



## **Sijoitustoiminnan perusteet**

Puumala

1. **Kunnan taustatiedot ja lähtökohdat**
  - Sijoitustoiminta
  - Sijoitusomaisuuden rakenne
  - Sijoitustoiminnan organisointi
2. **Sijoitustoiminnan tavoitteet ja periaatteet**
  - Sijoitustoiminnan yleiskuvaus
  - Sijoitustoiminnan tavoite pitkällä aikavälillä
  - Omaisuusluokat ja sijoitusinstrumentit
  - Varainhoitomalli
  - Kestävän sijoittamisen periaatteet
3. **Riskienhallinta**
  - Riskienhallinnan yleisperiaatteet
  - Hajauttamisen periaatteet
  - Likviditeetin turvaaminen
4. **Allokaatio**
  - Sijoitustoiminnan tavoiteallokaatio ja liukumaväli
5. **Sijoitustoiminnan seuranta ja raportointi**
  - Raportoinnin periaatteet
  - Käytettävät vertailuindeksit ja tuottojen seuranta
  - Ulkopuoliset asiantuntijat
  - Sijoitustoiminnan perusteiden päivitystiheys

## **Puumalan kunta**

### **SIOITUSTOIMINNAN PERUSTEET**

## **1. Kunnan taustatiedot ja lähtökohdat**

### **1.1. Sijoitustoiminta**

Kunnan sijoitustoiminnan on oltava suunnitelmallista ja toiminnan tueksi on laadittu nämä Sijoitustoiminnan perusteet.

### **1.2. Sijoitusomaisuuden rakenne**

Sijoitettavat varat ovat kassaylijäämää. Puumala-rahastoa eivät ohjaa Sijoitustoiminnan perusteiden kirjaukset. Samoin mahdollisten lahjoitusvarojen sijoittamisesta päätetään erikseen.

Sijoitustoiminnan perusteiden tavoitteena on määritellä selkeään ja ymmärrettävään muotoon Kunnan tavoitteet, toimintatavat ja reunaehdot sijoitustoiminnan toteuttamiseen.

Kunnan sijoitustoiminnan tavoitteena on huolehtia sijoitettavan varallisuuden tarkoituksenmukaisesta sijoittamisesta ottaen huomioon tuottotavoite, hyväksytty riskitaso, likvidien varojen tarve, allokaatiorajoitteet liukumaväleineen sekä sijoitustoiminnan organisointi ja arviointikriteerit ja muut mahdolliset rajoitteet.

### **1.4. Sijoitustoiminnan organisointi**

Valtuusto päättää kunnan kokonaisvarallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista.

Kunnanhallitus päättää osakkeiden ja arvopapereiden ostamisesta kunnalle valtuuston päättämien perusteiden ja määrärahojen puitteissa, pois lukien sijoitustoiminta, jossa toimivalta määräytyy sijoitustoiminnan perusteiden nojalla.

Kunnanjohtaja toimeenpanee hallituksen sijoitustoimintaa koskevat päätökset, raportoi kunnanhallitukselle sijoitustoiminnan kehityksestä, raportoi kunnanvaltuustolle sijoitustoiminnan kehityksestä, vastaa sijoitustoimintaa koskevasta valmistelusta ja vastaa mahdollisesta varainhoidon sopimisesta. Kunnanjohtaja voi tehdä yksittäisiä sijoituspäätöksiä Sijoitustoiminnan perusteiden rajoissa.

Näitä edellä mainittuja periaatteita varten on laadittu nämä Sijoitustoiminnan perusteet.

Kunta toimii samoilla rahoitusmarkkinoilla kuin muutkin sijoittajat. Siellä toimiessaan kunta noudattaa sellaisia periaatteita, jotka eivät ole ristiriidassa kunnan tarkoituksen ja sääntöjen kanssa.

## **2. Sijoitustoiminnan tavoitteet ja periaatteet**

### **2.1. Sijoitustoiminnan yleiskuvaus**

Kunnan sijoitustoimintaa kuvaavia tekijöitä ovat

1. pitkäjänteisyys,

2. riskien hajauttaminen,
3. yksinkertaisuus ja
4. Kunnan toimintaperiaatteita vastaava kestävä sijoittaminen.

