

Peimarin koulutuskuntayhtymä

SIJOITUSTOIMINNAN PERIAATTEET

1.7.2021 ALKAEN

1. Johdanto

Kuntalain (10.4.2015/410) 14 § 6. kohdan mukaan valtuuston tehtävänä on päättää varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Peimarin koulutuskuntayhtymässä päätösvaltaa käyttää yhtymävaltuusto.

Sijoitusperiaatteiden tarkoituksena on määritellä Peimarin koulutuskuntayhtymän sijoitustoiminnan tavoitteet, vastuunjako, sijoituskohteet sekä reunaehdot, joilla kassavaroja voidaan sitoa vuotta pidemmäksi ajaksi. Tarkoituksena on varmistaa sijoitustoiminnan tehokas ja asianmukainen toteutus, sekä varmistaa, että ylimääräisille kassavaroille saavutetaan haluttu tuotto pitkällä aikavälillä.

2. Vastuunjako

Sijoitustoiminnan perusteet hyväksyy yhtymävaltuusto. Sijoitusperiaatteiden laadinnasta, valvonnasta ja riskienhallinnasta vastaa yhtymähallitus. Sijoitusperiaatteiden rajoissa tehtävistä sijoituspäätöksistä ja käytännön sijoitustoiminnasta vastaa talousjohtaja (hallintosääntö § 25).

3. Sijoitustoiminnan periaatteiden sisältö ja tarkoitus

Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan kuntayhtymän kassavarojen sijoittamista. Kassavaroilla tarkoitetaan kassavaroja. Maksuliikennevaroja ovat rahalaitosten käyttötileillä olevat varat.

4. Kassavarojen sijoittamisen yleiset periaatteet

Peimarin koulutuskuntayhtymän tavoitteena on sijoittaa varat tuottavasti ja turvallisesti pitkällä aikavälillä.

Peimarin koulutuskuntayhtymän sijoitustoiminnan tavoitteena on:

- sijoitustoiminnan reaaliarvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä
- maksuvalmiuden turvaaminen ja tuleviin investointitarpeisiin varautuminen
- huomioida sijoitustoiminnan vastuullisuus kaikissa sijoituspäätöksissä. Lähtökohtana on, että varallisuutta hoidetaan YK:n vastuullisten sijoitusperiaatteiden mukaisesti (PRI).

5. Tuottotavoite

Sijoitustoiminnan tuotolla tarkoitetaan kokonaistuottoa, johon sisältyy arvon muutos, osingot, korot ja muut mahdolliset kassavirrat.

Sijoitustoiminnan nimellinen tuottotavoite on 3,0 - 4,5 % pitkällä aikavälillä kulujen jälkeen keskipitkällä aikavälillä.

Sijoitustoiminnan tavoitteen toteutuessa reaaliarvo säilyy ja lisäksi se mahdollistaa pääomien tasaisen kasvattamisen pitkällä aikavälillä.

6. Sijoitushorisontti

Peimarin koulutuskuntayhtymän toiminta on lähtökohtaisesti hyvin pitkäjänteistä, jolloin myös sijoitustoiminnassa voidaan keskittyä ensisijaisesti pitkän aikavälin tavoitteisiin/pitkäjänteisiin sijoituksiin. Samalla on kuitenkin tärkeää huomioida lyhyen aikavälin tarpeet.

Sijoitushorisontilla tarkoitetaan, että kuinka pitkäksi aikaa varat voidaan keskimäärin sijoittaa.

Kuntayhtymän sijoitushorisontti on pitkässä aikavälissä (> 5 vuotta).

7. Allokaatio

Eri omaisuusluokilla (esim. osakkeet ja korkosijoitukset) on erilaisia tuotto- ja riskiominaisuuksia. Eri omaisuusluokkien välinen suhde (allokaatio) määrittää suurimman osan sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tuotoista ja riskeistä. Pitkän aikavälin tuottotavoitteen saavuttaminen kuntayhtymän sijoitusstrategiaksi on määritelty maltillinen riskitaso, jolloin pitkäaikaisten sijoitusten pääpaino on korkosijoituksissa ja sijoituksia täydennetään osakesijoituksilla.

Sijoitussalkun neutraali allokaatio kuvaa pitkäaikaisten sijoitusten osalta omaisuusluokkien välistä jakaumaa neutraalissa markkinatilanteessa. Tällöin ei ole odotuksia erityisen suotuisista tai epäsuotuisista talousnäkymistä.

