



<input checked="" type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>

Oppiaine	Liiketaloustiede, Laskentatoimi	Päivämäärä	9.5.2008
Tekijä(t)	Ville Mäki	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	89
Otsikko	Yhteiskuntavastuulliset sijoitusrahastot vastuullisen sijoittamisen muotona		
Ohjaaja(t)	KTT Vesa Partanen KTM Mika Mattila		

Tiivistelmä

Yhteiskuntavastuullisten näkökulmien huomioonottaminen sijoitustoiminnassa on kasvanut viime vuosina huomattavasti. Uutiset esimerkiksi ilmastonmuutoksen edistymisestä ovat lisänneet kuluttajien kiinnostusta sosiaalisia ja ympäristöllisiä näkökulmia kohtaan. Vastuullisessa sijoittamisessa henkilökohtaiset arvot, sosiaaliset näkökulmat ja taloudelliset tekijät yhteen sovitetaan sijoituspäätöstä tehdessä.

Tämän tutkimuksen tarkoituksena on käsitellä viiden suomalaisen yhteiskuntavastuullisen, ainakin osittain osakkeisiin sijoittavien, sijoitusrahaston sijoituspolitiikassaan käyttämiä yhteiskuntavastuullisen sijoittamisen strategioita kuten seulontaa ja aktiivista vaikuttamista. Lisäksi tarkastellaan sijoitusrahastojen sijoitusprosessia painottaen yhteiskuntavastuullista arviointia, joka voi perustua negatiiviseen tai positiiviseen seulontaan, luokkansa parhaat -lähestymistapaan. Myös yhteiskuntavastuullisesti negatiivisen informaation saamisen vaikutuksia sijoitusrahaston toimintaan selvitettiin ja pohdittiin yhteiskuntavastuullisten näkökulmien merkitystä sijoitusrahastojen toiminnassa.

Tutkimus toteutettiin kenttätutkimuksena toiminta-analyttisellä tutkimusotteella. Tutkimusaineisto kerättiin tarjolla olevista kirjallisista dokumenteista sekä haastattelemalla yhteiskuntavastuullisten sijoitusrahastojen salkunhoitajia tai rahastojohtajia. Haastattelutyypiksi valittiin teema-haastattelu ja kaikki haastattelut nauhoitettiin.

Tutkittavien yhteiskuntavastuullisten sijoitusrahastojen havaittiin olevan erittäin heterogeeninen ryhmä, joilla on suuria eroavaisuuksia toimintatavoissa ja jopa yhteiskuntavastuullisuuden määrittelyssä. Rahastoissa käytettiin kirjallisuuteen verrattaessa vähemmän negatiivista arvottamista, kun taas positiivinen arvottaminen ja aktiivinen vaikuttaminen olivat yleisempiä. Merkittävä havainto oli yhteiskuntavastuullisuuden arvioinnissa käytettävien ulkopuolisten palveluntarjoajien merkitys. Yhteiskuntavastuullisilla näkökulmien merkitys sijoitusrahastojen toiminnassa on lähinnä välinearvonnallinen tavoiteltaessa hyviä tuottoja.

Asiasanat	yhteiskuntavastuulliset sijoitusrahastot, yhteiskuntavastuullinen sijoittaminen, seulonta, osakkeenomistajan aktiivinen vaikuttaminen, kestävä kehitys
Muita tietoja	