edun mukaista. Vastuullinen sijoitustoiminta on myös läpinäkyvää. Toimintamme perustuu tehokkaisiin prosesseihin, joissa ylimääräiset kustannukset hioutuvat pois. Toimimme pitkäjänteisesti, mikä vähentää turhaa kaupankäyntiä ja näin myös kustannuksia. Toiminnasta aiheutuvat kulut kerrotaan avoimesti.

Vastuullisuus sijoituskohteiden valinnassa

Osakesijoitukset

Osakesijoituksissa saavutamme vastuullisen sijoittamisen tavoitteet omaan yritysanalyysiin ja aktiiviseen, yritysälähtöiseen näkemykseen perustuvalla sijoittamisella. Indeksit ei ohjaa sijoitusvalintojamme.

Vastuullisuuden arviointi on osa yritysanalyysia

Osakesijoittaminen perustuu fundamenttipohjaiseen sijoitusanalyysiin. Huolellinen yritysanalyysi, säännölliset tapaamiset yritysjohtajan kanssa sekä yritysvierailut ovat osa

analyysia. Yritysanalyysissa salkunhoitaja arvioi useita määrällisiä ja laadullisia tekijöitä, jotka vaikuttavat yrityksen menestykseen pitkällä aikavälillä. Tärkeä osa analyysia on yrityksen toiminnan vastuullisuuden ja sen kehittymisen arviointi.

Tapiola Varainhoidon sijoitusvalinnat perustuvat positiiviseen arvottamiseen. Positiivisen arvottamisen vastakohtana olisi negatiivinen screening, jossa suljettaisiin pois toimialoja tai yhtiöitä. Positiivisessa arvottamisessa salkunhoidon resurssit kohdistetaan mahdollisimman hyvien sijoituskohteiden etsimiseen. Näistä sijoituskohteista saadaan paras tuotto-riski-suhde pitkällä tähtäimellä. Arvioinnissa tarkastellaan tulevaisuuden mahdollisuuksia ja riskejä.

Taloudellinen menestyminen edellyttää vastuullista toimintaa

Yritysanalysissa arvioidaan vastuullisuuden vaikutuksia yrityksen pitkäaikaiseen, taloudelliseen menestykseen. Lähtökohtana on, että yritykset, jotka menestyvät globaalissa taloudessa tulevaisuudessa, hoitavat myös vastuullisuusasiansa huolellisesti.

Vastuullisuutta tarkastellaan eri näkökulmista, esimerkiksi

- Miten energiansäästötarpeen kasvu tai kuluttajakäyttäytymisen muutokset vaikuttavat yrityksen mahdollisuuksiin?
- Mitkä ovat raaka-aineiden hintojen, energian hinnan, luonnonkatastrofien tai kuluttajien reaktioiden aiheuttamat riskit yritykselle ja sen toimialalle?
- Mitkä ovat yrityksen mahdollisuudet vastata ulkopuolisiin riskeihin?
- Miten yritys voi vastata sisäisiin riskeihin, kuten väärinkäyttöksiin, valvontaan tai toimintaan kehitysmaassa?

Sijoituskohteen valinta perustuu salkunhoitajan yritysanalyysiin ja arvonmäärittelyyn. Lopullinen päätös tehdään tiimipäätöksenä. Päätöksen tekeminen tiimissä auttaa tarkastelemaan sijoituskohdetta ja siihen liittyviä vastuullisuuskysymyksiä mahdollisimman monesta eri näkökulmasta.

Salkkuun valitaan ne sijoituskohteet, joissa nähdään paras tuottomahdollisuus riskiin suhteutettuna. Tämän vuoksi arvostustason merkitys sijoituspäätöksessä ja sen ajoituksessa korostuu.

Korkosijoitukset

Tapiola Varainhoito Oy:n korkosijoitusten valinta perustuu yleisen talouskehityksen analysointiin sekä yksittäisten rahoituslaitosten tai yritysten fundamenttianalyysiin. Systemaattisen analyysin pohjalta luodaan näkemys yleisestä korkotasosta sekä tulevasta korkotason muutoksista. Samoin luodaan näkemys luottoriskimarkkinan tilasta ja yksittäisten sijoituskohteiden houkuttelevuudesta.

Globaalit sijoitusvirrat ohjautuvat vastuullisesti toimiviin yrityksiin

Vastuullisella salkunhoidolla toteutamme korkonäkemystämme mahdollisimman kustannustehokkaasti. Käytämme

aktiivisesti johdannaisia esimerkiksi lyhyen aikavälin korkoriskimuutosten toteuttamisessa.

