

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 hyväksytyyn 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 27 kuukauden aikana (8.11.2023 - 26.2.2026) seuraavasti:

**Salkkuyhteenveto päivämäärä 26.2.2026**

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	124,82	236 045,82	36 045,82	18,02	0,00	UB
UB Korko Plus	4 636,8854	107,83	500 000,00	118,26	548 353,89	48 353,89	9,67	0,00	UB
UB Lyhyt Korko	4 872,9666	102,61	500 000,00	110,41	538 024,24	38 024,24	7,60	0,00	UB
Korkorahastot yht.			1 200 000,00		1 322 423,96	122 423,96	10,20		

United Bankersin korkosijoitusten yhteenlaskettu tuotto kyseisellä ajanjaksolla (27 kk) on 10,20 % eli noin 4,53 % vuotuista tuottoa. Korkosijoitusten markkina-arvo on kasvanut merkittävästi ollen 122 423,96 euroa. Syksyn 2025 sijoitustoiminnan raporttiin nähden summa on kasvanut noin 17 000 euroa ja 1,3 prosenttia. Arvioitu sijoitusperiodi on ollut noin 2 vuotta, eli oletettua sijoitusaika on tullut täyteen. Kunnalla ei kuitenkaan ole tällä hetkellä akuuttia tarvetta kotiuttaa sijoituksia vahvan kassan tilanteen takia, joten sijoitusaikaa on tarpeellista jatkaa ainakin kesään asti. Talousarviossa on varauduttu sijoitusten kotiuttamiseen 2026 vuoden aikana.

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

Kunta on saanut lisäksi pankkitiilillä pitämilleen rahoille talletuskorkoa, jonka määrä on tällä hetkellä 1 kk:n euribor vähennettynä 1 %-yksiköllä. Näitä talletuskorkoja on kertynyt ajanjaksolla 1-12/2025 yhteensä 57 086,93 euroa. Talletuskorkotuottojen summaa on nostanut etenkin alkuvuoden ja loppuvuoden osalta poikkeuksellisen hyvä kassan tilanne. Talletuskorot sisältyvät 2025 tilinpäätöksessä tuloslaskelman korkotuottoihin. Ajalta 1/2026 talletuskorkoa on kertynyt noin 4 600 euroa.

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 33 § kohta 5). Sijoitustoiminnan ohjeiden mukaan talousjohtaja päättää kunnan kassavarojen sijoittamisesta kunnanhallituksen ohjeiden mukaisesti, toimeenpanee sijoitussuunnitelman hyväksytyyn sijoitusallokaation mukaisesti sekä solmii varainhoitosopimuksia.

Kunnanhallitus käy keskustelua kunnan tulevista noin 1,0-1,5 miljoonan euron suuruisista uusista sijoituksista talousjohtajan pohjustuksella.

Tilastokeskuksen mukaan kuluttajahintojen vuosimuutos oli joulukuussa 2025 Suomessa 0,2 %. Inflaatio on tullut selvästi alaspäin huipuistaan (12/2022, 9,1 %). Yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin ennakkotietojen mukaan euroalueen inflaatio oli joulukuussa 2,0 %. Suomen vastaava inflaatio oli joulukuussa 0,2 %. Yhdenmukaistetussa kuluttajahintaindeksissä ei ole mukana muuan muassa omistusasumista tai kulutus- ja muiden luottojen korkoja. Euroopan keskuspankin (EKP) keskipitkän ajan inflaatiotavoite on 2 %. Euroalueen inflaatio on tällä hetkellä lähellä tavoitetasoa, joten ainakaan vielä ei ole näkyvissä suurempia muutoksia korkotasoihin. Maailmanpolitiikassa tapahtuvat

muutokset voivat kuitenkin aiheuttaa inflaatioon isojakin muutoksia lyhyessä ajassa. Inflaation odotetaan olevan Suomessa maltillisena noin 1,5 % luokkaa keskimäärin kuluvan vuoden aikana ja inflaation odotetaan kiihtyvän asteittain 2027 vuoden aikana ja sen ennakoidaan olevan noin 1,9 % vuonna 2028.

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

Toimivallan peruste

Hallintosääntö 33 ja 79 §

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 sekä käy keskustelua tulevista kassasijoituksista.

Päätös

Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.

KV 13.04.2026 § 23  
87/02.05.06/2026

Esitys

Kunnanhallitus

Kunnanvaltuusto merkitsee tiedoksi sijoitustoiminnan raportin.

Päätös

Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.