

Närpiön kaupungin sijoitustoiminnan periaatteet

Kaupunginvaltuuston hyväksymä 08.02.2021 § 3

Sijoitustoiminta on jaettu kunnan toimialaan liittyviin investointeihin, lyhytaikaiseen kassavarojen sijoittamiseen, rahoitusarvopapereiden tuoton sijoittamiseen ja toimeksiantona saatujen lahjoitusvarojen sijoittamiseen. Kaupunginvaltuusto hyväksyy sijoitustoiminnan periaatteet ja sen, että kaupungissa on sijoitussalkku, joka koostuu erilaisista rahoitusarvopapereista. Kaupunginhallitus päättää kaupungin sijoitustoimintaa koskevista asioista ja vastaa sijoitustoiminnan sisäisestä valvonnasta. Kaupunginhallitus voi delegoida investointeja koskevan toimivallan. Kaupunginvaltuusto saa tilinpäätöksen yhteydessä vuosikertomuksen sijoitustoiminnasta.

Sijoitustoiminnassa noudatetaan alla lueteltuja periaatteita.

A. Kunnan toimialaan kuuluvat sijoitukset

Kunnan toimialaan liittyvä sijoittaminen edistää kunnan tehtäviin kuuluvia tarkoituksia; nämä ovat esim. palvelutuotannon järjestäminen, asuntotuotannon tukeminen, elinkeinorakenteen muutoksen edistäminen tai työpaikkojen turvaaminen kunnan tai talousalueen alueella.

Toimialaan liittyvässä sijoitustoiminnassa noudatetaan seuraavia periaatteita:

1. Sijoitusmuotoina käytetään luotonantoa ja pääomasijoituksia. Takaussitoumuksia verrataan riskien osalta edellä mainittuihin, vaikka ne eivät olekaan varsinaista sijoitustoimintaa.
2. Pääoma- ja lainasijoitukset tehdään ja takaus myönnetään kuntalain 410/2015 129 §:n mukaisesti.
3. Pääoma- ja lainasijoitusten on pääasiassa liityttävä investointien rahoitukseen.
4. Valtuusto päättää pääomasijoitusten, lainojen ja takausten myöntämisestä. Kaupunginhallitus voi päättää yksityiskohtaisista lainaehdoista konserniyhtiöille valtuuston vahvistamien periaatteiden puitteissa.
5. Valtuusto voi päättää pääomasijoituksista saadusta tuotosta vuotuisissa talousarvioissaan sitovien tavoitteiden muodossa tai pääomasijoitusta koskevassa päätöksessä. Lainojen myöntämisestä peritään tuotto, joka vastaa keskimääräistä rahamarkkinoilla maksettua tuottoa vastaavasta instrumentista, keskimääräistä korkoa, jonka kaupunki maksaa nostetuista lainoista, lain tai asetuksen määräämää tuottoa tai erityisistä syistä muu korkotaso.

Toimialaan liittyvä riskinhallinta ja takausriskit

1. Pääoma- ja lainasijoitusten sekä takauspäätösten pohjaksi tehdään riskikartoitus. Jos riskikartoituksessa todetaan, että on olemassa todennäköinen pääoman menettämisen tai takaustappion riski, voidaan sijoitus tehdä tai takaus myöntää vain erityisen painavista syistä. Kaupunginhallitus voi tarvittaessa käyttää alan ulkopuolista erityisosaamista riskien arvioinnissa.
2. Pääoman menetysriskiä minimoidaan kaupungin osalta konserniohjauksen ja konserniyhtiöiden sekä muiden yhtiöiden seurannan kautta. Konserniohjauksen ja

vuotuisen seurannan yhteydessä arvioidaan sijoitus- ja takaustoiminnan riskit, ja pääoman menetys- tai takaustappioriskin kasvaessa laaditaan suunnitelma riskien vähentämiseksi.

3. Jos pääoman menetys- ja takaustappion riski todetaan ilmeiseksi, tappioon varaudutaan tilinpäätöksessä.

4. Tytäryhtiöihin ja yhteisöihin myönnettäviin lainasijoituksiin ja takauksiin, jotka valtio ja kaupunki tai useat kunnat ovat toteuttaneet yhteishankkeina, vaaditaan riittävän kattavia vakuuksia, jotka turvaavat kaupungin edut kuntalain mukaisesti.

5. Myönnettyjen lainojen takuusta peritään takauspalkkio kuntalain määräysten mukaisesti, valtuusto vahvistaa perittävän palkkion takuupäätöksen yhteydessä. Valtion ja kaupungin tai useiden kuntien yhteisille yhtiöille myönnetyn takauksen osalta noudatetaan takausmaksun perinnässä osapuolten keskenään sopimaa linjaa.

B. Lyhytaikaisten kassavarojen sijoittaminen

Kassavarojen tason määrittää oman pääoman, varannon ja vieraan pääoman muodostama kokonaisuus taseessa. Rahoitusstrateginen tavoite on, että maksuvalmius kassapäivinä vastaa noin 10-15 päivää. Jos oma pääoma ja varannot muodostavat lisää kassavaroja, pyritään ylijäämä sijoittamaan lyhyellä tähtämellä tai vähentämään pitkäaikaista vierasta pääomaa, jos se on korkotilanteen kannalta tarkoituksenmukaista ja velkakirjojen ehtojen mukaisesti mahdollista.

