

A group of young people, likely students, are shown in a joyful embrace outdoors at dusk. They are wearing winter clothing, including jackets and beanies. One person in the foreground has long brown hair, while others have blonde and dark hair. The background shows a building with large windows and some trees.

Vaikuttavuusinvestoiminen

- yhteinen hyvä kasvamaan tuloksellisesti ja tuottoisasti

Avainalueen vetäjä Mika Pyykkö
11.5.2015

Mitä on vaikuttavuusinvestoiminen?

Vaikuttavuusinvestoimisessa (*engl. Impact investing*) tavoitellaan tuoton lisäksi myönteisiä ja mitattavia yhteiskunnallisia vaikutuksia. Sijoittajalle se on mahdollisuus laajentaa näkökulmaa perinteisestä tuotto-riski-tarkastelusta mitattavissa olevan yhteiskunnallisen hyödyn tavoitteluun. Käsitteen alle mahtuu monenlaisia instrumentteja lainoista oman pääoman ehtoiisiin sijoituksiin.

Olennaista on, että

- 1) investointi kohdistuu toimintaan, jonka tarkoituksena on lisätä yhteiskunnallista hyvää
- 2) investoinnille asetetaan selkeät vaikuttavuustavoitteet, joiden toteutumista mitataan
- 3) investoinnille asetetaan taloudelliset tuottotavoitteet



Miksi vaikuttavuusinvestoimisessa on järkeä?



Julkisen talouden tasapainottaminen vaatii uusia rahoitus- ja toimintamalleja.



Hyvinvointiongelmät ovat mittavia ja kalliita. Ehkäisevään toimintaan ei riitä varoja, vaikka se tulisi usein edullisemmaksi.



Systemaattinen tuloksellisuuden seuranta auttaa suuntaamaan niukat resurssit parhaisiin ratkaisuihin.



Julkisen, kolmannen ja yksityisen sektorin tiiviimmästä yhteistyöstä hyötyvät kaikki osapuolet.

