

Sijoitussuunnitelman päivittäminen

Khall 05.12.2023 § 240
275/02.05.06/2023

Julkinen

Valmistelija

kunnanjohtaja Pasi Ahoniemi, p. 044 7500 001.

Kuntalain 14 §:n mukaan kunnanvaltuuston tulee päättää mm. varallisuuden hoidosta ja sijoitustoiminnan perusteista. Kunnanvaltuusto on hyväksynyt Paltamon kunnan sijoitustoiminnan periaatteet 12.12.2007 § 33.

Kunnan rahatoimen tehtäviä ovat maksuvalmiuden ylläpitäminen, maksuliikenteen hoito, lainarahoitus ja rahavarojen sijoittaminen. Valtuusto päättää kunnan kokonaisvarallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Valtuusto päättää osakkeiden ostamista ja myymistä koskevien perusteiden määrittelemisestä sekä rahastojen perustamisesta ja käytöstä. Valtuusto päättää lainan ottamisen ja lainan antamisen periaatteista. Kunnanjohtaja päättää lainan tai muun rahoituksen ottamisesta noudattaen valtuuston hyväksymiä periaatteita. Kunnanhallitus päättää kassavarojen sijoitustoimintaan ja rahoitustoimen hoitoon liittyvistä periaatteista. Kunnanjohtaja päättää kassavarojen sijoitustoiminnan ja rahoitustoimen käytännön toimista kunnanhallituksen periaatteiden pohjalta. Kunnanjohtaja voi siirtää toimivaltaansa edelleen (hallintosääntö 70 §).

Kunnan ja kuntayhtymän varallisuuden hoito, sijoitustoiminta ja niiden perusteista päättäminen -ohjeen (2016) mukaan kunnan sijoitustoiminnan tulee lähtökohtaisesti olla taloudellisesti tuottavaa. Vähimmäisvaatimuksena voidaan pitää sijoitusten hoidosta syntyvien kustannusten sekä inflaation ylittävää tuottoa. Sijoitusten tuoton tulisi siis kattaa myös sijoitustoiminnan hoitamisesta aiheutuvat kustannukset.

Sijoitustoiminnassa on otettava huomioon kunnan maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaaminen. Kunnan sijoitustoiminta on pitkäaikaista. Sijoitustoiminnan näkökulmasta neutraalin salkun sekä salkun vaihteluväli on uusien periaatteiden osalta tehty painotusmuutoksia aikaisempaan nähden.

Tällä hetkellä osakesijoituksissa voi olla enintään 30 % sijoitettavasta varallisuudesta. Enintään 10 % sijoitettavasta varallisuudesta voi olla muita kuin euroalueen osakkeita. Nykyisessä painotuksessa omaisuuslajeista korkojen osuus on suuri. Tämän lisäksi eri omaisuuslajien vaihteluvälien alarajoja ei ole kaikilta osin tarkkaan määritetty.

SFR Advisors Oy on laatinut luonnoksen Paltamon kunnan sijoitussuunnitelmaksi. Paltamon kunnan sijoitussuunnitelmassa esitetään sijoitustoiminnan tarkoitus ja periaatteet, riskienhallinta,

sijoitustoiminnan tavoitteet, sijoitusvaihtoehdot sekä sijoitustoiminnan toteuttaminen ja raportointi.

Vaihteluvälin ylärajoja on osakesijoitusten osalta nostettu ja lisäksi sallitaan vaihtoehtoiset sijoitukset. Korkomarkkinaan liittyvien omaisuuslajien tuotto-odotus ja toteutunut tuotto on pitkällä aikavälillä tarkasteltuna suhteessa osakkeisiin heikompi.

Sijoitustoiminnan uusi tavoiteallokatio ja liukumaväli:

Omaisuuslaji	Vaihteluvälin ala-raja	Neutraaliallokatio	Vaihteluvälin ylä-raja
Korkosijoitukset	30 %	35 %	100 %
Osakesijoitukset	0 %	45 %	60 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0 %	20 %	25 %

Varainhoidon kilpailutus aloitetaan heti, kun kunnanvaltuusto on hyväksynyt sijoitussuunnitelman.

Esittelijä kunnanjohtaja Pasi Ahoniemi, p. 044 7500 001.

Kunnanjohtajan päätösehdotus: Kunnanhallitus esittää kunnanvaltuustolle, että se hyväksyy liitteenä olevan sijoitussuunnitelman.

Sijoitussuunnitelma tulee voimaan heti kunnanvaltuuston hyväksymisen jälkeen.

Kunnanhallitus: Kunnanhallitus hyväksyi kunnanjohtajan päätösehdotuksen.

Toimeenpano: kunnanvaltuuston käsittelyyn.
Muutoksenhakukielto (asia koskee valmistelua).