Kunta ei tavoittele lyhyen aikavälin voittoja eikä kunnan sijoitustoimintaa ohjaa lyhyen aikavälin markkinaliikkeiden ennustaminen tai tuoton maksimointi korkealla riskillä. Pitkällä aikavälillä kunta tarkoittaa yli 5 vuotta. Kunnan sijoitustoiminnan tulee olla pitkäjänteistä ja varallisuuden arvon turvaavaa omistamista, jossa sijoitukset on hajautettu riskien näkökulmasta laajasti. Neljännes kunnan sijoituksista on lyhyen aikavälin sijoituksia ja kolme neljänestä kunnan sijoituksia on pitkäaikavälin sijoituksia.

Kunnan sijoitustoiminnan tulee olla järjestetty siten, että omaisuudenhallinnointi ei ole kohtuuttoman työlästä eikä aiheuta perusteettoman korkeita kustannuksia. Tehokkuuden ja kohtuullisen kustannustason ohella Kunnan sijoitustoiminta tulee järjestää laadukkaalla tavalla.

## 2.2. Sijoitustoiminnan tavoite pitkällä aikavälillä

Kuntaliiton ohjeen mukaan kunnan sijoitustoiminnan tulee lähtökohtaisesti olla taloudellisesti tuottavaa. Sijoitusten tuoton tulisi kattaa myös sijoitustoiminnan hoitamisesta aiheutuvat kustannukset.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä reaalin 2 % tuotto.

Sijoitustoiminnan tarkoitus on Puumalan kunnan perustoimintojen ja kehittämistoimintojen toteuttaminen. Vuosittain Puumalan kunta tavoittelee saavansa lähtökohtaisesti pitkällä aikavälillä keskimäärin noin 100 000€- 200 000€ kassavirtaa sijoitustoiminnasta vuosittain. Varainhoitajille/varainhoitajalle kommunikoidaan tarkempi tarve talousarvion yhteydessä vuosittain tarvittavasta kassavirrasta.

## 2.3. Omaisuusluokat ja sijoitusinstrumentit

### 2.3.1. Sallitut omaisuusluokat sijoituskohteet

Sijoitukset pääosin tehdään hajautetusti rahastojen kautta. Kunta voi itse tai varainhoitajan välityksellä käyttää sijoitustoiminnassaan seuraavia omaisuusluokkia ja sijoituskohteita:

1. Korkosijoitukset
  - a. Rahamarkkinasijoitukset
    - i. Pankkitilit
    - ii. Pankkitalletukset
    - iii. Rahamarkkinarahastot
    - iv. Muut rahamarkkinainstrumentit (sijoitus- ja yritystodistukset)
  - b. Valtioiden joukkovelkakirjalainat
  - c. Yritysten joukkovelkakirjalainat, Investment grade (Paremmen luottoluokituksen velkakirjalainat) ja High Yield (Heikkomman luottoluokituksen velkakirjalainat)
  - d. Kehittyvien markkinoiden lainat
2. Osakkeet
  - a. Pörssilistatut osakkeet

3. Vaihtoehtoiset sijoitukset
  - a. Metsäsijoitukset
  - b. Infrastruktuuri sijoitukset
  - c. Velkasijoitukset julkisesti noteeramattomiin yrityksiin (Private Debt/credit)
  - d. Listaamattomien yritysten osakkeet (Private equity)
  - e. Raaka-aineet

Vaihtoehtoiset sijoitukset on toteutettava välillisesti hajautetulla ratkaisulla, kuten rahastolla.

Kunnan sijoitustoiminnassa käytettäviin sijoitusinstrumentteihin eivät pääsääntöisesti kuulu

1. Johdannaiset
2. Suoranaiset sijoitukset valuuttaan/ johdannaisten kautta tehdyt sijoitukset valuuttaan ei ole sallittuja.
3. Hedge-rahastot

Johdannaissijoitukset ovat kuitenkin sallittuja silloin, kun ne on tehty rahaston sääntöjen mukaisesti.

#### 2.3.2. Sijoituskohteiden myyntiperiaatteet

Sijoitustoiminnan perusteiden piiriin kuuluvat Kunnan sijoituskohteet eivät ole ns. strategisia sijoituksia, millä tarkoitetaan, että Kunnan sijoituskohteet ovat myytävissä tai vaihdettavissa, mikäli ne eivät enää täytä Kunnan kriteerejä hyvälle sijoituskohteelle. Kriteereiden määrittelyssä ja sijoituskohteiden arvioinnissa voidaan käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita.

### 2.4. Varainhoitomalli

#### 2.4.1. Varainhoidon muoto ja tavoitetilä

Kunta voi toteuttaa sijoitukset itse Sijoitustoiminnan perusteiden mukaisesti tai ulkoistaa varainhoidon.

