

Pälkäneen kunnanvaltuusto on 13.6.2023 § 30 hyväksynyt ohjeet kunnan varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteiksi. Ohjeessa on määritelty Pälkäneen kunnan sijoitus- ja rahoitustoimintaa ohjaavat periaatteet sekä toimintaa rajaavat tekijät. Ohjeessa on määritelty niin ikään sijoitustoimintaan liittyviä tavoitteita ja aikajännettä, hajauttamista, riskiin suhtautumista, organisointia sekä raportointia.

Pälkäneen kunnan kassavarat ovat kehittyneet viime vuosina poikkeuksellisen hyvin ja pankkitilillä olevat rahat ovat viime aikoina vastanneet noin 100 päivän kassastamaksuja. Kuntaliiton tekemän ohjeistuksen mukaan tavanomaisen maksuvalmiuden ylläpitäminen edellyttää kunnissa noin 10–15 päivän kassan riittävyyttä. Pankkitilillä olevien rahavarojen määrä on vaihdellut noin 5-6 miljoonan euron välillä viime aikoina. Karkeasti arvioituna noin 20 päivän kassamaksuja vastaava rahasumma Pälkäneellä olisi noin 1 miljoonan euron luokkaa. Suuremmallekin kassalle on toki ajoittain tarvetta isojen investointihankkeiden ja niiden ostolaskujen erääntymisen vuoksi. Kunnalla on kuitenkin olemassa kuntatodistusohjelmat Kuntarahoitus Oy:n kanssa sekä Osuuspankissa 1 miljoonan euron limiitti tilapäistä akuuttia rahoitustarvetta varten.

Kunnan sijoitustoiminnan perusteissa sijoitustoiminnan tavoitteeksi on määritelty mahdollisimman hyvä tuotto-riskisuhdetta. Sijoitusten osalta tulee huolehtia myös riittävästä hajautuksesta. Pitkän aikavälin sijoitustoiminnan keskimääräiseksi vuotuiseksi tuottotavoitteeksi on määritelty vähintään sijoitusten hoidosta syntyvien kustannusten ja inflaation ylittävää reaalityttöä. Lyhyellä välillä tuotto voi kuitenkin poiketa tavoitellusta tuotosta. Sijoitusmarkkinoihin liittyvän vaihtelun vuoksi on myös hyväksyttävä, että joinakin vuosina sijoitusomaisuuden arvo saattaa alentua. Tällä hetkellä inflaatio sinnittelee niin Suomessa kuin muuallakin euroalueella edelleen hyvin korkealla, mikä tekee inflaation ylittävän tuoton saamisen haastavaksi aivan lähiaikoina. Kunta saa tällä hetkellä pankkitilillä pitämilleen rahoille talletuskorkoa, jonka määrä on 1 kk:n euribor vähennettynä 1 %-yksiköllä. Talletuskorko on siis liikkunut viime kuukausina noin 2,6 %:ssa, mikä on selvästi alle inflaation tason (inflaatio Suomessa 6,5 % heinäkuussa 2023, Tilastokeskuksen kuluttajahintaindeksi).

Kunnalle sopiva sijoitettava rahamäärä on yhteensä noin 2,2 miljoonaa euroa, joista määräaikaistalletuksen määrä (nimellispääomaturvattu joukkovelkakirjalaina, sijoitusperiodi 1 vuotta) olisi noin 1 miljoonaa euroa ja korkorahastosijoitusten määrä yhteensä noin 1,2 miljoonaa euroa (sijoitusperiodi arviolta noin 2 vuotta). Rahastosijoitukset jakautuisivat kolmeen United Bankers Oyj:n korkorahastoon, jotka ovat UB Lyhyt Korko (4,0 %, duraatio 0,5 vuotta), UB Korko Plus (5,3 %, duraatio 1,0 vuotta) sekä UB High Yield (7,3 %, duraatio 2,6 vuotta). Suluissa on määritelty korkorahastojen arvioitu vuosittainen tuotto (oletuksena, että sijoitukset pidetään duraation ilmoittama aika eikä muissa olosuhteissa tapahdu muutoksia) sekä sijoituksen arvioitu juoksuaika/herkkyys koron muutokselle. Kaikki tehtävät sijoitukset ovat tarvittaessa likvidoitavissa eli muutettavissa rahaksi lyhyelläkin aikajänteellä.

Sijoitustoiminnan perusteissa sijoituksille asetetun tuottotavoitteen ja hyväksytyt riskitason perusteella sijoituksille on asetettu perusallokaatio. Eri omaisuuslajeista koostuvien sijoitusten perusallokaatiosta saadaan sallitut vaihteluvälit. Perusallokaatio on sellainen sijoitusten jakauma, jossa kunnan sijoitusten tuotto-riskisuhteen oletetaan olevan optimissaan pitkällä aikavälillä sijoitustoiminnan periaatteet huomioiden. Allokaation vaihteluväli puolestaan mahdollistaa toiminnan markkinatilanteiden muutoksissa.

