

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 reaaliuottoa.

Sijoitustoiminnan perusteissa sijoituksille asetetun tuottotavoitteen ja hyväksytyn 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 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

Kaikki Pälkäneen olemassa olevat sijoitukset ovat tällä hetkellä korkosijoituksia. Kunnanhallitus on päättänyt 3.10.2023 (§ 161) korkosijoitusten tekemisestä. Yhteismäärältään 1,2 miljoonan euron sijoitukset on tehty kunnanhallituksen päätöksen mukaisesti:

1. 500 000 euroa United Bankers Oyj:n Lyhyt Korko - korkorahastoon.
2. 500 000 euroa United Bankers Oyj:n Korko Plus - korkorahastoon.
3. 200 000 euroa United Bankers Oyj:n High Yield - korkorahastoon.

OP:n 1 000 000 euron joukkovelkakirjalaina (OP säästöobligatio Korkoputki 1 V LIII/2023) on erääntynyt 15.11.2024, jolloin vuotuinen korko (2,85 %) ja lainapääoma on maksettu takaisin kunnalle.

Joukkovelkakirjalainan kokonaistuotto oli kunnalle 3,479 % vuotuista tuottoa.

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

United Bankersin korkosijoitukset ovat tuottaneet ensimmäisen kuudentoista kuukauden aikana (8.11.2023 - 13.3.2025) seuraavasti:

Pälkäneen Kunta - 48172

Päivämäärä: 13.3.2025

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	118,25	223 621,75	23 621,75	11,81	0,00	UB
UB Korko Plus	4 636,8854	107,83	500 000,00	114,87	532 655,25	32 655,25	6,53	0,00	UB
UB Lyhyt Korko	4 872,9666	102,61	500 000,00	107,93	525 924,67	25 924,67	5,18	0,00	UB
Korkorahastot yht.			1 200 000,00		1 282 201,67	82 201,67	6,85		

United Bankersin korkosijoitusten yhteenlaskettu tuotto kyseisellä ajanjaksolla (16 kk) on 6,85 % eli noin 5,1 % vuotuista tuottoa. Korkosijoitusten markkina-arvo on kasvanut merkittävästi ollen 82 201,67 euroa. Syksyn 2024 sijoitustoiminnan raporttiin nähden summa on kasvanut noin 34 000 euroa ja 2,83 prosenttiyksikköä. Korkorahastosijoitusten arvioitu sijoitusperiodi on noin 2 vuotta, eli oletettua sijaitusaikaa on jäljellä vielä noin 8 kuukautta.

United Bankersin korkosijoitusten korkotuottoja ei ole jaksotettu/kirjattu käyttötalouteen tuloslaskelmaan, vaan rahoitusomaisuus on merkitty taseeseen nimellisarvoonsa. OP:n joukkovelkakirjan tuotot on kirjattu kokonaisuudessaan 2024 vuodelle. Tuottojen summa oli yhteensä 34 788,88 euroa.

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 7-12/2024 yhteensä 15 795,96 euroa ja ajanjaksolla 1-12/2024 yhteensä 32 329,23 euroa. Talletuskorot sisältyvät 2024 tilinpäätöksessä tuloslaskelman korkotuottoihin. Ajanjaksolla 1-2/2025 korkotuottoja on saatu 11 347,66 euroa. Talletuskorkotuottojen summaa on nostanut alkuvuoden osalta poikkeuksellisen hyvä kassan tilanne.

Sijoitustoimintaa koskevat vastuut ja siihen liittyvä päätösvalta on määritelty kunnan hallintosäännössä sekä varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteissa (KV 13.6.2023 § 30). 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 hyväksytyn sijoitusallokaation mukaisesti sekä solmii varainhoitosopimuksia.

Korkosijoitusten tekeminen on viety 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, (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.

Osuuspankin joukkovelkakirjalainan erääntymisen jälkeen kunnan sijoitusten yhteismäärä on tippunut aikaisemmasta 1,0 miljoonalla eurolla. Kassan positiivisen tilanteen johdosta kevään aikana tullaan selvittämään mahdollista uutta sijoitusta, joka mahdollistaisi korkotuottojen hyvän jatkuvuuden ja tulovirran jatkossa. Tulevien sijoitusten osalta on huomioitava etenkin tulevien investointien rahoittaminen.

Tilastokeskuksen mukaan kuluttajahintojen vuosimuutos oli helmikuussa 2025 Suomessa 0,5 %. Inflaatio on tullut selvästi alaspäin huipuistaan (12/2022, 9,1 %). Yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin ennakkotietojen mukaan euroalueen inflaatio oli helmikuussa 2,4 %. Suomen vastaava inflaatio oli helmikuussa 1,5 %. 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 on laskenut tasaisesti korkoja viimeisen vuoden aikana ja uusimmat koronlaskut (0,25 %-yksikköä) on tehty maaliskuun 2025 alkupuolella ja kuluvana vuonna odotetaan vielä joitakin koronlaskuja inflaation ennusteen pohjalta. Inflaation odotetaan olevan noin 2,2 % luokkaa kuluvan vuoden aikana ja inflaation odotetaan laskevan 2,0 % luokkaan 2026 vuoden aikana.

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

Toimivallan peruste	Hallintosääntö 35 ja 78 §
Valmistelija	Aatu Laamanen, talousjohtaja p. 050 469 8477, aatu.laamanen@palkane.fi
Esitys	Kunnanjohtaja Pauliina Pikka Kunnanhallitus merkitsee tiedoksi sijoitustoiminnan raportin ja toimittaa sen edelleen tiedoksi kunnanvaltuustolle.
Käsittely kokouksessa	Aatu Laamanen poistui kokouksesta tämän asian käsittelyn päätyttyä klo 19:35.
Päätös	Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.