

Seinäjoen koulutuskuntayhtymän ja kuntayhtymäkonsernin

Varallisuuden hoito ja sijoitustoimintaa koskevat periaatteet

Hyväksytty yhtymävaltuustossa 8.9.2015, 20 §

Sisällysluettelo

1. Sijoitustoiminnan vastuut ja valtuudet

Kuntalain mukaan valtuusto päättää kuntayhtymän ja kuntayhtymäkonsernin varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista.

Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan rahavarojen sijoittamista rahoitusarvopapereihin kuten esimerkiksi pankkien sijoitustodistuksiin, valtion velkasitoumuksiin, yritystodistuksiin, joukkovelkakirjoihin, sijoitusrahastoihin ja osakkeisiin ja muihin rahoitusomaisuuden instrumentteihin kuten pankkitalletuksiin.

Yhtymähallitus huolehtii siitä, että kuntayhtymän varat säilytetään huolellisesti ja sijoitetaan kuntayhtymän kannalta turvaavalla ja tuottavalla tavalla. Tämän lisäksi yhtymähallitus huolehtii, että varallisuutta hoidetaan kuntayhtymän tavoitteiden, riskinkantokyvyn ja kestävien periaatteiden mukaisesti.

Kuntayhtymän sijoitustoiminnan vastuut ja valtuudet määritellään seuraavasti:

Vastuut ja valtuudet	Yhtymävaltuusto	Yhtymähallitus	Talousjohtaja/ kuntayhtymän johtaja, rehtori
Varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteiden hyväksyminen	x		
Tulostavoitteet	x		
Sijoituskohteiden päättäminen (tuottosalkku)		x	
Sijoituskohteiden päättäminen (kassasalkku)			x
Sijoitusten valvonta		x	
Sijoitussalkun hoidon ulkoistaminen (varainhoitosopimus)		x	
Varainhoitoon ja muuhun sijoitustoimintaan liittyvät sopimukset hallituksen päätöksen mukaan			x

2. Kuntayhtymän tavoitteet sijoitustoiminnalle

Kuntayhtymän varat tulee sijoittaa turvallisesti ja varoja tulee hallita vallitsevat olosuhteet huomioon ottaen niin, että pääomaa ei ainoastaan säilytetä vaan myös kartutetaan tarkoituksenmukaisilla taloudellisesti tuottavilla sijoituksilla. Omaisuudenhoidon tavoitteena on, että tuotto kuntayhtymän varojen sijoittamisesta on vakaa ja osoittaa pitkällä aikavälillä kasvua.

Sijoitusten tulee antaa vuotuista tuottoa ja kartuttaa pääomaa. Sijoitustoiminnassa on otettava huomioon kuntayhtymän maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaaminen riittävällä tavalla.

Vuotuinen tuotto muodostuu suorasta sijoitustuotosta ja realisoidusta myyntituotosta ja -tappiosta. Vuotuisen tuoton tavoite on tavanomainen tuottotaso, 3 % sijoituspääoman markkina-arvosta huomioiden kuitenkin yleinen taloudellinen tilanne.

3. Sijoitustoiminnan periaatteet

Kuntayhtymä noudattaa sijoitustoiminnassaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Sijoittamisen tulee perustua hallittuihin riskeihin, joka tarkoittaa suunnitelmallista riskien tunnistamista, mittaamista ja riskeiltä suojautumista.

Vastuullinen sijoittaminen on sijoitustyyli, jossa sijoituksia tehdään vain sellaisiin kohteisiin, jotka täyttävät kestävä kehityksen kriteerit. Näitä kestävä kehityksen kriteerejä ovat kannattavuus eli ekonomisen vastuu, sosiaalinen vastuu, kulttuurinen vastuu sekä ekologinen vastuu.

4. Sijoitusstrategia

Kuntayhtymän sijoitusstrategiaa käsitellään yhtenä kokonaisuutena.

Kokonaissalkku jakautuu seuraaviin salkkuihin:

1) Kassasalkku on tarkoitettu kuntayhtymän lyhytaikaisen likviditeetin hoitoon.

Sijoitusaika on korkeintaan vuoden ja sijoitusten hyvä likviditeetti on saavutettua tuottoa merkittävämpi tekijä.

2) Tuottosalkku on tarkoitettu pitkällä aikavälillä pääomien vakaaseen kasvuun yli suhdannesyklarit.

Sijoitusaika on keskimäärin viisi vuotta ja sijoituksilta odotetaan hyvää tulovirtaa osinkojen, voitto-osuuksien muodossa.

