

Sijoitussuunnitelma 2023

Sijoitustoiminnan periaatteet ja tavoitteet

Luumäen kunnanvaltuusto hyväksyi kunnan sijoitustoiminnan periaatteet 18.5.2020 § 13. Kunnanhallitus hyväksyy vuosittain sijoitussuunnitelman sekä valvoo sijoitustoimintaa. Hallintojohtaja päättää rahavarojen sijoittamisesta valtuuston päättämien sijoitustoiminnan periaatteiden ja kunnanhallituksen hyväksymän sijoitussuunnitelman mukaisesti (Hallintosääntö 22 §)

Sijoitukset on tehtävä suunnitelmallisesti, pitkäjänteisesti, vastuullisesti ja turvaavasti. Kunnan maksuvalmiuden turvaamiseksi osan sijoituksista tulee olla likvidejä.

Pitkän aikavälin (yli 5 v) tuottotavoite on tuotto, joka ylittää inflaation ja varainhoitopalkkiot 1,5 %:lla.

Talouden kehittymistä arvioidaan Euroopassa 2023 edelleen Venäjän hyökkäyssodan ja sen seurannaiskriisien keskellä. Vaikka Covid-19 pandemia on laantunut, uusia virusvariantteja on edelleen liikkeellä, eivätkä asiantuntijat ole yksimielisiä niiden käyttäytymisen ennustamisessa. Suomessa työmarkkinatilanne jatkuu ainakin alkuvuoden epävakana ja työtaisteluiden todennäköisyys on suuri. Kevään eduskuntavaalit voivat lisätä poliittisen päätöksenteon epävakautta. Uuden hallituksen talouspoliittinen ohjelma lienee pakotetusti mennyt vaalikautta tiukempi, kun sopeuttamistoimiin ja rakenneuudistuksiin ryhdyttäneen vielä 2023 aikana.

Inflaatio pysytteli euroalueella ennätysellisen korkealla käytännössä koko 2022 ajan, ja sen arvioidaan olleen n. 8,4 %. Useimmissa ennusteissa inflaation oletetaan pysyvän edelleen korkealla, mutta sen uskotaan laantuvan vuoden 2022 lukemista. Suomen Pankin joulukuinen inflaatioennuste vuodelle 2023 oli 6,3 %. Varainhoitajien palkkioiden suuruusluokaksi voi arvioida n. 1 % sijoitetusta pääomasta. Sijoituksille sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti tavoiteltava tuotto vuonna 2023 näillä oletuksilla olisi 8,8 %. Vuonna 2023 inflaatioon suhteutetun tuottotavoitteen saavuttaminen ei ole realistista, mutta pitkän aikavälin tavoitteena siihen voidaan perustellusti pyrkiä. Kun sijoitusten tuottoa tarkastellaan taaksepäin, saadaan keskimääräiseksi vuosituotoksi vuoden 2022 lopussa UB:n hoitamalla varallisuudella 5 vuoden ajalta +4,8%. Nordea on toiminut kunnan varainhoitajana vasta 2 täyttä vuotta. Koska molemmat vuodet ovat olleet sijoitusmarkkinoilla hyvin poikkeuksellisia, on Nordean tulosta -0,34 % pidettävä kohtuullisena.

Luumäen taloussuunnitelman 2023–2025 mukaan sijoituksiin, investointeihin ja lainojen lyhennyksiin käytettävissä oleva tulo-rahoitus eli vuosikate on koko suunnitelmakauden negatiivinen, vuonna 2025 jo noin miljoona euroa. Kun lainarahoituksen korkotaso on noussut merkittävästi ja nousee edelleen, isojen investointien toteutus voi johtaa tarpeeseen käyttää sijoitusvarallisuutta investointien rahoitukseen. Tämä on otettava

huomioon sijoitusomaisuuden riskien purkamisessa ja likviditeetin turvaamisessa. Varainhoitajat tulee pitää tietoisina suunnitelmista ajantasaisesti.

Varainhoitajat

Kunta käyttää sijoitustoiminnassaan kahta ulkopuolista varainhoitajaa. Kunnanhallituksen valitsevat varainhoitajat ovat UB Omaisuudenhoito Oy (jäljempänä UB) ja Nordea-konserniin kuuluva Nordea Instituutiovarainhoito (jäljempänä Nordea). (KH 12.10.2020 § 161) Kunta on ei-ammattimainen asiakas, ellei kunnanhallitus yksittäisen, nimetyn sijoitustuotteen tai omaisuuslajin osalta pyydä määrittelemään kuntaa ammattimaiseksi asiakkaaksi.

