

Pälkäneen kunnan sijoitustoiminnan raportti

KH 25.03.2024 § 44
155/02.05.06/2024

Pälkäneen kunnanvaltuusto on hyväksynyt 13.6.2023 (§ 30) ohjeet varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteiksi. Ohjeessa on määritelty niin ikään sijoitustoimintaan liittyviä tavoitteita ja aikajännettä, hajauttamista, riskiin suhtautumista, organisointia sekä raportointia.

Kunnan sijoitustoiminnan perusteissa sijoitustoiminnan tavoitteeksi on määritelty mahdollisimman hyvä tuotto-riskisuhde. Sijoitusten osalta tulee huolehtia myös riittävästä hajautuksesta. Pitkän aikavälin sijoitustoiminnan keskimääräiseksi vuotuiseksi tuottotavoitteeksi on määritelty vähintään sijoitusten hoidosta syntyvien kustannusten ja inflaation ylittävää reaalityttöä.

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. Allokaatorajat ovat:

Sijoitusten allokointi omaisuuslajeittain:

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

Korkosijoitusten allokaatiojakauma

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

Kaikki Pälkäneen olemassa olevat sijoitukset ovat tällä hetkellä korkosijoituksia. Kunnanhallitus on päättänyt 3.10.2023 (§ 161) korkosijoitusten tekemisestä. Yhteismäärältään 2,2 miljoonan euron sijoitukset on tehty kunnanhallituksen päätöksen mukaisesti:

- 1 000 000 euroa nimellispääomaturvattuun strukturoituun joukkovelkakirjalainaan (OP säästöobligaatio Korkoputki 1 V LIII/2023)
- 500 000 euroa United Bankers Oyj:n Lyhyt Korko - korkorahastoon.
- 500 000 euroa United Bankers Oyj:n Korko Plus - korkorahastoon.
- 200 000 euroa United Bankers Oyj:n High Yield - korkorahastoon.

Kunnan sijoituksista, lainoista ja maksuvalmiuden muutoksista raportoidaan kunnanhallitukselle ja -valtuustolle vähintään puolivuositain

talouden osavuositarkastusten yhteydessä. Laajemmin sijoituksista ja rahoituksesta raportoidaan tilinpäätöksen yhteydessä.

OP:n 1 000 000 euron joukkovelkakirjalainan (OP säästöobligaatio Korkoputki 1 V LIII/2023) liikkeeseenlaskupäivä on ollut 15.11.2023, joten joukkovelkakirjalaina eräännyy 15.11.2024. Laina on kiinteäkorkoinen ensimmäisen puolen vuoden ajalta ja korko on 4,00 % vuotuista korkoa. Laina-ajan jälkimmäisen vuosipuoliskon korko tarkentuu viitekoron määräytymispäivänä toukokuussa 2024 (riippuu viitekoron eli 6kk euriborin arvosta). Korko on vähintään 2,00 ja enintään 2,50 % vuotuista korkoa. Kunnalle maksetaan myös toukokuussa 2024 korkotuotto ensimmäisen puolen vuoden osalta eli noin 20 000 euroa.

United Bankersin korkosijoitukset ovat tuottaneet ensimmäisen neljän kuukauden aikana (8.11.2023 - 8.3.2024) seuraavasti:

PÄLKÄNEEN KUNTA - 48172

Päivämäärä: 8.3.2024

Korkosijoitukset	Kpl	Hinta/Kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Muutos	Muutos-%	Kert. korot	Säilytys
UB HIGH YIELD	1 891,117	105,76	200 000,00	110,84	209 606,11	9 606,11	4,80	0,00	UB
UB KORKO PLUS	4 636,8854	107,83	500 000,00	109,81	509 179,63	9 179,63	1,84	0,00	UB
UB LYHYT KORKO	4 872,9666	102,61	500 000,00	104,00	506 788,04	6 788,04	1,36	0,00	UB
Korkosijoitukset yht.			1 200 000,00		1 225 573,78	25 573,78	2,13		

United Bankersin korkosijoitusten yhteenlaskettu tuotto kyseisellä ajanjaksolla (4 kk) on siis 2,13 % eli noin 6,40 % vuotuista tuottoa. Korkosijoitusten markkina-arvo on kasvanut 25 573,78 euroa.

OP:n tai United Bankersin korkosijoitusten korkotuottoja ei ole jaksotettu tilinpäätökseen 2023, vaan rahoitusomaisuus on merkitty taseeseen nimellisarvoon tai sitä alempaan todennäköiseen arvoon.

Lisäksi kunta on saanut pankkitilillä pitämilleen rahoille talletuskorkoa, jonka määrä on tällä hetkellä 1 kk:n euribor vähennettynä 1 %-yksiköllä. Näitä talletuskorkoja kertyi vuonna 2023 yhteensä 188 356,54 euroa, joista vuodelta 2022 takautuvia korkotuottoja oli 97 968,25 euroa. Talletuskorot sisältyvät tilinpäätöksen 2023 tuloslaskelman rahoitustuottoihin.

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 (hallintosääntö 35 § kohta 5). Sijoitustoiminnan ohjeiden mukaan talousjohtaja päättää kunnan kassavarojen sijoittamisesta kunnanhallituksen ohjeiden mukaisesti, toimeenpanee sijoitussuunnitelman hyväksytyin sijoitusallokaation mukaisesti sekä solmii varainhoitosopimuksia.

Korkosijoitusten tekeminen vietiin 3.10.2023 (§ 161) kunnanhallituksen päätettäväksi poikkeuksellisesti, koska kunnalla ei ollut aiempia sijoituksia ja sijoitettavaa rahamäärää voitiin pitää merkittävänä. Kunnanhallitus valtuutti (3.10.2023 § 161) 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. Tällä hetkellä realisointitarvetta sijoituksille ei ole. Kaikki kunnan sijoitukset ovat tarvittaessa likvidoitavissa eli muutettavissa rahaksi lyhyelläkin aikajänteellä.

Tilastokeskuksen mukaan kuluttajahintojen vuosimuutos oli helmikuussa 2023 Suomessa 3,0 %. Inflaatio on siis tullut selvästi alaspäin huipuistaan (12/2022, 9,1 %). Euroopan keskuspankin (EKP) keskipitkän ajan inflaatiotavoite on 2 %, jonka yläpuolella siis edelleen ollaan niin Suomessa kuin euroalueella yleisestikin (euroalue 2/2024 2,6 %). EKP:n odotetaan aloittavan koronlaskut todennäköisesti kesällä 2024. Koronlaskujen voidaan odottaa tukevan kunnan korkosijoitusten kehittymistä.

Toimivallan peruste	Hallintosääntö 35 ja 80 §
Valmistelija	Markus Jaakkola, talousjohtaja p. 050 469 8477, markus.jaakkola@palkane.fi
Esitys	Kunnanjohtaja Pauliina Pikka Kunnanhallitus merkitsee tiedoksi sijoitustoiminnan raportin ja toimittaa sen edelleen tiedoksi kunnanvaltuustolle.
Käsittely kokouksessa	Markus Jaakkola poistui kokouksesta tämän asian käsittelyn ja päätöksenteon jälkeen klo 19:10.
Päätös	Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.