

SIJOITUSSUUNNITELMA VUODELLE 2013

Sijoitusten pääperiaatteet 2013

- Kaupungin tavoitteena on kaikissa sijoituksissa säilyttää olemassa oleva varallisuus ja tuoton osalta tavoitella kokonaisuuden osalta absoluuttista euromääräistä tuottoa. Näin ollen tuottoa ei verrata pääomamarkkinoilla saatavaan tietyn instrumentin tai indeksin tms. tuottoon. Yksittäisen sijoituksen tuotto voi kuitenkin olla negatiivinen tai positiivinen. Euromääräiset tuottotavoitteet sisältyvät pääosin kaupunginvaltuuston hyväksymään vuoden 2013 talousarvioon.
- Kaupunki noudattaa sijoitustoiminnassaan hyväksytyjen sijoitusperiaatteiden mukaisia eettisiä periaatteita sekä vastuullisuuden sijoittamisen periaatteita, jotka ottavat huomioon ympäristön, yhteiskunnan ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat varainhoidossa ja sijoituspäätöksiä tehtäessä.

Sijoitustavoitteet 2013

- Kassavarannon tuotoksi arvioidaan 1,05 milj. euroa, joka edellyttää noin puolet keskimääräisestä kassavarannosta sijoitettavaksi pitkäaikaisiin sijoituksiin. Vuoden vaihteen kassavarannosta laskettuna tuotoksi muodostuisi 1,2 %.
- Vahinkorahaston osalta on talousarvioon merkitty 2,6 milj. euron nettotuottotavoite vuodelle 2013, joka vastaa n. 7 %:n tuottoa vuoden lopun pääomalle ja perustuu arvioidulle myönteiselle kehitykselle pääomamarkkinoilla. Vahinkorahaston pääoma on n. 37,3 milj. euroa.
- Lahjoitusrahastojen osalta ei ole euromääräistä tuottotavoitetta, mutta tavoitteena on positiivinen tuotto, joka mahdollistaa stipendien ja säännöissä mainitun muun tuoton jaon.

Sijoitusten painopistealueita 2013

- Merkittävä osa kassavarannon sijoituksista pidetään riittävän likviditeetin saavuttamiseksi maksuliiketeleillä sekä likvideissa alle viiden vuoden pituisissa sijoituksissa. Joukkovelkakirjalainoja, joiden likviditeetti on hyvä ja emissiokoko vähintään miljardi euroa, painotetaan.
- Lyhyissä (alle vuoden) rahamarkkinasijoituksissa tai joukkovelkakirjalainoissa noudatetaan normaalia sijoitusperiaatteiden mukaista hajauttamista kuitenkin siten, että yritystodistuksissa tai vastaavissa yhden osapuolen osalta rajana on viisi (5) milj. euroa. Tämä rajoitus ei kuitenkaan koske pankkien sijoitustodistuksia, talletuksia tai joukkovelkakirjalainoja. Lyhyitä jvk lainoja painotetaan sijoitustodistuksia ja sidottuja rahamarkkinatalletuksia enemmän. Yhtein pankkiin voidaan sijoittaa rahoitus- ja sijoitusperiaatteiden osoittama määrä kuitenkin enintään 30 milj. euroa.
- Kuntarahoituksen debenturi- ja pääomalainoihin voidaan sijoittaa sijoitusperiaatteiden sallima enimmäismäärä.
- Pitkissä kassavarannon korkosijoituksissa (yli vuoden) sijoituksissa painotetaan sijoituksia, joissa korkoriskin arvioidaan olevan vähäinen esim. vaihtuvakorkoiset lainat. Markkinatilanteen mukaan sijoitetaan myös kiinteäkorkoisiin sijoituksiin kuitenkin välttämien korkosijoitusten pääomatappioita. Korkotason oletetaan nousevan erityisesti pitkän koron osalta. Valtioiden, pankkien ja yrityslainojen marginaalit ovat vuoden alussa varsin alhaalla ja kuluvan vuoden aikana marginaalit tulevat todennäköisesti nousemaan. Kaiken kaikkiaan molemmat seikat puoltavat varovaista lähtökohtaa korkosijoituksissa.