Täyden valtakirjan omaisuudenhoidossa sijoituspäätökset on ulkoistettu varainhoitajalle tehdyn omaisuudenhoitosopimuksen rajoituksilla ja velvoitteilla.

Varainhoito ulkoistettaessa omaisuudenhoitomuotona voidaan käyttää joko konsultatiivista, rahastosopimusta tai ns. täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa. Omaisuudenhoidon muoto on pääsääntöisesti täyden valtakirjan omaisuudenhoitoa.

Varainhoitajina voidaan käyttää useampaa toimijaa, jotka täyttävät kunnan näkemyksen laadukkaasta varainhoitajasta. Varainhoitajilta edellytetään sijoitustoimin-

nassaan noudattavan samoja periaatteita, joita kunta noudattaa itse omassa sijoitus-toiminnassaan.

#### 2.4.2 Varainhoitajavaihdon periaatteet

Varainhoitajien menestymistä arvioi ja seuraa kunnanhallitus. Kunnanhallitus voi päättää varainhoitajan vaihtamisesta. Tällöin päätöksenteossa kiinnitetään huomioita mm. seuraaviin seikkoihin:

- 1) Tuotto on matalampi, kuin vallitsevalla riskitasolla on saavutettu yleisesti pitkällä aikavälillä (riskikorjattu tuotto suhteessa vertailuindeksiin)
- 2) Varainhoitajan toiminta on ristiriidassa Sijoitustoiminnan perusteiden kanssa tai varainhoitaja toimii varainhoitosopimusta ja/tai ohjeita vastaan
- 3) Varainhoitajan liiketoiminnassa tai henkilöstössä tapahtuu merkittäviä muutoksia, jotka voivat vaikuttaa palvelun/sijoitustoiminnan laatuun tai tavoitteiden saavuttamiseen.
- 4) Varainhoitajien kuluissa tulee selvä kasvu tai kulut ovat korkeita suhteessa muihin omaisuudenhoidon toimijoihin.
- 5) Tai muun perustellun syyn perusteella.

Kerran valtuustokaudessa arvioidaan mahdollista tarvetta kilpailuttaa varainhoito ja varainhoito kilpailutetaan tarvittaessa.

#### 2.5. Kestävän sijoittamisen periaatteet

Toteuttamalla sijoitustoimintaa kestävästi kunta ei näe, että sijoitustuotoista tarvitsisi tinkiä nyt tai tulevaisuudessa. Kestävän kehityksen periaatteita tarkasti noudattavien yritysten ja varainhoitajien voidaan olettaa hoitavan usein myös taloudelliset velvoitteensa moitteettomasti, joka pienentää yrityksen toimintaan tai maineeseen liittyviä riskejä. Täten kestäväan sijoittamiseen kuuluu olennaisena osana myös vastuu sijoitustuotoista.

Varainhoitajayhteistyössä Puumalan kunta käy säännöllistä vuoropuhelua varainhoitajien kanssa ESG-asioista sijoitusten tuotto- ja riskiprofiilin edistämiseksi sekä edellyttää varainhoitajilta vuosittaista raportointia ESG-asioista. Odotuksena on, että varainhoitajat huomioivat oheisissa periaatteissa kuvatut vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja toteuttamistavat toiminnassaan sekä raportoivat niiden toteutumisesta.

Omaisuudenhoidossa käytetään YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamiseen sitoutuneita omaisuudenhoitajia. Allekirjoittaneet varainhoitajat sitoutuvat tällöin huomioimaan vastuullisuuskysymykset sijoitustoiminnassa.

Kestävän sijoittamisen (ESG) pääperiaatteiden noudattamisen tavoitteena on ympäristön huomioiminen (E), yhteiskuntavastuun (S) ja hyvän hallintotavan mukainen toiminta (G). Nämä asiat koskevat mm. ihmisoikeuksien noudattamisen, tasa-arvon ja lapsityövoiman käytön estämisen sekä työelämän perusoikeuksien noudattamisen.

Mikäli omaisuudenhoitajalla on syytä epäillä, että jokin hänen hoidossaan olevista sijoituskohteista saattaa olla ristiriidassa em. periaatteiden kanssa, on hänellä velvollisuus informoida kuntaa asiasta viivytyksettä.