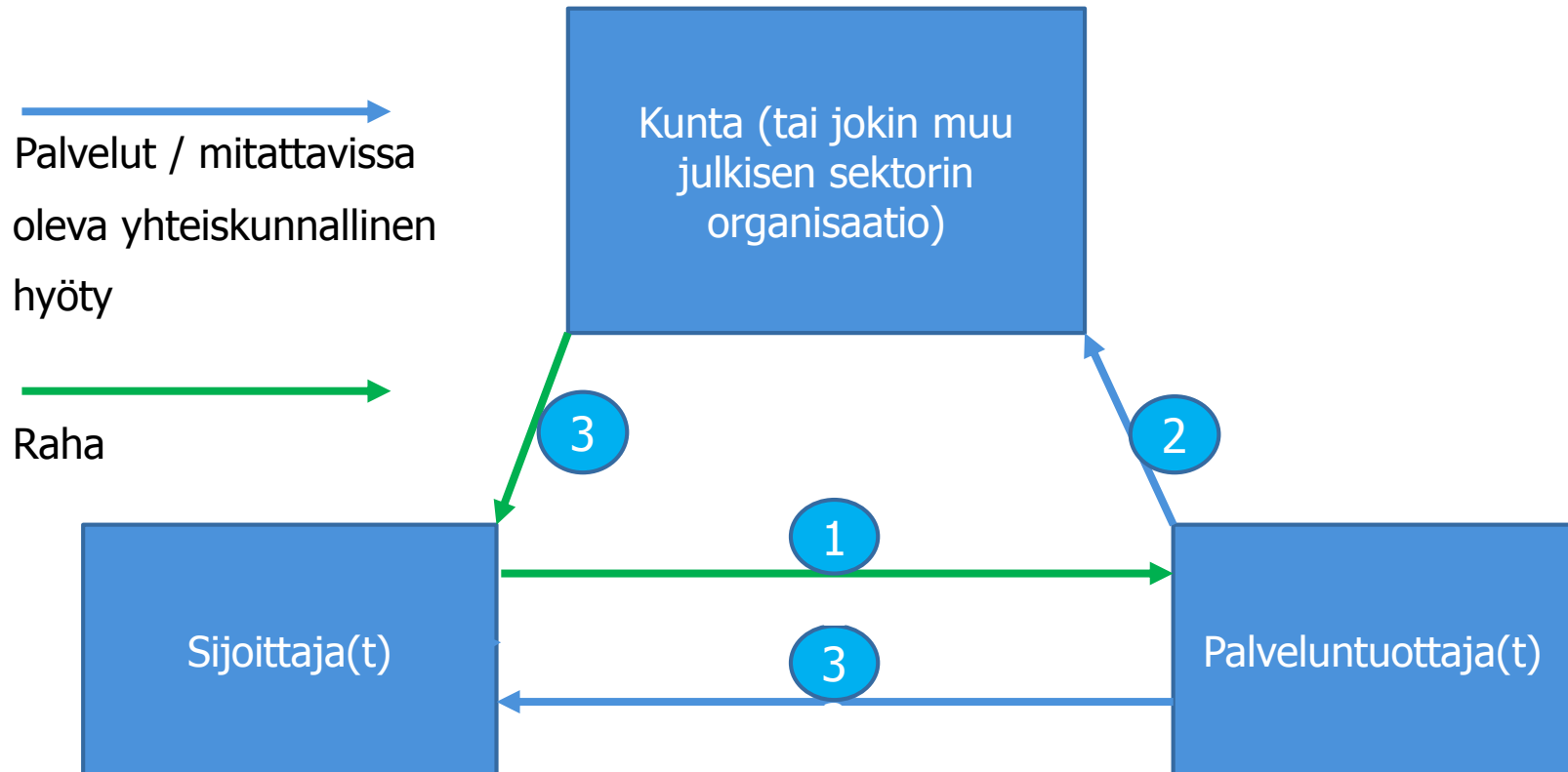
Vaikuttavuusinvestoiminen – keskeisiä näkökulmia

- Voidaan hyödyntää (myös), kun...
 - halutaan "ostaa" tuloksia
 - tarvittavat investoinnit ovat hyvin etupainotteisia suhteessa odotettavissa olevaan yhteiskunnalliseen ja taloudelliseen hyötyyn (ehkäisevä toiminnan näkökulma)
 - toiminta liittyy hyvin laajaan (tai suppeaan) väestöryhmään
 - toimintaan liittyy poliittisia tai käytännön riskejä
- Voimakas tulevaisuusorientaatio
- Toiminnan tuloksellisuuden todentaminen (mittaaminen)

Sitra ja vaikuttavuusinvestoiminen

- Yksi Sitran avainalueista 1.5.2014 - 31.12.2016
- Sisällöllisenä painopistealueena hyvinvoinnin edistäminen (laajasti ymmärrettynä)
- Tavoitteena
 - kokeilla uutta sijoitus-, rahoitus- ja yhteistyömallia käytännössä
 - toimintaympäristö-/markkinaselvitykset
 - käsittemäärittely
 - mittaamisen kehittäminen
 - vaikuttavuusinvestoimisrahasto
 - Social Impact Bond (SIB) -pilotit
 - yhteiskunnallinen markkinointi
 - rakentaa Suomeen vaikuttavuusinvestoimisen ekosysteemi yhdessä eri toimijoiden kanssa

Social Impact Bond (SIB) eli "tulosperusteinen rahoitussopimus"



