Kunnan sijoitustoiminnan puolivuotisraportti

KH 12.10.2026 § 172

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 reaalituottoa. Lyhyellä välillä tuotto voi kuitenkin poiketa tavoitellusta tuotosta. Sijoitusmarkkinoihin liittyvän vaihtelun vuoksi on myös hyväksyttävä, että joinakin vuosina sijoitusomaisuuden arvo saattaa alentua.

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. Allokaatiorajat 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

Pälkäneen olemassa olevat sijoitukset ovat tällä hetkellä korkosijoituksissa ja määräaikaistalletuksissa. Kunnanhallitus 3.10.2023 (§ 161) ja talousjohtaja § 2/2026 ovat päättäneet korkosijoitusten tekemisestä. Yhteismäärältään 1,2 + 1,5 miljoonan euron sijoitukset on tehty päätösten mukaisesti alla olevalla tavalla:

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.
4. 1 000 000 euroa Mandatum Oy:n täyden valtakirjan korkosalkkuun

5. 500 000 euroa United Bankers Oyj:n Korko Plus- ja High Yield -korkorahastoihin

Kunnalla on lisäksi 500 000 euron suuruinen määräaikaistalletus Aito Säästöpankkiin. Määräaikaistalletus erääntyy 2026 vuoden lopussa ja korkotuotto maksetaan tuolloin kunnalle.

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

United Bankersin korkosijoitukset ovat tuottaneet noin 34 kuukauden aikana (8.11.2023 - 4.10.2026) seuraavasti:

Korkorahastot	Kpl	Hinta/Kpl	Hankinta-arvo	Kurssi	Markkina-arvo	Arvonmuutos	Arvonmuutos-%	Kert. korot	Säilytys
UB High Yield	4 142,853	115,86	480 000,00	124,51	515 814,61	35 814,61	7,46	0,00	UB
UB Korko Plus	6 496,1335	110,84	720 000,00	119,31	775 049,79	55 049,79	7,65	0,00	UB
UB Lyhyt Korko	4 872,9666	102,61	500 000,00	111,60	543 806,99	43 806,99	8,76	0,00	UB
Korkorahastot yht.			1 700 000,00		1 834 671,39	134 671,39	7,92		

United Bankersin korkosijoitusten yhteenlaskettu tuotto kyseisellä ajanjaksolla (34 kk) on 7,92 % eli noin 2,80 % vuotuista tuottoa. Korkosijoitusten markkina-arvo on kasvanut ollen 134 671,39 euroa raportointikauden lopussa. Alkuvuoden 2026 sijoitustoiminnan raporttiin nähden summa on kasvanut noin 12 000 euroa, johon on vaikuttanut etenkin sijoitusten määrän kasvattaminen keväällä 2026. Sijoitusten arvioitu sijoitusperioidi 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, mutta tilanetta tarkkaillaan kunnan kassa- ja maksavalmiuden tarpeet huomioiden.

Mandatumin sijoitusten tuotto on ollut ajanjaksolla (5kk) 21.4-1.10.2026 vastaavasti negatiivinen. Sijoitusten arvo on pudonnut noin 9 000 euroa ja yhteensä 0,90 % keväästä alkaen.Taustalla on vaikuttanut etenkin nykyinen korkomarkkinatilanne ja ohjauskorkojen nostot. Sijoituksen alustava aikaperiodi on noin 12kk, joten arvonvaihtelu on luonnollista. Sijoitusten kehittymistä tarkkaillaan aktiivisesti.

United Bankersin ja Mandatumin 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 pankkitilillä pitämilleen rahoille talletuskorkoa, jonka määrä on tällä hetkellä 1 kk:n euribor vähennettynä 1 %-yksiköllä. Näitä talletuskorkoja on kertynyt ajanjaksolla 1-9/2026 yhteensä 42 116,01 euroa.Talletuskorkotuottojen summaa on nostanut etenkin alkuvuoden ja loppuvuoden osalta poikkeuksellisen hyvä kassan tilanne. Talletuskorot sisältyvät tuloslaskelman korkotuottoihin.

Tilastokeskuksen mukaan kuluttajahintojen vuosimuutos oli elokuussa 2026 Suomessa 2,2 %. Inflaatio on tullut selvästi alaspäin huipuistaan (12/2022, 9,1 %). Yhdenmukaistetun kuluttajahintaindeksin ennakkotietojen mukaan euroalueen inflaatio oli elokuussa 3,3 %. Suomen vastaava inflaatio oli elokuussa 2,4 %. 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 yli tavoitetason, joten korkotasoon on odotettavissa useampi koronnosto seuraavan vuoden aikana. Maailmanpolitiikassa tapahtuvat muutokset voivat kuitenkin aiheuttaa inflaatioon isojakin muutoksia lyhyessä ajassa, jotka ovat realisoituneet kuluvan vuoden aikana. Inflaation odotetaan hidastuvan Suomessa noin 1,5-2,0 % tuntumaan 2027 vuoden aikana.

Yhteenvetona voidaan todeta, että kunnan korkosijoitukset ovat edelleen pitkällä aikavälillä tuottaneet inflaatiota paremmin eli sijoitusten reaalituotto on positiivinen sijoituksen aikajänne huomioiden. Lyhyellä ajanjaksolla sijoitusten arvossa tapahtuu vaihtelua ja tuotto saattaa jäädä tavoitetta alemmaksi, kuten Mandatumin sijoitusten osalta on käynyt raportointijaksolla.

Toimivallan peruste — Hallintosääntö 33 ja 79 §

Valmistelija — Aatu Laamanen, talousjohtaja
p. 050 469 8477, aatu.laamanen@palkane.fi

Esitys — Kunnanjohtaja Tatu Ujula

Kunnanhallitus merkitsee tiedoksi sijoitustoiminnan raportin ja toimittaa sen edelleen tiedoksi kunnanvaltuustolle.

Päätös — Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.

KV 19.10.2026 § 48
87/02.05.06/2026

Esitys — Kunnanhallitus

Kunnanvaltuusto merkitsee tiedoksi sijoitustoiminnan raportin.

Päätös — Hyväksyttiin esityksen mukaisesti.