

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 reaalityottoa.

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 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 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.

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

korkosijoitukset ovat tuottaneet 22 kuukauden aikana (8.11.2023 - 14.9.2025) seuraavasti:

Pälkäneen Kunta - 48172

Päivämäärä: 14.9.2025

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	122,39	231 461,75	31 461,75	15,73	0,00	UB
UB Korko Plus	4 636,8854	107,83	500 000,00	116,75	541 377,70	41 377,70	8,28	0,00	UB
UB Lyhyt Korko	4 872,9666	102,61	500 000,00	109,36	532 926,63	32 926,63	6,59	0,00	UB
Korkorahastot yht.			1 200 000,00		1 305 766,08	105 766,08	8,81		

United Bankersin korkosijoitusten yhteenlaskettu tuotto kyseisellä ajanjaksolla (22 kk) on 8,81 % eli noin 4,8 % vuotuista tuottoa. Korkosijoitusten markkina-arvo on kasvanut merkittävästi ollen 105 766,08 euroa. Kevään 2025 sijoitustoiminnan raporttiin nähden summa on kasvanut noin 23 000 euroa ja 1,8 prosenttia. arvioitu sijoitusperiodi on noin 2 vuotta, eli oletettua sijoitusaikaa on jäljellä vielä noin 2 kuukautta. Kunnalla ei kuitenkaan ole tällä hetkellä akuuttia tarvetta kotiuttaa sijoituksia esimerkiksi kassan tilanteen takia, joten sijoitusaikaa on tarpeellista jatkaa ainakin ensi vuoden kesään asti.

United Bankersin korkosijoitusten korkotuottoja ei ole jaksotettu/kirjattu käyttötalouteen tuloslaskelmaan, vaan rahoitusomaisuus on merkitty taseeseen nimellisarvoonsa. Tuotot kirjataan tuloksi sijoitusten kotiutuksen yhteydessä.

Kunta on saanut lisäksi pankkitilillä pitämilleen rahoille talletuskorkoa, jonka määrä on tällä hetkellä 1 kk:n euribor vähennettynä 1 %-yksiköllä. Näitä talletuskorkoja on kertynyt ajanjaksolla 1-8/2025 yhteensä 40 494,48 euroa. Talletuskorkotuottojen summaa on nostanut etenkin 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.

Kevään ja kesän 2025 aikana selvitettiin vaihtoehtoja uusille sijoitukselle. Rahoitusmarkkinoiden epävarmasta tilanteesta (mm. Yhdysvaltojen tullipolitiikka) johtuen uusia sijoituksia ei ole toistaiseksi tehty. Uusien sijoitusten osalta odotetaan tulevan kouluhankkeen etenemistä, koska kunnan rahoitustarve kasvaa merkittävästi uuden kouluhankkeen käynnistymisen jälkeen.

Tilastokeskuksen mukaan kuluttajahintojen vuosimuutos oli elokuussa 2025 Suomessa 0,5 %. Inflaatio on tullut selvästi alaspäin huipuistaan (12/2022, 9,1 %). Yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin ennakkotietojen mukaan euroalueen inflaatio oli elokuussa 2,1 %. Suomen vastaava inflaatio oli elokuussa 2,2 %. Yhdenmukaistetussa kuluttajahintaindeksissä ei ole mukana muuan muassa omistusasumista tai kulutus- ja muiden luottojen korkoja. Euroopan keskuspankin (EKP) keskipitkän ajan inflaatiotavoite on 2 %, jonka tuntumassa ollaan Suomessa. Euroalueen inflaatio on kuitenkin edelleen hieman yli tavoitetason. EKP on laskenut tasaisesti korkoja viimeisen vuoden aikana ja uusimmat koronlaskut (0,25 %-yksikköä) on tehty kesäkuussa 2025 inflaation ennusteen pohjalta. Näillä näkymin uusia koronlaskuja ei ole hetkeen odotettavissa. Inflaation odotetaan olevan noin 2,1 % luokkaa keskimäärin kuluvan vuoden aikana ja inflaation odotetaan laskevan 1,7 % luokkaa 2026 vuoden aikana ja ensimmäiset ennakot vuodelle 2027 ovat noin 1,9 % luokkaa.

Yhteenvedona voidaan todeta, että kunnan korkosijoitukset ovat edelleen tuottaneet inflaatiota paremmin eli sijoitusten reaaliuotto on positiivinen kuluvan vuoden ajalta.

Toimivallan peruste	Hallintosääntö 33 ja 76 §
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 18:45.
Päätös	Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.
KV 27.10.2025 353/02.05.06/2024	
Esitys	Kunnanhallitus Kunnanvaltuusto päättää merkitä tiedoksi sijoitustoiminnan raportin.
Päätös	