SIB-mallin hyödyntämismahdollisuuksista

- Lasten ja lapsiperheiden hyvinvoinnin edistäminen
 - vrt. kustannukset huostaanotetusta lapsesta jopa noin 130 000 euroa/vuosi
- Nuorten syrjäytymisen ehkäisy
 - vrt. kaupungissa x kustannukset suuressa syrjäytymisvaarassa olevista noin 500 nuoresta noin 6 miljoonaa euroa/vuosi
- Ikääntyneiden itsenäisen selviytymisen tukeminen
 - vrt. kustannukset "tehostettua 24/7-hoivaa" tarvitsevasta ikääntyneestä noin 40 000 euroa/vuosi
- Työhyvinvoinnin edistäminen
 - vrt. välittömät ja välilliset sairauspoissaoloista aiheutuvat kustannukset keskiuudessa sairaanhoitopiirissä noin 16 miljoonaa euroa / vuosi
- Maahanmuuttajien kotoutumisen tukeminen
- Vapautuvien vankien tukeminen

Esimerkki käynnistymässä olevasta hankkeesta: Julkisen sektorin työntekijöiden työhyvinvoinnin edistäminen

Tavoite

- Tarjota kunta-alan / valtiotyönantajille palvelukokonaisuus, joka auttaa niitä edistämään työhyvinvointia ja esim. vähentämään sen myötä sairauspoissaoloja omissa organisaatioissaan (vrt. tuottavuus)

Sopijaosapuolet

- Kunta-alan / valtiotyönantaja ja Social Impact Bondia (SIB) / kokonaisuutta hallinnoiva Epiqus Oy

Palvelun rahoitus ja hinnoittelu

- Palvelu tuotetaan SIB-rahoituksella
- Asiakasorganisaatio maksaa automaattisesti vain hyvin pienen osanottomaksun (15 euroa / hlö)
- Varsinaisena tulospusteisena palvelupalkkiona asiakasorganisaatio maksaa erikseen sovittavan osuuden sairauspoissaolojen vähenemisen (250 euroa / päivä) ja muun mahdollisen mitattavissa olevan myönteisen kehityksen aikaan saamasta kustannussäästöstä

Palveluntuottajat

- Epiqus Oy:n/SIB:n päävastuullinen alihankkija Aino Health Management Oy yhteistyössä Headsted Oy:n, Tietotaito Group Oy:n ja Trainers' House Oyj:n kanssa

Organisaatiokohtaisten sopimusten toivottu aikajänne

- 3 – 5 vuotta

Esimerkkejä jatkotoimista

- **Järjestämme**

- torstaina 21.5. klo 15.00 – 17.00 tilaisuuden mahdollisten SIB-hankkeiden esittelemiseksi sijoittajille. Paikalla muutamia vaikuttavuusinvestoimisesta kiinnostuneita sijoittajia ja kuntien edustajia, joille esitellään ehkäisevään toimintaan liittyviä palvelukonsepteja.
- torstaina 11.6. klo 8.30 – 16.00 työseminaarin SIB-hankkeiden käytännön toteuttamisesta. Osa päivän ohjelmasta on kaikille osanottajille yhteistä ja osa teemakohtaista työskentelyä (esim. nuorten syrjäytymisen ehkäisy). Työseminaarin tavoitteena on varmistaa, että jokaisella kunnalla käytettävissään kaikki mahdollinen kokemus ja tieto tuloksellisen SIB-hankkeen toteuttamiseksi.
- todennäköisesti elokuussa tilaisuuden, johon kutsumme keskustelun alustajiksi myös ulkomailta vaikuttavuusinvestoimisen (erityisesti SIB-malli) käytännön tekijöitä.
- syyskuun lopulla opintomatkan julkisen sektorin edustajille ja sijoittajille Pohjois-Amerikkaan (tai Eurooppaan)
- alkusyksyllä vaikuttavuustoimijoille suunnatun koulutusohjelman pilottijakson

Vaikuttavuusinvestoiminen

Impact Investing

– yhteistä hyvää tuloksellisesti ja tuottoisasti

Doing good and doing well at the same time

Social Investing

Program Related Investing

Muutossijoittaminen

Vaikuttavuusinvestoiminen

Impact Investing

Vaikuttavuussijoittaminen

Mission-Driven investing

Triple-Bottom Line

What keeps impact investors up at night??