Mikäli sijoittaminen hoidetaan ulkoistetusti omaisuudenhoitajan toimesta, niin vaikuttaminen tapahtuu ennen kaikkea varainhoitajien valinnan ja varainhoitajille annettavan ohjeistuksen

kautta välillisesti. Varainhoitajien osalta arvioidaan erityisesti sitä, että varainhoitaja ottaa sijoitusten kestävyys huomioon osana sijoituksiin liittyvää päätöksentekoa.

Kaikessa noudatetaan vallitsevia lakeja ja virallisia ohjeistuksia, näitä sijoitustoiminnan perusteita sekä muita Kunnanhallituksen tekemiä päätöksiä ja ohjeita. Sijoitussalkun hoito voidaan ulkoistaa hyvämaineiselle Finanssivalvonnan valvomalle varainhoitajalle. Varainhoitajan toiminnassa, mukaan lukien varainhoitajan valitsemat sijoituskohteet, kiinnitetään huomiota läpinäkyvyyteen ja kokonaiskustannuksiin.

Sijoitustoiminnan tulee olla myös eettistä. Kunta välttää sijoittamasta lapsityövoimaan.

### 3. Riskienhallinta

#### 3.1 Riskienhallinnan yleisperiaatteet

Sijoitustoimintaan liittyy aina riskejä, joiden vaikutuksiin pyritään varautumaan jo etukäteen omaisuuden riittävällä hajautuksella, omaisuusluokka- ja instrumenttivalinnoilla sekä muilla rajoituksilla. Sijoitustoiminnan säännöllistä raportointia käytetään riskienhallinnan työkaluna seurattaessa varainhoitajien menestymistä.

#### 3.2 Hajauttamisen periaatteet

Riskejä hajautetaan allokoimalla sijoitusomaisuutta eri omaisuusluokkiin maantieteellisesti hajauttaen sekä eri sijoituskohteisiin. Edellä mainitulla pyritään nimenomaan turvaamaan kunnan tuottopohja talouden eri sykleissä.

Hajauttamisen vaatimuksesta huolimatta Kunnan varat tulee sijoittaa sellaisiin kohteisiin, joiden hallinnointi ei ole kohtuuttoman työlästä eikä aiheuta huomattavia kustannuksia. Hallinnoinnin apuna voidaan käyttää asiantuntijoita.

Edelleen Kunnan kokonaisriskiä hallitaan seuraavien periaatteiden mukaisesti:

1. Yhden sijoituksen markkina-arvo ei saa vastata yli 5 %:ia kyseenomaisesta omaisuusluokasta. Tätä vaatimusta ei kuitenkaan huomioida, jos Kunnan varoja kohdistetaan laajasti hajautettuun rahastoon tai vastaavaan, jolla voidaan hajauttaa sijoitukset laajasti eri sijoituskohteisiin ja omaisuusluokkiin kustannustehokkaasti ja vähällä vaivalla.
2. Sijoitusten hajautuksen tehostamiseksi, turvaavuuden lisäämiseksi ja / tai tuottotavoitteen nostamiseksi osake- ja vaihtoehtoisia sijoituksia voidaan tehdä muihin kuin euromääräisiin kohteisiin. Korkosijoituksissa ei valuuttariskille altistumista sallita pois lukien kehittyvien markkinoiden ja HY-lainat (Korkeampi riskisempi laina, liittyy suurempaan luottoriskiin.), joissa valuuttariskille altistuminen sallitaan.
3. Korkosijoituksissa pääpainon tulee olla hyvän luottoluokituksen (investment grade, luottoluokitukseltaan nämä lainat ovat vähintään BBB -tasoa Standard & Poor's luokituksen mukaan.) yrityslainoissa ja valtionlainoissa.
4. Suoraan sijoitetut luokittelemattomat lainat katsotaan lähtökohtaisesti heikon luottoluokituksen lainoiksi (high yield, luottoluokitukseltaan nämä lainat ovat korkeintaan BB+ -tasoa Standard & Poor's luokituksen mukaan.) ellei suomalainen finanssilaitos ole erikseen katsonut lainan riskin vastaavan hyvän luottoluokituksen tasoa.

