



Rovaniemen koulutuskuntayhtymä

Sijoitustoiminnan periaatteet

Hallitus 7.6.2018
Yhtymäkokous

[Julkaisupäivämäärä]
Luonnos 0.1

Sisällysluettelo

1	Vastuunjako.....	2
2	Sijoitustoiminnan periaatteiden sisältö ja tarkoitus.....	2
3	Kassavarojen sijoittamisen yleiset periaatteet.....	2
4	Hyväksytyt sijoituskohteet	3
5	Kuntayhtymän toiminta, tavoitteiden seuranta ja riskienhallinta	3

Johdanto

Kuntalain (10.4.2015/410) 14 §:n 6. kohdan mukaan valtuuston tehtävänä on päättää varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Rovaniemen koulutus kuntayhtymässä päätösvaltaa käyttää yhtymäkokous (Kuntalaki 10.4.2015/410 60 §). Hallintosäännön 58 §:ssä on päätetty kuntayhtymän rahatoimen hoitamisesta. Yhtymäkokous päättää sijoitustoiminnan perusteista.

Sijoitusperiaatteiden tarkoituksena on määritellä Rovaniemen koulutus kuntayhtymän 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.

1 Vastuunjako

Sijoitusperiaatteiden laadinnasta, valvonnasta ja riskienhallinnasta vastaa Yhtymähallitus. Sijoitusperiaatteiden rajoissa tehtävistä sijoituspäätöksistä ja käytännön sijoitustoiminnasta vastaa Rovaniemen koulutus kuntayhtymän johtaja talouspäällikön esittelystä.

2 Sijoitustoiminnan periaatteiden sisältö ja tarkoitus

Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan kuntayhtymän toimialaan liittyvää sijoittamista ja kassavarojen sijoittamista. Lisäksi kuntayhtymällä voi olla toimeksiantona sijoitettavia lahjoitusrahavaroja. Kassavaroilla tarkoitetaan maksuliikennevaroja ja kassaylijäämää. Maksuliikennevaroja ovat rahalaitosten käyttötileillä olevat varat sekä käteisvarat. Kassaylijäämää ovat rahoitusarvopaperit ja pankkisaamiset, jotka eivät määrittelyhetkellä ole sidottu maksuliikenteen ylläpitoon. Tässä yhtymäkokouksen päätöksessä otetaan kantaa sijoitustoiminnan perusteisiin vain kassavarojen osalta.

3 Kassavarojen sijoittamisen yleiset periaatteet

Rovaniemen koulutus kuntayhtymän sijoitustoiminnan tavoitteena on varovainen ja turvaava pääoman reaaliarvon kasvattaminen pitkällä aikavälillä. Ensisijaisena tavoitteena on hakea inflaation voittavaa tuottoa. Tuoton tavoittelussa hyväksytään vain matala arvovaihteluriski ja osakeosuus, joka on keskimäärin 10 % pääomasta.

Sijoitustoiminta on hoidettava suunnitelmallisesti siten, että maksuvalmius turvataan ja sijoitustoimintaan liittyvät riskit kartoitetaan ja niiltä pyritään suojautumaan ennakolta. Kassavarojen sijoituskohteet ja -palvelut on kilpailutettava silloin, kun siihen käytännössä on mahdollisuus. Sijoituskohteen toimiala tai toimintatavat eivät saa olla ristiriidassa kuntayhtymän tehtävien ja toimintaperiaatteiden kanssa.

Allokointiperiaatteet asettavat keskeiset reunaehdot sijoitustoiminnalle ja ne perustuvat valittuun sijoittajaprofiiliin. Allokointiperiaatteilla pyritään sekä varmistamaan riittävä hajautus eri omaisuusluokkien välillä, että tavoiteltu tuottotaso pitkällä aikavälillä. Allokaatorajoilla määritellään ne ylä- ja alarajat, joiden välillä tietyn omaisuuslajin osuus koko sijoitusomaisuudesta voi vaihdella (strateginen allokaatio).

