

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 allokointijakauma

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 säästöobligatio 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 sekä
- 200 000 euroa United Bankers Oyj:n High Yield - korkorahastoon.

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

OP:n 1 000 000 euron joukkovelkakirjalainan (OP säästöobligatio Korkoputki 1 V LIII/2023) liikkeeseenlaskupäivä on ollut 15.11.2023, joten joukkovelkakirjalaina erääntyy 15.11.2024. Laina on kiinteäkorkoinen ensimmäisen puolen vuoden ajalta ja korko on 4,00 % vuotuista korkoa. Ensimmäisen puolen vuoden korko on maksettu kunnalle 15.5.2024 (20 222 euroa).

Laina-ajan jälkimmäisen vuosipuoliskon korko tarkentui viitekoron määrätymispäivänä toukokuussa 2024 ja on 2,85 % vuotuista korkoa. Tämä maksetaan kunnalle joukkovelkakirjalainan erääntymisen yhteydessä marraskuussa 2024, jolloin myös lainapääoma maksetaan takaisin. Kokonaistuotto lainasta sijoittajalle on 3,479 % vuotuista tuottoa.

United Bankersin korkosijoitukset ovat tuottaneet ensimmäisen yhdeksän kuukauden aikana (8.11.2023 - 8.8.2024) seuraavasti:

Päikäneen Kunta - 48172

Päivämäärä: 8.8.2024

Korkorahastot	Kpl	Hinta/Kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Arvonmuutos	Arvonmuutos-%	Kert. korot	Säilytys
UB High Yield	1 891,117	105,76	200 000,00	113,62	214 861,53	14 861,53	7,43	0,00	UB
UB Korko Plus	4 636,8854	107,83	500 000,00	111,77	518 265,14	18 265,14	3,65	0,00	UB
UB Lyhyt Korko	4 872,9666	102,61	500 000,00	105,71	515 134,46	15 134,46	3,03	0,00	UB
Korkorahastot yht.			1 200 000,00		1 248 261,13	48 261,13	4,02		

United Bankersin korkosijoitusten yhteenlaskettu tuotto kyseisellä ajanjaksolla (9 kk) on siis 4,02 % eli noin 5,4 % vuotuista tuottoa. Korkosijoitusten markkina-arvo on kasvanut 48 261,13 euroa.

United Bankersin korkosijoitusten korkotuottoja ei ole jaksotettu/kirjattu käyttötalouteen tuloslaskelmaan, vaan rahoitusomaisuus on merkitty taseeseen nimellisarvoonsa. OP:n joukkovelkakirjan ensimmäisen vuosipuoliskon korkotuotto sisältyy osavuosikatsauksen tuloslaskelman korkotuottoihin.

Lisäksi kunta on saanut pankkitilillä pitämilleen rahoille talletuskorkoa, jonka määrä on tällä hetkellä 1 kk:n euribor vähennettynä 1 %-yksiköllä. Näitä talletuskorkoja on kertynyt ajanjaksolla 1-6/2024 yhteensä 20 347,13 euroa. Talletuskorot sisältyvät puolivuotiskatsauksen 1.1-30.6.2024 tuloslaskelman korkotuottoihin.

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 hyväksytyyn 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 lyhyellä aikajänteellä.

Tilastokeskuksen mukaan kuluttajahintojen vuosimuutos oli kesäkuussa 2024 Suomessa 1,3 %. Inflaatio on tullut selvästi alaspäin huipuistaan (12/2022, 9,1 %). Yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin ennakkotietojen mukaan euroalueen inflaatio oli kesäkuussa 2,5 %. Suomen vastaava inflaatio oli kesäkuussa ainoastaan 0,5 %. Yhdenmukaistetussa kuluttajahintaindeksissä ei ole mukana muuan muassa omistusasumista tai kulutus- ja muiden luottojen korkoja. Euroopan keskuspankin (EKP) keskipitkän ajan inflaatiotavoite on 2 %, jonka alapuolella siis ollaan jo Suomessa selvästi. Euroalueen inflaatio on kuitenkin edelleen hieman yli tavoitetason. EKP päätti ensimmäisistä koronlaskuista (0,25 %-yksikköä) kesäkuussa 2024 ja muutaman samansuuruisen koronlaskun mahdollisuus kuluvalle vuodelle on olemassa.

Yhteenvedona voidaan todeta, että kunnan korkosijoitukset ovat tuottaneet inflaatiota paremmin eli sijoitusten reaalityttö on positiivinen.

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.

Päätös

Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.

KV 02.09.2024 § 42
353/02.05.06/2024

Esitys

Kunnanhallitus

Kunnanvaltuusto merkitsee sijoitustoiminnan raportin tiedokseen.

Päätös

Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.