Allokaatiotaulukko:

	min%	perus%	max%
Korkosijoitukset	20	55	100
Osakesijoitukset (ETF)	0	30	65
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0	15	30

8. Sijoitustoiminnan rajoitukset

Peimarin koulutuskuntayhtymän pitkäaikaisen sijoitustoiminnan osalta ei haluta asettaa liian yksityiskohtaisia rajoituksia, jotka voivat rajoittaa liikaa varainhoitajan hoito- ja hajautusmahdollisuutta. Varainhoitajalta edellytetään myös sisäitä riskienvalvontaa hoidettavien varojensa suhteen.

Sijoitustoimintaa koskevat seuraavat rajoitukset:

- sijoituksia voidaan tehdä pääsääntöisesti osakkeisiin ja korkosijoituksiin sekä vaihtoehtoisiiin sijoituksiin joko suorina tai rahastojen kautta.
- vaihtoehtoisilla sijoituksilla tarkoitetaan lähinnä muita kuin perinteisiä osake- ja korkosijoituksia. Näitä ovat mm. hedge-rahastot, raaka-ainerahastot ja kiinteistösijoitusrahastot.
- korkosijoitusten osalta huomioidaan seuraavat rajoitukset:
 - o suorat korkosijoitukset ovat mahdollisia: euromääräiset valtionlainat ja suomalaisiksi luettavan yrityksen liikkeelle laskemat yrityslainat
 - o kansainvälisille korkomarkkinoille sijoitetaan muutoin pääsääntöisesti rahastojen kautta
- seuraavat omaisuusluokat on rajattu kokonaan pois: johdannaiset (sijoitettaessa kuntayhtymän varoja rahastoihin, voi rahasto kuitenkin sääntöjensä mukaisesti käyttää johdannaisia)
- kaikkien sijoitusten pitää olla likvidejä kohtuullisessa ajassa, pl. vaihtoehtoiset sijoitukset
- yksittäisen yrityksen vastapuoliriski (osake- ja korkosijoitukset) voi olla enintään 10 % salkun arvosta

9. Sijoitustoiminnan riskien hallinta

Sijoitustoiminnan riskein hallinnasta vastaavat Peimarin koulutuskuntayhtymä ja yhteistyökumppaniksi valittu varainhoitaja seuraavasti:

- Peimarin koulutuskuntayhtymän vastuulla on sijoitussuunnitelman määrittäminen, hyväksyminen ja ylläpitäminen siten, että se vastaa koulutuskuntayhtymän pitkän aikavälin tavoitteita
- yhteistyökumppanina toimivan varainhoitajan vastuulla on hoitaa varoja hyväksytyin ja voimassaolevan sijoitussuunnitelman mukaisesti. Salkunhoidossa voidaan hyödyntää sekä täyden valtakirjan varainhoitoa, että osittain konsultatiivista varainhoitoa. Tarkoituksena kuitenkin on, että varainhoito on pääosin ulkoistettu varainhoitajalle.

Markkinariski

Markkinariskin vähentämiseksi pyritään sijoitukset hajauttamaan tehokkaasti sekä eri omaisuusluokkien (osakkeet ja korot) että lisäksi omaisuusluokkien sisällä. Tämä tarkoittaa osakkeiden osalta hajautusta toimialakohtaisesti, ajallisesti, maantieteellisesti ja yksittäisten osakkeiden osalta sekä korkosijoitusten osalta hajautusta maantieteellisesti, toimialakohtaisesti ja liikkeeseenlaskijan ja luottoluokituksen osalta.

Vastapuoliriski

Yksittäisen yrityksen vastapuoliriski (osake- ja korkosijoitukset yhteensä) voi olla enintään 10 % salkun arvosta.

Likviditeettiriski

Sijoitukset tehdään pääasiassa likvideihin sijoituskohteisiin (osakkeet ja korot). Varat on oltava normaalissa markkinatilanteessa realisoitavissa kohtuullisessa ajassa, pois lukien vaihtoehtoiset sijoitukset, joiden allokaatio voi olla enintään 30 % sijoitussalkusta.

Valuuttariski

Valuuttariskin vähentämiseksi on mahdollista sijoittaa varoja eri valuutoissa ja markkinatilanteen mukaan. Pääsääntöisesti varat on sijoitettava päävaluutoissa, kuten EUR ja USD.

10. Seuranta ja raportointi

Yhteistyökumppanina toimiva varainhoitaja lähettää talousjohtajalle kuukausittain varainhoitoraportin niissä tapauksissa, jossa varainhoitajalla ei ole mahdollisuutta järjestää sähköistä seurantajärjestelmää. Lisäksi osana raportointia ovat myös säännölliset tapaamiset talousjohtajan ja varainhoitajan välillä, sekä varainhoitajan raportointi pyynnöstä suoraan yhtymähallitukselle.

Sijoitustoiminnasta raportoidaan yhtymähallitukselle tilinpäätöksen yhteydessä tai tarvittaessa useammin.