5. Tuottosalkussa sijoitustoiminnassa käytettävät omaisuuslajit

4.1 Korkosijoitukset

Korkosijoituksia tehdään lyhyt- ja pitkäaikaisiin sijoituskohteisiin Suomessa ja euroalueella. Korkosijoitukset voivat käsittää korkorahastoja ja suoria korkosijoituksia. Korkosijoitusten osuus sijoitettavasta pääomasta voi vaihdella 60 % - 90 %.

4.2 Osakesijoitukset

Osakesijoitukset tehdään hajautetusti Suomen ja euroalueen pörssiosakkeisiin sekä maailmanlaajuisille osakemarkkinoille hyvin hajauttaen osakerahastojen kautta. Osakkeiden osuus sijoitettavasta pääomasta voi vaihdella 10 % - 40 %.

4.3 Sijoitusrahastot

Kuntayhtymä voi tehdä sijoituksia EU:n alueella rekisteröityihin sijoitusrahastoihin.

4.4 Muut sijoitukset

Muista sijoituskohteista päättää yhtymähallitus.

6. Sijoitustoiminnan riskit ja rajoitukset

Sijoitussalkuille asetetaan riskirajat siten, että sijoitusriskien mahdollinen toteutuminen ei uhkaa kuntayhtymän lyhyen aikavälin tavoitteiden toteutumista. Sijoitustoiminnan tulee toteuttaa sijoitussalkussa riittävää hajautusta.

Sijoitusriskien vähentämiseksi sijoituksia tehdään laajasti ja hajautetusti eri omaisuusluokkiin: rahamarkkinasijoitukset, korkosijoitukset, osakesijoitukset ja muut sijoitukset. Tämän lisäksi varat hajautetaan omaisuusluokkien sisällä eri markkina-alueille.

Sijoitusten riskit koostuvat likviditeetti-, markkina- ja luottoriskistä sekä sijoituskohteiden ominaisuuksiin liittyvistä riskeistä (esim. yritysrisiki). Salkun markkinariskiä hallinnoidaan laajan hajautuksen avulla.

Likviditeettiriski

Kuntayhtymän sijoitustoiminnassa tulee käyttää pääosin nopeasti rahaksi muutettavia eli likvidejä instrumentteja. Sijoitusten tulee pääosin olla realisoitavissa kohtuullisessa ajassa, noin 5 arkipäivässä.

Markkinariski

Osake- ja korkosijoittamiseen liittyy markkinariski, jota pyritään hallitsemaan mahdollisimman tehokkaan hajauttamisen avulla. Markkinariskien hallinnassa voidaan käyttää apuna ulkopuolisia asiantuntijoita.

Luottoriski

Kuntayhtymä voi sijoittaa euroalueen valtioiden, kuntien, kuntayhtymien ja muiden julkisoikeudellisten yhteisöjen sekä yritysten, raha- ja luottolaitosten liikkeeseen laskemiin tai takaamiin velkasitoumuksiin seuraavin rajoituksin:

Yksittäisellä liikkeeseenlaskijalla tai sitoumuksen takaajalla tulee olla euroalueen velallisten osalta minimiluottoluokitus BBB (Standard & Poor's) tai Baa1 (Moody's).

Kotimaisten liikkeellelaskijoiden kohdalla luottoluokitusta ei vaadita, koska useilla yrityksillä ei ole luottoluokitusta. Kotimaisten liikkeellelaskijoiden osalta edellytetään, että yritys on tunnettu ja hyvämaineinen sekä luottokelpoisuudelta vakavarainen.

7. Sijoitustoiminnan ulkoistaminen ja asiantuntijoiden hyödyntäminen

Sijoitustoimintaa voidaan hoitaa kuntayhtymässä sisäisesti tai ulkoistaa se osittain. Yhtymähallitus päättää kuntayhtymän johtajan esityksestä salkunhoidon ulkoistamisesta ja ulkopuolisten varainhoitajien käyttämisestä. Yhtymähallitus kuulee vuosittain asiantuntijaa, jonka asiantuntijuutta voidaan käyttää sijoitusesitysten valmistelussa.

8. Sijoitustoiminnan seuranta ja arviointi

Talousjohtaja vastaa, että yhtymähallitukselle raportoidaan sijoitustoiminnan kehitystä säännöllisesti vähintään kerran vuodessa. Raportointi sisältää omaisuusrakenteen, salkun kehityksen, transaktiot, tuoton ja riskin. Vuosittain ulkopuolinen asiantuntija raportoi salkusta ja markkinamuutoksesta yhtymähallitukselle.

Arviot sijoitustoiminnan toteutuksesta ja siitä tehdyt johtopäätökset kirjataan yhtymähallituksen pöytäkirjaan.

Sijoitustoiminnan periaatteet hyväksytään yhtymävaltuustossa valtuustokausittain.