

# Valkeakosken kaupungin sijoitustoiminnan perusteet

21.2.2022

## Valkeakosken kaupungin sijoitustoiminnan perusteet

### Sisällysluettelo

1	Sijoitustoiminnan määritelmät.....	1
2	Sijoitustoiminnan päätöksenteko .....	1
3	Sijoitustoiminnan tavoitteet .....	2
4	Kassavarojen sijoittamisen perusteet .....	2
5	Toimialasijoittamisen perusteet .....	3
6	Vastuullinen sijoittaminen ja riskienhallinta.....	3
7	Raportointi .....	4

---

# 1 Sijoitustoiminnan määritelmät

Kunta-alan sijoitustoimintaa ohjaavat kuntalain itsehallintoa ja toiminta-ajatusta, toimialaa ja tehtäviä sekä valtuuston tehtäviä koskevat säännökset. Kunnan harjoittama sijoitustoiminta voidaan jakaa kunnan toimialaan liittyvään sijoittamiseen (toimialasijoittaminen), kassavarojen sijoittamiseen sekä mahdolliseen toimeksiantosopimukseen perustuvaan sijoitustoimintaan (lahjoitusvarat).

Toimialasijoituksen tarkoituksena on edistää kunnan tehtäviin kuuluvia päämääriä, kuten palvelutuotannon järjestämistä sekä rahoittaa kunnan toimintaan liittyvien tai sitä palvelevien yhteisöjen toiminnan käynnistämistä tai jatkumista. Toimialasijoitukset ovat investoinnin rahoitukseen tarkoitettuja antolainoja sekä osake- ja osuuspääomasijoituksia.

Sijoitettavilla kassavaroilla tarkoitetaan maksuliikennevaroja ja kassavaroja. Maksuliikennevarat ovat rahalaitosten käyttötileillä olevat varat ja käteisvarat. Kassavaroilla tarkoitetaan varoja, joita ei ole sidottu maksuliikenteen ylläpitoon.

Lahjoitusvarat ovat rahoitusarvopapereita, rahaa tai pankkisaamisia, joiden sijoittamista ohjaa rahastosääntö. Mikäli lahjoitusvarojen sijoittamisesta ei ole erikseen mainintaa rahastosäännöissä tai niistä ei määrätä testamentissa, noudatetaan yleisiä kassavarojen sijoitusperiaatteita.

## 2 Sijoitustoiminnan päätöksenteko

Kunnassa valtuusto päättää sijoitustoiminnan perusteista (Kuntalaki 14 § 6).

Kunnanvaltuusto asettaa sijoitusvälineiden käytölle enimmäisrajat ja päättää periaatteista, joilla kassavaroja sidotaan yli vuoden ajaksi. Valtuuston päätösvaltaan kuuluu myös hajauttamisen perusteista päättäminen.

Valtuusto päättää toimialasijoituksesta osoittamalla siihen talousarviossa määrärahan. Toimivalta määrärahan jakamisesta tai jaksottamisesta voidaan siirtää kaupunginhallitukselle tai muulle toimielimelle.

Kassavarojen sijoituksista päättää kaupunginjohtaja noudattaen valtuuston asettamia perusteita. Pitkäaikaiset sijoituspäätökset tekee kaupunginhallitus jäljempänä selostettavien periaatteiden mukaisesti. Kaupunginhallitus päättää myös johdannaisten

---

käytöstä suojaamistarkoituksessa. Kaupunginhallitus voi siirtää edelleen toimivaltaansa sijoitusasioissa toimielimelle tai viranhaltijalle.

### **3 Sijoitustoiminnan tavoitteet**

Kunnan sijoitustoiminnan on oltava suunnitelmallista ja ennakoitavaa. Lähtökohtana kunnassa on taloudellisesti tuottava sijoitustoiminta. Tavoitteena on saavuttaa sijoitetuille varoille hyvä pitkän aikavälin kokonaistuotto, kuitenkin siten, että vähimmäisvaatimuksena on sijoituksen reaaliarvon säilyttäminen ja sijoitustoiminnan hoitamisesta aiheutuvien kulujen kattaminen. Maksuvalmius on turvattava ennen sijoitustoiminnan aloittamista. Sijoitusten tulee olla helposti muutettavia käteisvaroiksi maksuvalmiuden turvaamisen vuoksi. Sijoitusten rahoittaminen lainanotolla tulee kysymykseen vain toimialasijoittamisessa.