Omaisuuslajien allokaatorajat, eli neutraalipainot, sekä ylä- että alarajat ovat

Omaisuuslaji	Neutraalipaino	Yläraja	Alaraja
Osakesijoitukset	10 %	20 %	0 %
Korkosijoitukset	90 %	100 %	80 %

Ensisijainen keino sijoitusomaisuuden riskienhallinnassa on oikean sijoitusprofiilin valitseminen. Sijoitusprofiilin valinnan jälkeen riskienhallinnasta vastaa varainhoitaja valitun riskiprofiilin edellyttämällä tavalla. Lisäksi sijoitustoiminnan riskiä pyritään madaltamaan hajauttamalla varat tarpeeksi laajasti ja suunnitellusti.

4 Hyväksytyt sijoituskohteet

Sijoitussalkku sisältää ensisijaisesti osake-, joukkolaina- ja rahamarkkinasijoituksia. Yleisenä periaatteena sijoituskohteiden valinnassa on halutun tuottotason saavuttaminen mahdollisimman pienellä odotetulla riskillä.

Korkosijoituksista sallittuja instrumentteja ovat talletukset, rahamarkkinasijoitukset, joukkolainat, strukturoidut joukkolainat sekä edellä mainittuihin instrumentteihin sijoittavat rahastot. Korkosijoituksissa suositaan korkean luottoluokituksen (AAA – BB) joukkolainoja.

Osakemarkkinoilla hyväksytyjä tuotteita ovat pörssilistatut osakkeet, strukturoidut osakesijoitukset sekä näihin instrumentteihin sijoittavat rahastot. Seuraavia sijoitusinstrumentteja ei käytetä: suorat osakesijoitukset, hedge-rahastot (vipu-rahastot), suorat kiinteistösijoitukset. Johdannaisten käytössä ollaan pidättyväisiä ja niitä käytetään vain suojaamistarkoituksessa. Johdannaisten käyttö on määriteltävä tarkoin omaisuudenhoitosopimuksissa.

Ainoastaan euromääräiset sijoituskohteet ovat sallittuja valuuttariskin madaltamiseksi. Lisäksi sijoituskohteiden hyvä likviditeetti on keskiössä sijoitusvalintoja tehtäessä. Hajautusta hyödynnetään myös valitsemalla eripituisia sijoituskohteita. (*Likviditeetti - Osakkeiden tai muiden arvopapereiden rahaksi muutettavuus.*)

5 Kuntayhtymän toiminta, tavoitteiden seuranta ja riskienhallinta

Rovaniemen koulutuskuntayhtymä noudattaa hybridivarainhoitoa. Tämä tarkoittaa, että osaa varoista hoidetaan konsultatiivisesti ja osaa täydellä valtakirjalla sijoitusperiaatteiden rajoissa. Varainhoitopalvelun tarjoaja antaa sijoitusneuvontaa ja toimii keskustelukumppanina sijoituspäätöksiä tehtäessä konsultatiivisen salkun osalta.

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta seurataan tuottoraporteilla palveluntarjoajan mahdollisilla tavoilla. Tuottoraporttien ohella sijoitusomaisuuden kehitystä ja sijoitusperiaatteiden asianmukaisuutta analysoidaan vähintään vuosittain yhdessä palveluntarjoajan kanssa.

Kuntayhtymän sijoitustoiminnasta raportoidaan yhtymähallitukselle tilinpäätöksen yhteydessä tai tarvittaessa useammin.

Palveluntarjoaja vastaa valitun omaisuuslajiallokaation ja yksittäisten sijoituskohteiden enimmäispainojen valvonnasta ja ilmoittaa Rovaniemen koulutuskuntayhtymän nimetyille edustajalle, jos näiden rajojen noudattaminen vaatii sijoitusten rebalansointia. Täyden valtakirjan palvelun osalta rebalansoinnista vastaa salkunhoitaja. (*Rebalansoinnin tarkoituksena on pitää sijoitussalkun eri omaisuuslajien suhteelliset osuudet vakioina.*)