Sijoitettaessa väliaikaisia kassaylijäämiä voidaan käyttää korko- ja rahastosijoituksia. Kassavarojen sijoittamisessa noudatetaan alla lueteltuja periaatteita.

1. Kassavarat sijoitetaan turvallisella ja kannattavalla tavalla. Kassavarojen on oltava helposti saatavilla ja sen vuoksi riittävä osa on sijoitettava sellaisiin instrumentteihin, joita voidaan myydä päivittäin.
2. Sijoituskautta ja sijoitusinstrumenttia valittaessa menetellään siten, että pääomatappiota koituu mahdollisimman vähän. Valinta perustuu maksuvalmiussuunnittelun avulla selvitettyihin kassavaroihin eri aikoina.
3. Sijoituksissa voidaan käyttää eri rahamarkkinainstrumentteja, esim. sijoitustodistukset, kuntatodistukset, yritystodistukset, Kuntarahoitus ja valtion velkasitoumukset, lyhyen koron rahastot, korolliset tilit ja määräaikaistalletukset, kunnan/valtion riskitasoon kuuluvien yhteisöjen liikkeeseen laskemat joukkovelkakirjat, euroalueella sijaitsevien yritysten joukkovelkakirjalainat (ei velkaa, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla) ja vakuutusyhtiöiden sijoitusvakuutukset (kapitalisaatiosopimukset).Konsernin sisäisillä säännöillä (sisäinen pankki) pyritään saavuttamaan paras mahdollinen kassavarojen tuotto koko konsernissa ja vähentämään velan käytöstä aiheutuvat kustannukset. Konsernin sisäisen rahoituksen periaatteet voidaan määritellä tarkemmin konserniohjeessa.

C. Rahoitusarvopapereiden ja toimeksiantona saatujen lahjoitusvarojen tuottojen sijoittaminen

Jos lahjoitusvaroja koskevissa säännöissä ei ole erityisvaatimuksia, ne sijoitetaan samojen periaatteiden mukaisesti kuin kaupungin rahoitusarvopaperit.

Sijoitukset pyritään tekemään kaupungin arvoja noudattaen.

Rahoitusarvopapereiden tuotto voidaan sijoittaa kokonaan tai osittain uudelleen. Tavoitteena tulisi olla koko arvopaperisalkun todellisen arvon säilyttäminen, ellei valtuusto päättä toisin tulevien vuosien talousarvion käsittelyn yhteydessä.

Pääoma on sijoitettava pitkäaikaisesti, mutta siten, että vähintään 40 % sijoituksista voidaan realisoida kuukauden kuluessa ja vähintään 70 % vuoden kuluessa tarvittaessa. Seuraavia instrumentteja voidaan käyttää:

Omaisuuslaji	Perusjakauma %	Vaihteluväli
Osakesijoitukset	30 %	
Suorat osakesijoitukset Suomi ja pohjoismaat		20 – 40 %
Rahastosijoitukset kotimaiset ja ulkomaiset		20 – 50 %

	Perusjakauma %	Vaihteluväli
Korkosijoitukset	30 %	10 – 40 %

Korolliset tilit, määräaikaistalletukset, sijoitustodistukset, yritystodistukset, kuntatodistukset, Kuntarahoitus ja valtion velkasitoumukset, lyhyen koron rahastot, euroalueella sijaitsevien yritysten joukkovelkakirjalainat ja vakuutusyhtiöiden sijoitusvakuutukset (kapitalisaatiosopimukset).

	Perusjakauma %	Vaihteluväli
Muut sijoitukset	40 %	
Kiinteistösijoitukset, rahastojen kautta		10 – 40 %
Muut sijoitukset (Hedgerahastot, rahoitusrahastot, erikoissijoitusrahastot tai rahastojen rahastot)		10 - 20 %

Varainhoitajien ja sijoituspalveluyritysten käyttäminen.

Varojen sijoittamisessa voidaan käyttää Finanssivalvonnan hyväksymiä sijoituspalveluyritysten ja varainhoitajien palveluja. Kaupunki voi luovuttaa varainhoidon yhdelle tai useammalle varainhoitajalle. Varainhoitoa koskevat sopimukset voidaan tehdä konsultoivina tai täydellä valtakirjalla. Varainhoitopalvelut kilpailutetaan mahdollisuuksien mukaan.

Sijoituskohteiden tuoton seuranta ja raportointi.

Tuottoa, omaisuuslajien jakautumista, kustannuksia ja riskitasoa seurataan varainhoitajakohtaisilla kuukausiraporteilla. Raportointi on järjestetty siten, että sijoitetuista kokonaisvaroista saadaan vuoden vuosikertomuksen valmistelun yhteydessä riittävästi ja ajantasaista tietoa päätöksentekoa ja valvontaa varten.