Sijoituskohteiden valinnassa huomioimme liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen valmiuden sekä tulevaisuuden suunnitellut vastuulliseen toimintatapaan liittyvät. Vastuullinen toimintatapa ilmenee panostuksina kestäväan kehitykseen, muun muassa ympäristöasioiden ja humanitääristen seikkojen huomioimiseen. Osa vastuullisuutta on reagoitavalmius yllättäviin tapahtumiin ja mahdollisiin katastrofeihin. Tulevaisuudessa globaalit sijoitusvirrat ohjautuvat sijoituskohteisiin, jotka pyrkivät pitkällä aikavälillä vastuullisen toimintatavan kehittämiseen.

Vastuullisuus valtionlainojen valinnassa

Sijoituksia tehdään vain sellaisten valtioiden liikkeelle laskemiin lainoihin, jotka ovat ratifioineet yleisimmät kansainväliset ihmisoikeus- ja ympäristösopimukset, tai jotka toimivat edistääkseen näiden sopimusten periaatteiden toteutumista.

Salkunhoitajat seuraavat ja analysoivat valtioiden luottokelpoisuuteen sekä lainojen hinnoitteluun vaikuttavia tekijöitä. Tällaisia tekijöitä voivat olla esimerkiksi ilmastonmuutoksen mukanaan tuomat kustannusvaikutukset.

Vastuullisuus yrityslainojen valinnassa

Yrityslainojen valinta perustuu omaan sijoitusanalyysiin. Sijoitusanalyysi sisältää huolellisen yritysanalyysin sekä säännölliset tapaamiset yritysjohtajan kanssa. Yrityslainojen sijoitusprosessi vastaa osakesijoitusten valintaprosessia.

Vastuullisuus talletuksissa

Talletukset tehdään luotettaviin pankkeihin, joilla on hyvä luottoluokitus. Pankeista tehdään oma yritysanalyysi.

Vastuullisuus yhteistyökumppaneiden ja rahastosijoitusten valinnassa

Tapiola Varainhoito Oy keskittyy harvoin ja tarkkaan valituihin yhteistyökumppaneihin. Rahastojen ja yhteistyökumppaneiden valinta tapahtuu kaksivaiheisesti. Valinta aloitetaan määrällisellä analyysillä, jossa tarkastellaan historiallista tuottoa eri tarkasteluperiodeilla.

Tuoton tasaisuuteen, tuotto-riski-suhteeseen sekä sijoitustyylin pysyvyyteen kiinnitetään erityistä huomiota. Vaikka historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta, se kertoo jotain sijoitusprosessin toimivuudesta. Akateemiset tutkimukset osoittavat, että heikoimman neljänneksen rahastot ovat myös jatkossa heikkoja rahastoja. Siksi on tärkeää välttää rahastoja, jotka sijoittuvat viimeiseen neljännekseen. Periaatteenamme on, että rahaston on oltava oman vertailuryhmänsä parhaassa kolmanneksessa yhden, kolmen ja viiden vuoden ajanjaksolla.

Määrällisen analyysin perusteella syntyy lista ehdokkaista, joita arvioidaan tarkemmin laadullisella analyysillä. Jokaiselle ehdokkaalle lähetetään kysely, jossa kerätään tietoa heidän taustoistaan ja toimintavoistaan.

Tärkeitä tekijöitä ovat

- raportointi
- hinnoittelu
- sijoitustyyli
- resurssit
- omistussuhteet
- palkitseminen
- maine
- toiminnan läpinäkyvyys

Oleellinen osa laadullista analyysia on toiminnan vastuullisuuden ja sen kehittymisen kartoittaminen. Henkilökohtaiset tapaamiset ovat osa laadullista analyysia.

Lopullinen valinta tapahtuu määrällisten ja laadullisten tekijöiden perusteella. Toiminnan vastuullisuus korostuu tilanteessa, jossa valittavana on kaksi yhtä hyvää ehdokasta. Tällaisessa tilanteessa valitaan se ehdokas, jonka toiminnassa vastuullisuus näkyy paremmin. Vastuullisella toiminnalla ei kuitenkaan voi korvata huonoa sijoituksellista menestystä tai korkeita palkkioita.

TAPIOLA

Tapiola Varainhoito Oy