5. Korkeamman riskin yrityslainarahastoissa (High Yield, Alle BBB-) paino saa olla maksimissaan 25% korkosijoituksista ja kehittyvien markkinoiden lainarahastoissa saa olla maksimissaan 15 % korkosijoituksista. Yhteensä kehittyvien markkinoiden lainoissa ja korkeamman riskin yrityslainoissa (High Yield), voi olla 30% korkosijoituksista.
6. Vaihtoehtoisten sijoitusten tulee olla luonteeltaan ymmärrettäviä ja läpinäkyviä eikä niiden avulla saada ottaa tarpeettoman suurta riskiä. Vaihtoehtoisilla sijoituksilla tavoitellaan erityisesti sijoitussalkkua hajauttavia ominaisuuksia sekä vakaata tuottoa ja vähäistä riippuvuutta perinteisiin sijoituskohteisiin. Sijoituksien kassavirta on oltava ennustettavaa ja ymmärrettävää, esimerkiksi korkojen tai vuokratuottojen muodossa.
7. Kehittyvien markkinoiden osakkeisiin voi sijoittaa maksimissaan 20 % osakesijoitusten painoista.
8. Venäjälle ja Valko-Venäjälle ei voi sijoittaa.

### 3.3 Likviditeetin turvaaminen

Kunnan varallisuudesta korko- ja osakesijoitusten tulee olla likvideissä sijoituskohteissa (likvideillä sijoituksilla tarkoitetaan kohteita, jotka ovat normaalitilanteissa myytävissä ilman markkinavaikutuksia ja aiheutonta viivettä.)

Vaihtoehtoisissa sijoituksissa pääomat ovat yleensä sitoutuneet pidempään kuin listatuilla rahoitusmarkkinoilla, jolloin pääomien vapauttamiseen saattaa mennä useampi vuosi. Yli kahdeksikymmeneksi vuodeksi rahoja voidaan sitoa vain hallituksen erillisellä päätöksellä.

## 4. Allokaatio

### 4.1 Sijoitustoiminnan tavoiteallokaatio ja liukumaväli

Alla esitettyä pitkän aikavälin näkemys kunnan koko sijoitusvarallisuuden tavoitepainoista vaihteluväleineen.

Vaihteluväli on määritelty kunnan pysyvälle sijoitusvarallisuudelle. Omaisuuslajien ja niiden sisäinen allokaatio perustuu kulloinkin voimassa olevaan markkinanäkemykseen. Markkinatilanteen mukaan Kunnan varallisuus voi siten olla joko ali- tai ylipainossa neutraalipainoon nähden.

Sijoitussalkun neutraaliallokaatio kuvaa omaisuusluokkien välistä jakaumaa neutraalissa markkinatilanteessa. 25 % salkusta tulee olla sijoitettuna lyhyen koron sijoituksiin.

Taulukko 1 Sijoitussalkun neutraaliallokaatio

| Omaisuuslaji               | Vaihteluvälin ala-raja | Neutraaliallokaatio | Vaihteluvälin ylä-raja |
|----------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Korkosijoitukset           | 30 %                   | 50 %                | 100 %                  |
| Osakesijoitukset           | 0 %                    | 40 %                | 60 %                   |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | 0 %                    | 10 %                | 20 %                   |



## 5. Sijoitustoiminnan seuranta ja raportointi

### 5.1 Raportoinnin periaatteet

Varainhoitajat raportoivat kunnanjohtajalle sijoitustoiminnasta kuukausittain. Kuukausittaisesta raportoinnista on käytävä ilmi vähintään sijoitusvarallisuuden koko ja sen jakautuminen sijoitusluokittain, koko sijoitussalkun koostumus ja siinä tapahtuneet muutokset ja sijoitustoiminnan tuloksellisuus.

Sijoitustoiminnan menestymisestä raportoidaan kvartaaleittain hallitukselle ja puolivuositain valtuustolle. Hallitukselle ja valtuustolle toimitettavasta raportoinnista on käytävä ilmi vähintään sijoitusvarallisuuden koko, mahdolliset muutokset sijoitussalkun koostumuksessa ja sijoitustoiminnan tuloksellisuus.

Sijoituskohteiden vastuullisuuden toteutumista seurataan varainhoitajan tuottamien kestävyysraporttien sekä yritysvastuuraporttien kautta.

Säännöllisen raportoinnin tarkoituksena on minimoida sijoitustoimintaan liittyvät riskit ja varmistaa pääoman suotuisa kehitys. Lisäksi Kunnalle tulee olla saatavilla tieto, mistä omaisuuseristä ja kohdesijoituksista sijoitussalkku kokonaisuudessaan koostuu ja mitkä ovat keskeisimmät salkkuun kohdistuvat riskit.

Merkittävistä sijoituksiin liittyvistä tapahtumista raportoidaan kunnalle ilman viivettä.

