

## Sijoitustoiminnan periaatteet

Kh 13.8.2024

Kv 27.8.2024

### 1. Lähtökohdat sijoitustoiminnan periaatteille

Kuntalain (419/2021) 14§:n mukaan valtuusto päättää varallisuuden hoidon sekä rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteista. Hallintosäännön 59§ mukaan kunnan rahatoimesta vastaa kunnanhallitus.

Taloudellisuusperiaatteen mukaan kunnan sijoitustoiminnan tulee lähtökohtaisesti olla taloudellisesti kannattavaa.

### 2. Sijoitustoiminnan määritelmät

Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan kunnan toimialaan liittyvää sijoittamista ja kunnan kassavarojen sijoittamista. Lisäksi kunnalla voi olla toimeksiantona sijoitettavia lahjoitusrahastoja.

Kassavarojen sijoittamisella tarkoitetaan rahavaroja, joita ei ole sidottu maksuliikenteen ylläpitoon. Kassavarojen sijoittaminen hoidetaan mahdollisimman tuottavasti ja eettisesti korkoriskit huomioiden.

### 3. Sijoitustoiminnan järjestäminen

Kunta hoitaa itse omien kassavarojensa sijoittamisen

Toimeksiantona sijoitettavien rahastojen sijoitustoimintaan liittyviä palveluja voidaan ulkoistaa, mikäli se kunnan resurssit huomioiden on tarpeellista.

Ulkoistaa voidaan seuraavat toiminnot

- Sijoituksiin liittyvä konsultointi, johon voi kuulua esimerkiksi avustaminen sijoitussuunnitelman laatimisessa ja sijoitustoiminnan tavoitteiden määrittelyssä sekä sijoitusinstrumentteihin liittyviä suosituksia
- Varainhoitopalvelut, säilytyspalvelut, koontiraportointipalvelut ja muut asiantuntijapalvelut. Varainhoitajan tulee olla Suomen finanssivalvonnalle

rekisteröitynyt Suomen finanssivalvonnan valvoma toimiluvan saanut sijoituspalveluyritys.

#### 4. Sijoitustoiminnan riskit ja riskien hallinta

Riskit liittyvät olennaisena osana sijoitustoimintaan. Riskitöntä tapaa hallita varallisuutta ei ole. Matalakorkoisella pankkitilillä pääoman nimellisarvo säilyy, mutta reaaliarvo laskee. Reaaliarvon säilyttäminenkin edellyttää hallittua riskinottoa. Sijoituskohteissa, joihin liittyy suhteellisesti suurempi lyhyen aikavälin arvonheilahtelu, eli volatilitetti, sisältyy pitkällä aikavälillä parempi tuottopotentiaali. Volatiliteetin vuoksi sijoitustoiminnan tuotto on riippuvainen sijoitusten kohteen lisäksi sijoitusten ja lunastusten ajoituksesta.

Korkeamman volatiliteetin kohteissa, esimerkiksi osakerahastoissa tai suorissa osakesijoituksissa, sijoitusten aikajänteen tulee olla vähintään 5 vuotta ja sijoitukset tulee tehdä erissä useamman vuoden aikana.

Pääoman menetysriskiä hallitakseen kunnalla tulisi olla kassavaroina vain likviditeetin kannalta välttämätön rahamäärä.

Kunnan rahavaroja voidaan sijoittaa korkeamman volatiliteetin kohteisiin niiltä osin kuin kassavarojen ja lyhytaikaisten, alle vuoden, sijoitusten pohjalta laskettu rahavarojen keskimääräinen riittävyys ylittää 180 päivää.

Kunnan toimeksiantona hallinnoimien rahastojen varoja voidaan sijoittaa korkeamman volatiliteetin kohteisiin, mikäli rahaston säännöt tämän sallivat. Lähtökohtaisesti tällöin rahaston pääomaa ei jaeta vaan pelkästään rahaston tuotto.

Kunta pyrkii hallitsemaan sijoitustoiminnan kokonaisriskitasoa ja epävarmuustekijöitä hajauttamalla sijoitusomaisuutta mahdollisimman laajasti huomioiden sijoitustoiminnan maturiteetti ja sijoitettavan varallisuuden määrä.

#### 5. Sijoitustoiminnan riskienhallinnan vastuut ja valtuudet

Kunnanhallituksen vastuulla on talousarvion yhteydessä määritellä seuraavan vuoden sijoitussuunnitelma sisältäen sijoitussalkun allokatiot. Kunnanjohtajan ja talous- ja hallintojohtajan vastuulla on seurata sijoitusmarkkinoita. Kunnanjohtajalla on valtuudet talous- ja hallintojohtajan esityksestä tehdä päätös sijoitussuunnitelmasta poikkeamisesta, mikäli markkinatilanne on nopeasti muuttumassa. Poikkeamisesta tulee raportoida kunnanhallitukselle ja edelleen kunnanvaltuustolle.

## 5. Hyväksytyt sijoituskohteet ja omaisuuslajit

Hyväksytyjä sijoituskohteita ovat:

- Lyhyen koron sijoitukset (alle 1 v)
- Sijoitukset korkorahastoihin
- Joukkolainat/pitkäaikaiset korkosijoitukset (yi 1v)
- Osakesijoitukset tai sijoitukset osakerahastoihin

## 6. Sijoitustoiminnan vastuullisuus

Kunnan sijoitustoiminnassa on huomioitava julkisyhteisöön kohdistuvat yhteiskunnalliset velvoitteet ja julkishallinnossa hyväksyttävät toimintaperiaatteet. Eettisesti hyväksyttävä sijoitustoiminta huomioi ympäristöystävällisyyden ja kestäväen kehityksen, ihmisoikeuksien noudattamisen, tasa-arvon ja lapsityövoiman käytön estämisen sekä työelämän perusoikeuksien noudattamisen.

Eettisen ja vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamisen tavoitteena on, että taloudellisten tekijöiden lisäksi huomioidaan ympäristövastuuseen (mm. vähähiilisyys), yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvät asiat.

Sijoituskohteista suljetaan pois toimialat, kuten aseiden valmistus, uhkapelit, aikuisviihde, tupakan ja päihteiden valmistus, jotka yleisesti rikkovat hyväksytyjä kansainvälisiä sopimuksia ja periaatteita.

Sijoituskohteiden eettisyys ja vastuullisuus arvioidaan mahdollisuuksien mukaan ennen sijoituksen tekemistä.