Tilanne 31.12.2022

UB:n hoidossa olevien varojen arvo 31.12.2022 oli 7,13 milj. euroa ja muutos vuoden alusta - 5,6 %.

Nordean hoidossa olevien varojen arvo 31.12.2022 oli 2,1 milj. euroa ja muutos vuoden alusta - 9,18 %.

Riskeiltä suojautuminen

Kunnan sijoitustoiminnan periaatteiden mukaan riskeiltä suojautumisen keinoja ovat hajautus, jolla pyritään sijoitusten tuottojen vaihtelun pienentämiseen, korkosijoitusten luottoluokituksen määrittely sopivalle riskitasolle suhteessa markkinatilanteeseen sekä hintariskiltä suojaavien johdannaisten käyttö rahastojen sisällä. Spekulatiivista johdannaisten käyttöä ei hyväksytä. Hajautusta toteutetaan eri omaisuuslajien kesken ja omaisuuslajien sisällä.

Omaisuuslajien hajautus on määritelty seuraavasti:

Omaisuuslaji	Minimi	Tavoitepaino	Maksimi
Korkosijoitukset	20	35	50
Osakkeet	20	40	60
Muut	0	25	50

Hajautusta toteutetaan myös varainhoitajien hallinnoimien salkkujen erilaisen sisällön kautta sekä sijoitusten ostojen ja myyntien ajallisella hajautuksella. Yhden toimialan enimmäismäärä molemmissa salkuissa saa olla yhteensä enintään 35 %.

Mikäli kunta purkaa sijoitusvarallisuuttaan investointien rahoittamiseksi, hajautuksen periaatteiden tulee joustaa vastaavasti riskin hallitsemiseksi.

United Bankersin hallinnoima salkku

UB:n hallinnoiman salkun sisältö koostuu pääosin erikoissijoitusrahastoista, kiinteistörahastoista ja sijoituslainoista. Tuottotavoite 2023 on 5 %. Sijoitusten odotetaan tuottavan myös käteistuottoa. Volatiliteettitavoite on enintään 12. Likvidien, 1 kuukaudessa realisoitavissa olevien sijoitusten osuus on 35 %. Korkean riskin High Yield -instrumenttien osuus on n. 10 % salkusta.

United Bankersin hoitamaa varallisuutta ei ole sijoitettuna Venäjälle.

Varainhoidon menestyksellisyyttä arvioidaan suhteessa sijoitusten tuottotavoitteeseen.

Nordean hallinnoima salkku

Nordean salkku koostuu pääosin Aktiivisalkkupalvelu Suomi -osakesijoituksista, BlackRockin osake ETF-salkusta sekä Nordean korkorahastoista ja vaihtoehtoisista sijoituksista, jotka ovat likvidejä.

Nordean Luumäen kunnan puolesta hoitamaa varallisuutta ei ole sijoitettuna Venäjälle.

Tuottotavoite 2023 on 5 %. Volatiliteettitavoite on enintään 12. Likvidien, 1 kuukaudessa realisoitavissa olevien sijoitusten osuus on 100 %. Korkean riskin High Yield -instrumenttien osuus on n. 10% salkusta.

Varainhoidon menestyksellisyyttä arvioidaan suhteessa sijoitusten tuottotavoitteeseen.

Sijoitussuunnitelman toimeenpano ja seuranta

Sijoitussuunnitelman toimeenpano tapahtuu hallintojohtajan päätöksillä (Hallintosääntö 22 §). Päätökset perustuvat varainhoitajien ehdotuksiin. Päätökset tuodaan kunnanhallitukselle tiedoksi päätöksentekoa seuraavaan kunnanhallituksen kokoukseen.

Kunnanhallitus valvoo sijoitustoimintaa varainhoitajien raporttien avulla. Varainhoitajat raportoivat sijoitusten arvon ja tuoton kehityksen, riskien hallinnan sekä arvion markkinamuutosten ja varainhoitajan omien toimien vaikutuksesta kehitykseen neljännesvuosittain. Nordean raportointiin sisältyy myös vastuullisuuden raportointi.

Sijoitussuunnitelmaa voidaan kunnanhallituksen päätöksellä muuttaa kesken vuoden, jos markkinaolosuhteet tai kunnan oman talouden kehitys sitä edellyttävät.