### 5.2 Käytettävät vertailuindeksit ja tuottojen seuranta

Ulkopuolisen varainhoitajan saavuttamaa tuottoa ja riskitasoa verrataan vuosittain suhteessa relevanttiin vertailukohtaan ja mahdollisiin muihin varainhoitajiin. Tulosten ja riskien arvioinnissa keskitytään pitkän aikavälin havaintoihin kunnan Sijoitustoiminnan perusteiden mukaisesti. Käytettävän vertailuindeksin sisältö laaditaan yhdessä ulkopuolisen asiantuntijan tai varainhoitajan kanssa, jotta käytettävä vertailuindeksi kuvastaa mahdollisimman oikeudenmukaisesti varainhoitajan kunnalle saavuttamia tuloksia. Sijoitussalkun tuottoa seurataan säännöllisesti.

### 5.3 Ulkopuoliset asiantuntijat

Kunnalla on mahdollisuus tarvittaessa käyttää sijoitustoiminnan seurannassa ja arvioinnissa ulkopuolisia ammattilaisia, joiden tehtävänä on varmistaa Kunnan sijoitustoiminnan järjestäminen tehokkaasti sekä arvioida riskejä varainhoitajista riippumattomasti.

### 5.4 Sijoitustoiminnan perusteiden päivitystiheys

Kunta arvioi tarvetta päivittää Sijoitustoiminnan perusteet valtuustokausittain ja tarvittaessa päivittää Sijoitustoiminnan perusteet. Tällä pyritään turvaamaan, että Sijoitustoiminnan perusteet on ajantasainen suhteessa vallitsevaan markkinatilanteeseen ja Kunnan omaisuuteen sekä sijoitustoiminnan tarkoitukseen.

**Liite 1 – Termistöä**

- Osakesijoitus = Omistusosuus yhtiöstä
- Korkosijoitus = Annetaan lainaksi pääomaa, jolle saadaan tyypillisesti korvaukseksi korkoa.
- Vaihtoehtoinen sijoitus = Omaisuuserä, jota ei määritellä perinteiseksi osake- tai korkosijoitukseksi. (Esimerkiksi kiinteistöt, listaamattomat osakkeet, yksityiset lainat, infrastruktuurisijoitukset...).
- Johdannainen = Rahoitusinstrumentti, jonka arvo määräytyy toisen hyödykkeen arvon perusteella.
- Neutraaliallokaatio = Omaisuusluokkien välinen jakauma neutraalissa markkina-tilanteessa
- Valuuttariski = Riski, joka syntyy valuuttakurssimuutosten vaikutuksesta omaisuuseriin.
- Sijoituksen likviditeetti = Kuvastaa sitä, miten helposti jokin omaisuuserä on muutettavissa rahaksi ilman merkittävää markkina-arvon laskua
- Omaisuusluokan vaihteluvälin alaraja = Vähimmäissijoitus, joka tulee sijoittaa tiettyyn omaisuusluokkaan.
- Omaisuusluokan vaihteluvälin yläraja = Enimmäismäärä, jonka voi sijoittaa tiettyyn omaisuusluokkaan.
- Vertailuindeksi = Indeksiksi, johon tuottoa verrataan
- High Yield laina = Korkeampi riskisempi laina, liittyy suurempaan luottorisktiin.
- Investment Grade laina = Vähäriskinen laina, liittyy alhaisempaan luottorisktiin
- Kehittyvät markkinat = Kasvavat, mutta eivät täysin kehittyneet taloudet.
- Hedge-rahasto = Sijoitusrahasto, joka pyrkii markkinatilanteesta riippumatta kasvattamaan arvoaan.
- Private Debt rahasto = Sijoitusrahasto, joka sijoittaa yrityslainoihin, velkakirjalainoihin ja muuhun luottoon, yleensä ei-julkisiin yrityksiin.
- Private equity rahasto = Sijoitusrahasto, joka sijoittaa ei-julkisiin yrityksiin omistukseen ja usein osallistuu niiden hallintaan ja kehittämiseen.
- Sijoitusrahasto = Yhteissijoitusmuoto, jossa sijoittajat ostavat rahasto-osuuksia ja rahasto sijoittaa varat hajautetusti eri kohteisiin.

- Täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimus = Täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimus on sopimus, jossa asiakas antaa varainhoitajalle oikeuden tehdä sijoituspäätöksiä ilman erillistä hyväksyntää.
- Infrastruktuurisijoitukset = Sijoittaminen infrastruktuurikohteisiin, kuten teihin, satamiin tai energiaverkkoihin.
- Reaalinen tuotto = Tuotto, jossa on **huomioitu inflaation vaikutus**