Youth engagement



Homelessness



Adults with complex needs



Children and young people



Poverty



Food shortages



Greenhouse gases



Criminal Justice



Lack of clean water



Cyber-attacks



Volatile energy prices

Impact Investing - Global momentum

“I want to use our G8 presidency to push this agenda forward. We will work with other G8 nations to grow the social investment market and increase investment, allowing the best social innovations to spread and help tackle our shared social and economic challenges.”

David Cameron Prime Minister, UK
World Economic Forum, Davos 2013

“It is urgent that governments throughout the world commit themselves to developing an international framework capable of promoting a market of high impact investments and thus to combating an economy which excludes and discards.”

Pope Francis, June 2014

Vaikuttavuusinvestoiminen ja toimijat

Organization type	Examples
Public sector organizations	
Foundations / family offices / HNWIs	
Corporates / corporate foundations	
Institutional investors	
Impact investment fund managers	

Impact Investing - MITATTAVUUS

“ WHAT GETS MEASURED,
GETS DONE.”

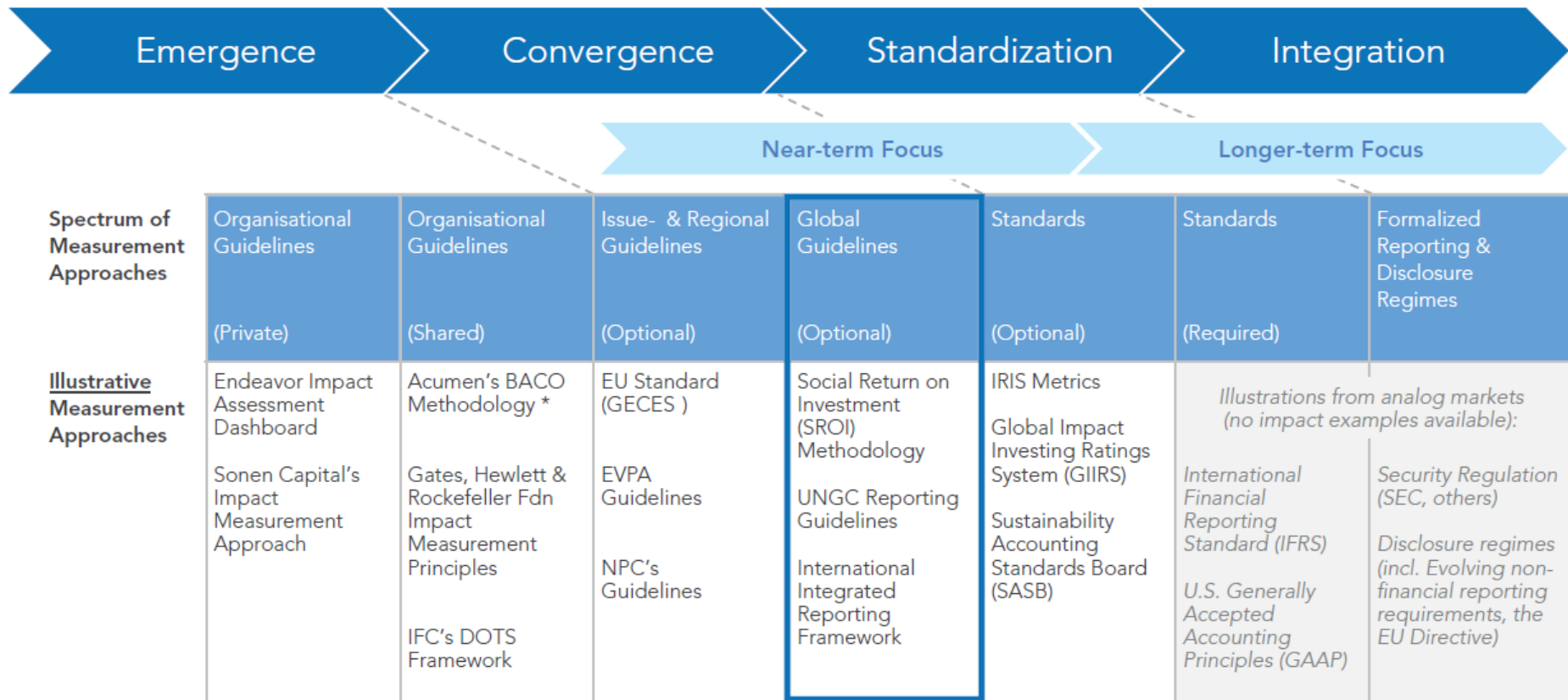
- Michael Leboeuf

Impact Measurement – mittaaminen eli tuloksellisuuden todentaminen

“ Impact measurement has already started to shift the paradigm for investment decision-making beyond the established 20th century dimensions of risk and return. It is enabling impact to bring a third dimension. ”

“ We have come a long way, but there is limited convergence around a common set of impact measurement practices. There is a real opportunity for the Taskforce and Working Group to offer up a simple set of guidelines on leading practices. ”

Impact Measurement – Market evolution spectrum

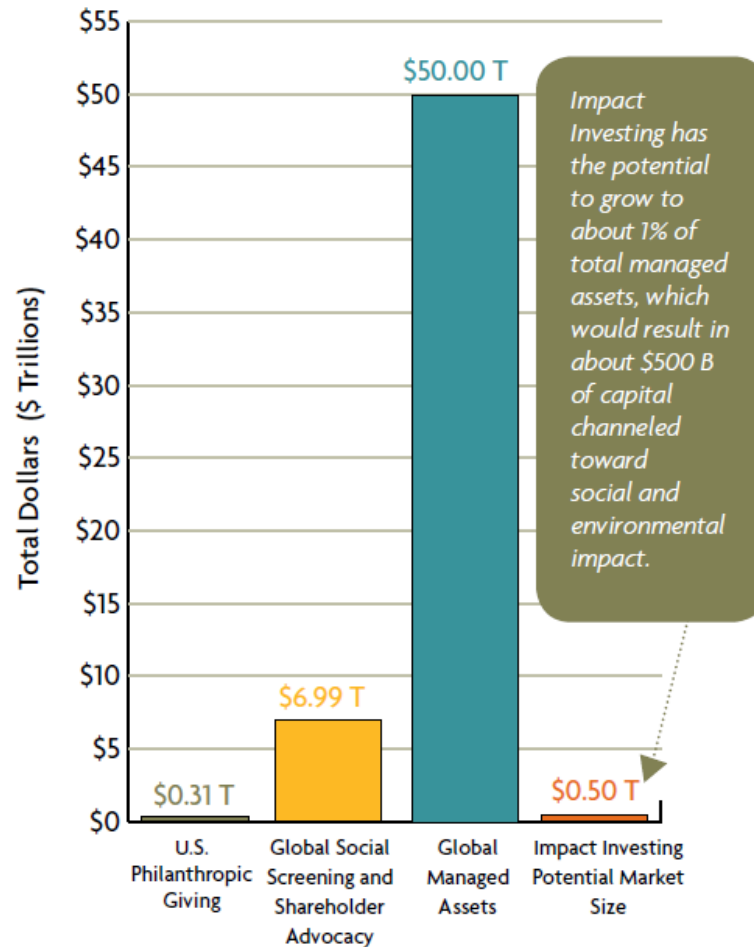


Impact Investing - SIJOITUS

“ WE KNOW WE ALL WANT TO MAKE MONEY. BUT TOGETHER, WE CAN MAKE MONEY MORE... MORE IMPACTFUL, MORE PURPOSEFUL AND MORE POWERFUL IN DRIVING SOCIAL CHANGE AROUND THE WORLD.”