**Sijoitusten allokointi omaisuuslajeittain:**

Omaisuuslaji	Perusallokaatio (%)	Vaihteluväli (%)
Osakesijoitukset	30	0–50
Korkosijoitukset	70	50–100
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0	0-30

**Korkosijoitusten allokatiojakauma**

Markkina-alue	Perusallokaatio (%)	Vaihteluväli (%)
Euroalueen valtionlainat	20	0–40
Yrityslainat IG (Investment grade)	30	0–50
Yrityslainat HY (High yield)	20	0–30
Kehittyvät markkinat	20	0–30
Rahamarkkinat	10	0–100

Sijoitustoiminnan perusteissa määriteltyjä sallittuja sijoituskohteita ovat muun muassa:

**Käteisvarat ja niihin rinnastettavat sijoitukset:**

- Pankkitalletukset ja määräaikaistalletukset
- Rahamarkkinasijoitukset (joukkovelkakirjalainat, joiden maturiteetti on alle 12kk)

**Korkosijoitukset:**

Korkosijoitukset voidaan toteuttaa joko suorina sijoituksina tai rahastojen kautta. Sijoituskohteita voivat olla:

- Suomen valtion ja muiden EMU-alueen valtioiden liikkeelle laskemat euromääräiset lainat
- Korkorahastot, jotka sijoittavat lyhyen (alle 12kk) duraation (korkoriski) joukkovelkakirjalainoihin
- Korkorahastot, jotka sijoittavat pitkän (yli 12kk) duraation (korkoriski) joukkolainoihin
- Yrityslainat (Investment grade ja High yield)
- Kehittyvät markkinat
- Kapitalisaatiosopimukset

Sijoitustoimintaa koskevat vastuut ja siihen liittyvä päätösvalta on määritelty kunnan hallintosäännössä sekä tässä varallisuuden hoidon ja

sijoitustoiminnan perusteissa. Talousjohtajan toimivaltaan kuuluu kunnan rahavarojen sijoittaminen valtuuston hyväksymän sijoituspolitiikan mukaisesti (hallintosäntö 35 § kohta 5). Sijoitustoiminnan ohjeiden mukaan talousjohtaja päättää kunnan kassavarojen sijoittamisesta kunnanhallituksen ohjeiden mukaisesti, toimeenpanee sijoitussuunnitelman hyväksytyin sijoitusallokaation mukaisesti sekä solmii varainhoitosopimuksia. Koska kyseessä on kuitenkin sen verran merkittävä rahamäärä, eikä Pälkäneen kunnalla ole tällä hetkellä merkittäviä sijoituksia, niin asia tuodaan kunnanhallituksen päätettäväksi. Jatkossa kunnanhallitus valtuuttaa talousjohtajan tekemään hallintosäännön 35 §:n kohdan 5. mukaisesti matalariskisiä sijoituksia samansuuruisilla summilla, joita nyt sijoitetaan (esimerkiksi uudet sijoitukset joukkovelkakirjalainasijoitusten eräännyttyä).

Sijoitusten aikaperiodi on arviolta noin kaksi vuotta. Kunnan hallintosäännössä ei ole säädöksiä sijoitusvarojen realisointiin liittyen. Kunnanhallitus päättää varojen realisoinnista talousarvion mukaisesti tai kunnanvaltuusto, mikäli talousarviossa ei ole asetettu realisointitavoitetta sijoituksille.

Sijoituksista, lainoista ja maksuvalmiuden muutoksista raportoidaan kunnanhallitukselle ja -valtuustolle vähintään puolivuositain talouden osavuosikatsausten yhteydessä. Laajemmin sijoituksista ja rahoituksesta raportoidaan tilinpäätöksen yhteydessä.

Hankintalain (9 §, 1. momentin 9. kohta) mukaan hankintalakia ei sovelleta: ”keskuspankkipalveluja taikka arvopaperien tai muiden rahoitusvälineiden liikkeeseen laskemiseen, ostoon, myyntiin tai siirtoon liittyviä rahoituspalveluja koskeviin hankintoihin sekä muihin liiketoimiin, joilla hankintayksikkö hankkii rahaa tai pääomaa”. Hankintayksikkönä tässä tapauksessa toimiva Pälkäneen kunta voi siis suorittaa hankinnan harkintansa mukaan. Hankinnan kokonaisarvo jää myös alle kansallisen kynnyсарvon.

Toimivallan peruste	Hallintosäntö 35 § kohta 5, hallintosäntö 81 §, laki julkisista hankinnoista ja käyttöoikeussopimuksista 9 § 1 mom. kohta 9
Valmistelija	Markus Jaakkola, talousjohtaja p. 050 469 8477, markus.jaakkola@palkane.fi
Esitys	Kunnanjohtaja Pauliina Pikka  Kunnanhallitus päättää, että 2,2 miljoonan euron pankkitalletuksia vastaava määrä sijoitetaan nimellispääomaturvattuun strukturoituun joukkovelkakirjalainaan ja korkorahastoihin seuraavasti:  1. 1 000 000 euroa sijoitetaan nimellispääomaturvattuun strukturoituun joukkovelkakirjalainaan (esimerkiksi OP säästöobligaatio Korkopotki 1 v XLVII/2023). 2. 500 000 euroa sijoitetaan United Bankers Oyj:n Lyhyt Korko - korkorahastoon. 3. 500 000 euroa sijoitetaan United Bankers Oyj:n Korko Plus - korkorahastoon. 4. 200 000 euroa sijoitetaan United Bankers Oyj:n High Yield - korkorahastoon.
Käsittely kokouksessa	Markus Jaakkola poistui kokouksesta tämän asian käsittelyn päätyttyä klo 17:30.

Päätös

Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.