- Lisäksi pitkissä kassavarannon korkosijoituksissa pyritään hajauttamaan sijoitukset riittävästi eri osapuolten välillä siten, että sijoitukset rajataan kunkin osapuolen osalta enintään viiteen milj. euroon. Yhteen yritysosapuoleen (ei koske pankkeja) voidaan sijoittaa enintään viisi (5) milj. euroa (alle vuoden/ylivuoden) yritystodistukset huomioiden. Yrityksistä pyritään valitsemaan yhtiöitä, joiden luottokelpoisuus on nousussa. Pitkäaikaisien (yli vuoden) sijoitusten osalta edellytetään, että hankintahetkellä, jos osapuolella esim. valtiolla, pankilla tai yrityksellä on luottokelpoisuusluokitus, niin se on oltava vähintään esim. BBB- (Standard & Poors) tai vastaava muun luottoluokittajan taso.
- Kassavarannon sijoitusten ja pitkäaikaisten lainojen korkoriskiä tulee tarkasteltaessa kokonaisuutena. Tarvittaessa tehdään muutoksia korkojakaumiin, joka tukee kaupunkikonsernin suurista investoinneista aiheutuvaa korkoriskin hallintaa.
- Omien rahastojen osalta korkosijoitukset tukevat kaupungin maksuvalmiutta ja tämä vaikuttaa erityisesti uusien korkosijoitusten valintaa, joiden likviditeettiä ja hyvää luottokelpoisuutta korostetaan.
- Rahastojen hajauttamista toteutetaan esim. lisäämällä rahastojen varojen sijoittamista kansainvälisiin listattuihin ETF:n tai sijoitusrahastoihin kuitenkin kustannukset huomioiden sekä painottamalla ns. uusia sijoituskohteita ja uusia sijoitusvälineitä. Omien rahastojen osalta noudatetaan lisäksi uusien sijoitusten osalta periaatetta, ettei yhteen yritysnimeen (sis. jvk-lainat, osakkeet ym.) sijoiteta hankintahinnaltaan enempää kuin 10 % kunkin rahaston pääomasta. Tämä rajoitus ei koske pankkien liikkeelle laskemia joukkovelkakirjalainoja tai muita vastaavia tuotteita eikä hajautettuja tuotteita esim. sijoitusrahastoja.

Seuraavassa taulukossa on kassavarojen sijoitussuunnitelma vuodelle 2013:

KASSAVAROJEN SIOITUKSET KESKIMÄÄRIN (365 kalenteripäivän liukuva keskiarvo)	SUUNNITELMA 2013/ %	ALLOKAATIO-TAVOITE VUODEN 2013 LOPUSSA
Pitkät korkosijoitukset (yli vuoden)		
- joukkovelkakirjat	10 - 60	n. 20 - 50 milj. € (yli vuoden pituisia sijoituksia)
- muut pitkät arvopaperit	sis. edell.	sis. edell.
Lyhyet korkosijoitukset		
- talletukset, rahamarkkinainstrumentit, joukkovelkakirjalainat ym.	10 - 100	n. 10 - 30 milj. €
käteinen (maksuliiketeileillä, joille maksetaan sopimuksen mukainen korko)	keskimäärin 10 -50 milj. €	keskimäärin 10 - 50 milj. €
YHTEENSÄ	100 %	

Seuraavassa taulukossa on omien rahastojen sijoitussuunnitelma vuodelle 2013:

OMIEN JA LAHJOITUSRAHASTOJEN (koonti) RAHASTOJEN SIOITUKSET KESKIMÄÄRIN (taseen loppusummasta)	SUUNNITELMA 2013/ %	ALLOKAATIO-TAVOITE VUODEN 2013 LOPUSSA / %
Pitkät korkosijoitukset (yli vuoden)		
- joukkovelkakirjat	20 – 70	20 – 70
- muut pitkät arvopaperit, korkorahastot	sis. edell.	sis. edell.

Lyhyet korkosijoitukset		
- rahamarkkinainstrumentit ym. (ml. käteinen)	0 – 20	ei tavoitetta
Sijoitusrahastot, ETF:t ja osakesijoitukset	enintään 50	35 – 50
YHTEENSÄ	100 %	