- Case Foundation

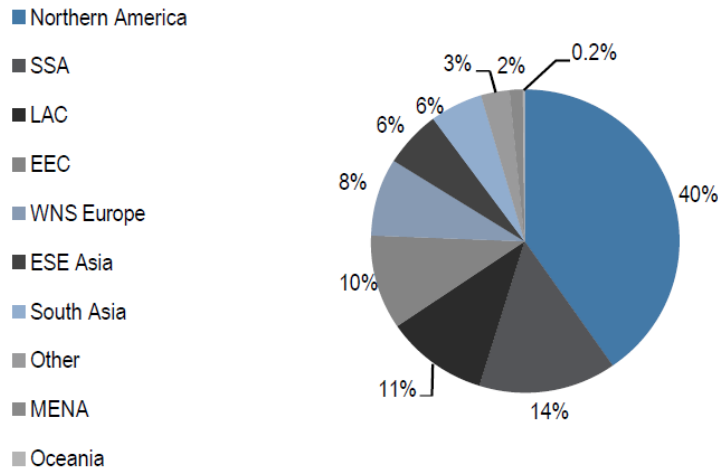
Markkinoiden kehitys (Monitor 2009)



Markkinoiden kehitys (GIIN, J.P. Morgan, 2015)

Figure 2: Total AUM by geography

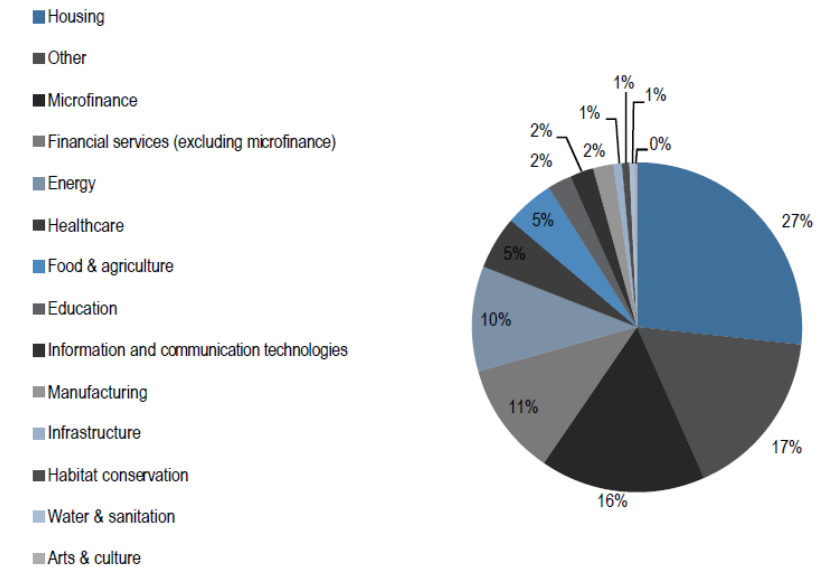
n = 145; AUM-weighted average; Total AUM = USD 60bn



Source: GIIN, J.P. Morgan. See Table 2 for region codes used in the text.

