

SIJOITUSSUUNNITELMA VUODELLE 2016

Sijoitusten pääperiaatteet 2016

- 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 2016 talousarvioon.
- Kaupunki noudattaa sijoitustoiminnassaan hyväksytyjen sijoitusperiaatteiden mukaisia eettisiä periaatteita sekä vastuullisuuden sijoittamisen periaatteita, jotka ottavat huomioon ympäristön, kestävä kehityksen, yhteiskunnan ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat varainhoidossa ja sijoituspäätöksiä tehtäessä.

Sijoitustavoitteet 2016

- Kassavarannon tuotoksi arvioidaan 1,05 milj. euroa. Tämä vastaa n. 1 %:n keskimääräistä tuottoa. Tuottoarvio on korkea nykyiseen korkotasoon verrattuna, mutta tuotot perustuvat osittain olemassa oleviin yli vuoden pituisiin sijoituksiin. Maksuliiketeileiltä ei odoteta saatavan korkotuloja. Kokonaistuotto edellyttää noin puolet keskimääräisestä kassavarannosta sijoitettavaksi pitkäaikaisiin sijoituksiin.
- Vahinkorahaston osalta on talousarvioon merkitty 2,65 milj. euron nettotuottotavoite vuodelle 2016, joka vastaa n. 5,5 – 6,0 %:n tuottoa vuoden lopun pääomalle ja perustuu arvioidulle myönteiselle kehitykselle pääomamarkkinoilla. Vahinkorahaston pääoma on n. 47 milj. euroa.
- Lahjoitusrahastojen osalta, joiden pääoma on yhteensä n. 16 milj. euroa, ei ole euromääräistä tuottotavoitetta, mutta tavoitteena on positiivinen tuotto, joka mahdollistaa stipendien ja säännöissä mainitun muun tuoton jaon.

Sijoitusten painopistealueita 2016

- Merkittävä osa kassavarannon sijoituksista pidetään riittävän likviditeetin saavuttamiseksi maksuliiketeileillä sekä likvideissä alle viiden vuoden pituisissa sijoituksissa. Maksuliiketeileiltä ei nykyisessä korkotilanteessa enää saa korkotuloa. Tämän takia maksuliiketeileillä oleva määrä pyritään pitämään mahdollisimman vähäisenä. Kuitenkin esim. palkanmaksun tai verotulopäivien yhteydessä maksuliiketeileillä vaaditaan tilapäisesti n. 50 - 60 milj. euron määrää.
- Joukkovelkakirjalainojen osalta painotetaan kotimaisten yritysten ja euroalueen pankkien liikkeeseen laskemia lainoja, joiden likviditeetti on hyvä ja tuotto on kohtuullinen.
- 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 lyhyitä joukkovelkakirjalainoja kotipaikaltaan pohjoismaiseen pankkiin, joihin voidaan sijoittaa rahoitus- ja sijoitusperiaatteiden osoittama määrä enintään 30 milj. euroa.

- Kuntarahoituksen debentuuri- ja pääomalainoihin voidaan sijoittaa sijoitusperiaatteiden sallima enimmäismäärä. (Vuoden 2015 lopussa kuntarahoituksen pääoma- ja debentuurilainoihin oli sijoitettuna yhteensä seitsemän milj. euroa.)
- Kassavarannon pitkiä korkosijoituksia (yli vuoden juoksuaika) kevennetään, mikäli korot alkavat nousta tai yritys- ja pankkimarginaalit kasvavat. Tämä vaatii markkinoiden aktiivista seuranta. Korot sekä yritys- ja pankkilainojen marginaalit ovat edelleen historiallisesti tarkastellen alhaisella tasolla.
- Kassavarannon sijoitusten ja pitkäaikaisten lainojen korkoriskiä tulee tarkastella 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.
- Vahinkorahaston varoista myönnetään ensimmäinen kerran antolainoja kaupungin tytäryhteisöille. Vuoden 2016 talousarvion mukaan Oy Turku Energialle on varattu 30 milj. euroa antolainaa pääasiassa yhtiön uusien investointien rahoittamiseen. 10 milj. euroa Oy Turku Energialle myönnettävistä antolainoista myönnetään vahinkorahaston taseesta. Antolainan maturiteetti on pitkä ja lainan korko hinnoitellaan markkinaehtoisesti. Muita vahinkorahaston sijoituksia puretaan tarvittava määrä tähän tarkoitukseen.
- Rahastojen hajauttamista toteutetaan yleisesti rahastojen varojen sijoittamisella kansainvälisiin listattuihin ETF:n (Exchange Traded Funds) tai sijoitusrahastoihin kuitenkin kustannukset huomioiden sekä painottamalla ns. uusia sijoituskohteita ja uusia sijoitusvälineitä.
- Vahinkorahastojen mahdollisiin vahinkotapahtumiin tulee varautua pitämällä suurta osaa omaisuutta likvideissä sijoituksissa
- 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 hajautettuja tuotteita esim. sijoitusrahastoja tai muita vastaavia.

Seuraavassa taulukossa on kassavarojen sijoitussuunnitelma vuodelle 2016:

KASSAVAROJEN SIOITUKSET KESKIMÄÄRIN (365 kalenteripäivän liukuva keskiarvo)	SUUNNITELMA 2016/ %	ALLOKAATIO- TAVOITE VUODEN 2016 LOPUSSA
Pitkät korkosijoitukset (yli vuoden)		
- joukkovelkakirjat	30 – 60 %	n. 30 - 60 milj. euroa (yli vuoden pituisia sijoituksia)
- muut pitkät arvopaperit	sis. edell.	sis. edell.
Lyhyet korkosijoitukset		
- talletukset, rahamarkkinainstrumentit, joukkovelkakirjalainat ym.	10 – 40 %	n. 5 - 30 milj. euroa
- käteinen (maksuliiketeileillä, joille maksetaan sopimuksen mukainen korko)	keskimäärin 10 - 30 milj. euroa	n. 10 - 60 milj. euroa

YHTEENSÄ	100 %	
-----------------	--------------	--

Seuraavassa taulukossa on omien ja lahjoitusrahastojen sijoitussuunnitelma vuodelle 2016:

OMIEN JA LAHJOITUSRAHASTOJEN (koonti) RAHASTOJEN SIJOITUKSET KESKIMÄÄRIN (taseen loppusummasta)	SUUNNITELMA 2016/ %	ALLOKAATIOTAVOITE VUODEN 2016 LOPUSSA / %
Antolainat tytäryhtiöille	20 %	10 milj. euroa (vahinkorahasto)
Pitkät korkosijoitukset (yli vuoden)		
- joukkovelkakirjat	30 – 50	20 – 50 %
- muut pitkät arvopaperit, korkorahastot	sis. edell.	sis. edell.
Lyhyet korkosijoitukset		
- rahamarkkinainstrumentit ym. (ml. käteinen)	0 – 20	0 - 20 %
Sijoitusrahastot, ETF:t ja osakesijoitukset	enintään 50 %	30 – 45
YHTEENSÄ	100 %	