### **4 Kassavarojen sijoittamisen perusteet**

Kaupunki pitää kassavarat ensisijaisesti likvideissä ja/tai lyhytaikaisissa sijoituskohteissa, joissa hinta- ja luottoriski ovat vähäiset. Sijoitustoiminnassa ei oteta valuuttariskiä tai käytetä johdannaissopimuksia lisätuoton tavoittelussa. Johdannaisia voidaan käyttää ainoastaan sijoitustoiminnan suojaamistarkoituksiin. Johdannaisilla voidaan vähentää tai eliminoida sijoituksen vastaisiin tuottoihin, kustannuksiin tai arvoon liittyvää epävarmuutta. Kassavarojen sijoituskohteet ja –palvelut kilpailutetaan silloin, kun siihen on käytännössä mahdollisuus.

Pitkäaikaista kassaylijäämää voidaan sijoittaa euroalueella velkasitoumukseen, kunta-, sijoitus- ja yritystodistukseen, joukkovelkakirjalainaan, sijoitusvakuutukseen, kapitalisaatiosopimukseen, rahasto-osuuteen, määräaikaistalletukseen tai osakeindeksilainaan, joissa liikkeellelaskijana tai velallisena on valtio, kunta tai raha- ja vakuutuslaitos taikka yritys tai muu yhteisö jonka luottokelpoisuusluokka on AAA-BBB (= Standard & Poors, luottoluokka hyvin korkea tai korkea). Sijoituksia ei voida tehdä vipurahastoihin.

Mikäli kassaylijäämä muodostuu merkittäväksi ja pitkäaikaiseksi, on sijoittamisessa noudatettava seuraavia hajautusperiaatteita.

---

Osakesidonnaisten sijoitusten osuus kaikista sijoituksista saa olla **korkeintaan 30 %** ja korkosidonnaisten sijoitusten osuus pitää olla **vähintään 70 %**.

Suorien osakesijoitusten sijasta suositaan osakerahastoja.

Korkosidonnaisista sijoituksista voidaan **korkeintaan 70 %** sijoittaa kiinteäkorkoisiin talletuksiin.

Jälkimarkkinakelpoisten sijoitusten osuus on oltava **vähintään 70 %** kaikista sijoituksista.

## 5 Toimialasijoittamisen perusteet

Toimialasijoittamisella edistetään kunnan tehtäviin kuuluvia päämääriä, esimerkiksi palvelutuotannon järjestämistä, elinkeinorakenteen muutosta tai työllisyyden turvaamista kunnan tai seutukunnan alueella. Toimialasijoittamisen keinoja ovat antolainat, osake- tai muut pääomansijoitukset, rahoitusosuudet ja toiminta-avustukset kaupungin tytäryhteisöjen tai kaupungin palveluja tuottavien yhteisöjen investointien rahoittamiseen. Toimialasijoituksen tuottotavoitteesta päättää kaupunginhallitus, ellei valtuusto ole päättänyt asiasta sijoituspäätöksen yhteydessä. Toimialasijoitusten tuottotavoite määritellään kohteittain.

## 6 Vastuullinen sijoittaminen ja riskienhallinta

Kunnan tulee ottaa sijoitustoiminnassaan huomioon julkisyhteisöön kohdistuvat yhteiskunnalliset velvoitteet ja julkishallinnossa hyväksyttävät toimintaperiaatteet. Kaupungin sijoitustoiminnan kulmakivenä on YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (ESG), jotka käsittelevät ympäristö-, sosiaalisten sekä yhtiöiden hallintotapaan liittyvien tekijöiden huomioonottamista sijoitustoiminnassa.

Toimialoja, jotka ehdottomasti suljetaan sijoitustoiminnan ulkopuolelle, ovat mm. ase-, tupakka- ja alkoholiteollisuus sekä maat ja yritykset, jotka eivät kunnioita ihmisoikeuksia, YK:n määrittelemiä perusoikeuksia tai jotka toimivat ympäristöä vahingoittavalla tavalla.

Vipurahastot ja osakkeiden päiväkauppa sekä lyhyeksi myynti ovat kiellettyjä sijoituskohteita ja sijoitusmenetelmiä niiden sisältämän suuren riskin vuoksi. Myös

---

johdannaisten käyttö muussa kuin suojaamistarkoituksessa on kielletty. Lisäksi kaupunki ei ota valuuttariskiä sijoituksissaan.

Ennen toimialasijoituksen tekemistä riskit kartoitetaan sijoituskohteena olevasta toimialasta, yhteisöstä ja hankkeesta. Riskikartoituksessa pyritään tunnistamaan riskikeskittymät ja välttämään niitä.

## **7 Raportointi**

Kaupunginhallitus antaa osavuosisikatsauksen yhteydessä valtuustolle selvityksen kaupungin merkittävistä rahoitusarvopapereista ja kassavaroista, niiden tuotoista sekä niissä tapahtuneista muutoksista.

---