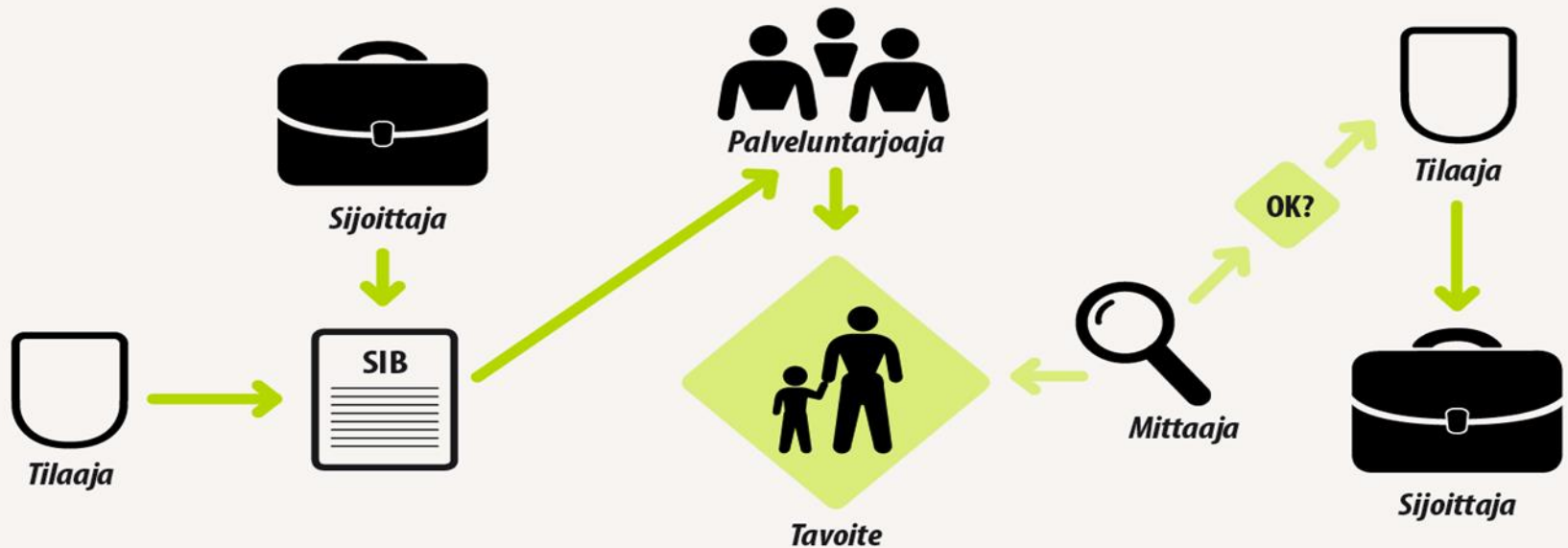
Figure 3: Total AUM by sector

n = 145; AUM-weighted average; Total AUM = USD 60bn



Source: GIIN, J.P. Morgan. NB: Some of the "other" categories reported include forestry, land conservation, sustainable agriculture, arts & culture, and manufacturing

Vaikuttavuusinvestoiminen käytännössä: Social Impact Bond (SIB)



1) Kunta havaitsee ongelman tai tarpeen, jonka ratkaisulle asetetaan tavoitteet.

2) Sijoittajat investoivat ongelman hoitoon.

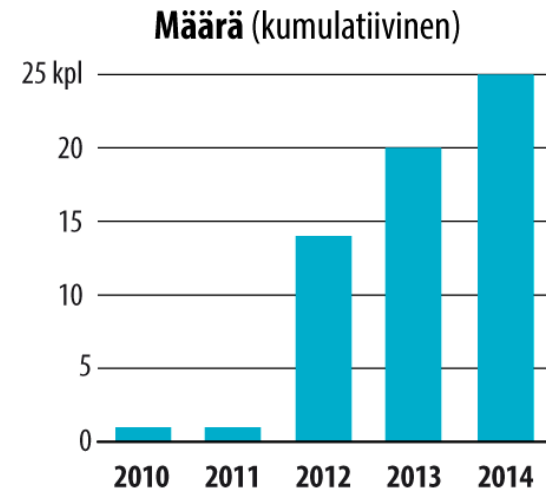
3) Palveluntarjoaja käyttää kerätyt varat palvelun toteuttamiseen.

4) Riippumaton tahoo todentaa, onko asetetut tavoitteet saavutettu.

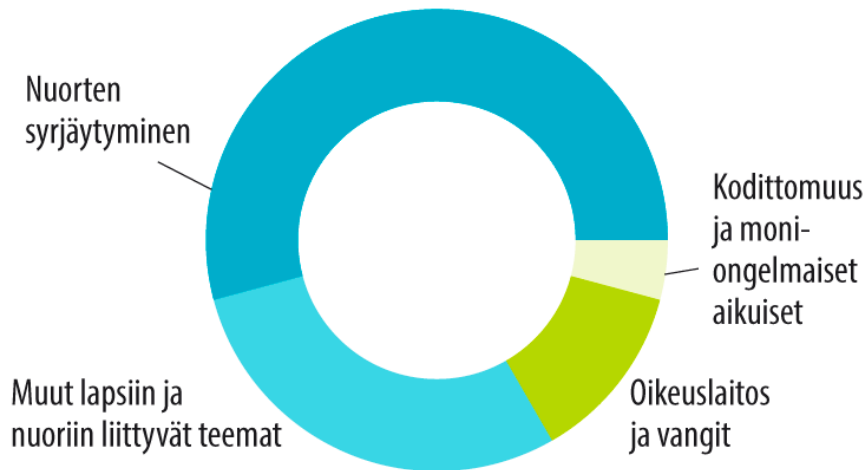
5) Jos tavoitteet saavutetaan, kunta palauttaa sijoittajalle pääoman ja maksaa sovitun koron. Jos tavoitteita ei saavuteta, kunta ei maksa mitään.

Social Impact Bond -sopimus numeroina

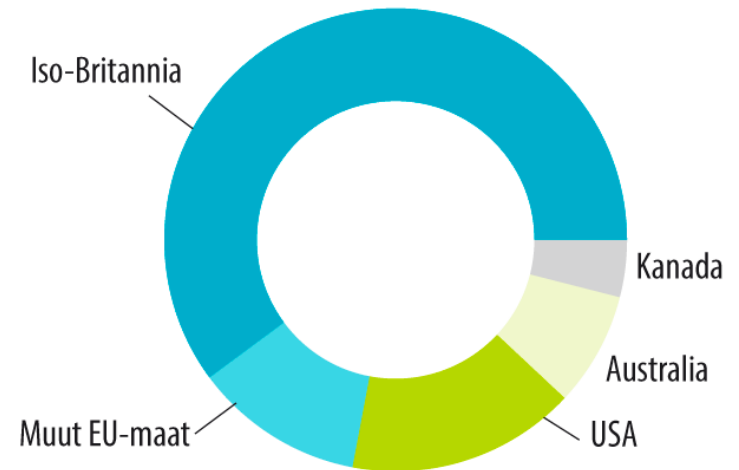
2010 jälkeen maailmalla
on tehty 25 SIB-rahoitus sopimusta.
Niihin on sijoitettu yli
100 miljoonaa dollaria.



Aihe



Maa



Social Impact Bonds in development worldwide



Social Impact Bonds

- Two main paradigm shifts with SIBs
 - Introduction of the preventive care and focus to buying outcomes / impact
- A good way of making government officials to do the right decisions
 - Evidence based practices guiding the decision making
- Visibility of outcomes and payments linked to them is crucial
- Major public policy component always involved
- Social Impact Bond market is booming, is there a hype?
- A transaction or an intervention?
- High transaction costs, unique structures
- Social innovation highly overrated
- Investor interest as a driver?
- Replicability? Scalability?

Challenges for the Impact Investment Market

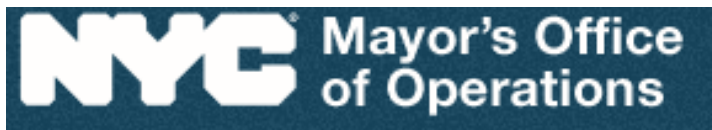
- Building the evidence base
- Improved transparency and standardization of impact measurement
- Setting appropriate return expectations
- Further development of intermediaries
- Creation of a boarder range of financial instruments
- Enhanced focus on the demand side
- Further engagement of mainstream investors
- Engaging governments and other stakeholders

Impact Investing - MUUTOS

“ YOU SAY YOU WANT A
REVOLUTION, WELL, YOU KNOW,
WE ALL WANT TO CHANGE THE
WORLD.”

- John Lennon

Meetings with High-Impact Actors



THE KRESGE FOUNDATION



HARVARD KENNEDY SCHOOL
SOCIAL IMPACT BOND TECHNICAL ASSISTANCE LAB



Rakennamme huomisen menestyvää Suomea

sitra.fi

 [Facebook.com/SitraFund](https://www.facebook.com/SitraFund)

 [@SitraFund](https://twitter.com/SitraFund)