

Lahden kaupunki, Kaupunginhallitus, 04.12.2023

§ 419

Lahden kaupungin rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden päivittäminen KV

5236/00.01.02.05/2023

Asian valmistelija / lisätietojen antaja

Rahoituspäällikkö Päivi Väisänen, p. 044 716 1428

Päätös

Päätösehdotus hyväksyttiin.

Esittelijä

Kaupunginjohtaja Mäkinen Mika

Päätösehdotus

Kaupunginhallitus tekee kaupunginvaltuustolle seuraavan ehdotuksen:

"Kaupunginvaltuusto hyväksyy liitteenä olevan päivitetyn 'Lahden kaupungin rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet'."

Perusteluosa

Kuntalain 14 § mukaan valtuuston tehtävänä on päättää varallisuuden hoidon, rahoitus- ja sijoitustoiminnan ja riskienhallinnan perusteista. Lahden kaupungin ja Lahti-konsernin rahoitustoimintaa ja sijoitustoimintaa sekä rahoitusriskien hallintaa koskevat periaatteet on määritetty asiakirjassa "Lahden kaupungin rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet" (KV 23.5.2022 § 55).

Nyt hyväksyttävänä olevat muutokset koskevat kaupungin rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteiden lukua 3 *Sijoitustoiminta* ja lukua 4 *Vastuullisen sijoittamisen periaatteet*. Dokumentissa olevia lukuja 1.1 *Rahoitus- ja sijoitustoiminnan yleiset periaatteet* sekä 1.2 *Rahoitus- ja*

sijoitustoiminnan päätöksenteko ja toiminnan organisointi on päivitetty sijoitustoiminnan periaatteisiin luvussa 3 tehtyjen muutoksien perusteella. Muita muutoksia periaatteisiin ei ole tehty.

Talouden tasapainottamisohjelmassa on todettu, että omaisuudesta saatavien myynti- ja muiden tulojen sijoittaminen tulojen kasvattamisen keinona mahdollistetaan erottamalla kaupungin varallisuudesta erillinen sijoitusomaisuuteen kuuluva erä. Tälle varallisuudelle laaditaan sijoitussuunnitelma ja varallisuuden hoidon periaatteet kun uudistetaan kaupungin rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet.

Kaupungin sijoitustoiminta

Kaupungin sijoitustoiminnalla tarkoitetaan toimialasijoittamista eli kaupungin toimialaan ja tehtäviin liittyvää sijoittamista, kassavarojen sijoittamista sekä toimeksiantoon rinnastettavien lahjoitusvarojen sijoittamista. Nyt esitetyt muutokset rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteissa koskevat kassavarojen sijoittamista.

Kassavarat jaetaan jatkossa kahteen, luonteeltaan erilaiseen varallisuuserään: **Maksuliikennevaroihin ja kassaylijäämään.**

Kassavarojen jako maksuliikennevaroihin ja kassaylijäämään sekä käytettävä terminologia perustuu Kuntaliiton julkaisuun "Kunnan ja kuntayhtymän varallisuuden hoito, sijoitustoiminta ja niiden perusteista päättäminen". Kassavarojen sijoittamista ohjaa vuosittain laadittava kaupunginhallituksen hyväksymä sijoitussuunnitelma, jossa määritellään valtuuston hyväksymien periaatteiden perusteella yksityiskohtaisemmista sijoitustoiminnan tavoitteista.

Maksuliikennevarat

Maksuliikennevaroilla tarkoitetaan pääasiassa rahoituslaitosten pankkitileillä käyttötileillä (konsernitileillä) olevia varoja sekä näistä varoista tehtyjä sijoituksia. Maksuliikennevarojen hallinnoinnin ensisijainen tavoite on turvata kaupunkikonsernin maksuvalmius kaikissa olosuhteissa. Maksuliikennevarojen sijoitukset tehdään mahdollisimman vähäriskisesti siten, että sijoituksille pyritään saamaan korkeampi tuotto kuin konsernitilillä. Kassavarojen riittävyys määrittelee sen, sijoitetaanko maksuliikennevarat lyhytaikaisesti, juoksuajaltaan alle vuoden mittaisiin, vai pitkäaikaisiin, juoksuajaltaan yli vuoden mittaisiin sijoituksiin.

Kassaylijäämä

Kassavaroista erotetaan erillinen ja sijoitettava varallisuuserä. Kaupunginhallitus määrittää kassavaroista erotettavan varallisuuserän suuruuden vuosittain sijoitussuunnitelmassa tai erillisellä päätöksellä. Tämä kassaylijäämään sisältyvä erä koostuu kaupungin omaisuuden myyntituloista ja muista maksuliikenteen ulkopuolisista varoista, joita ei ole sidottu maksuliikenteen ylläpitoon tai ei muutoin ole kohdistettu tiettyyn käyttötarkoitukseen. Kassaylijäämään katsotaan myös kuuluvan erilaiset rahastoidut varat, joiden sijoittamista ohjaa rahastojen omat säännöt ja soveltuvilta osin Lahden kaupungin rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteissa määritetyt kassaylijäämän sijoittamisen periaatteet.

Kaupungin kassaylijäämän sijoitustoiminnan on oltava tavoitteellista, suunnitelmallista, taloudellisesti tuottavaa, vähimmäistavoitteena sijoitusten reaaliarvon säilyminen, ja kaupungin taloutta tukevaa pitkällä aikavälillä. Kassaylijäämän sijoitustoiminnan periaatteina ovat vastuullisuus, tuotto, riskien hajauttaminen, likvidisyys ja pitkän aikavälin sijoitushorisontti.

Kaupunki sijoittaa kassaylijäämän pitkällä aikavälillä ja sijoittamisen lähtökohtana on hyvä hajautus eri omaisuusluokkien ja yksittäisten arvopaperien suhteen. Kaupunki asettaa kassaylijäämän sijoittamisen tavoitteeksi valittujen omaisuuslajien, sijoitusinstrumenttien ja niiden allokaation perusteella odotetun markkinatuoton, joka määritetään vuosittain kaupunginhallituksen hyväksymässä sijoitussuunnitelmassa.

Kaupunki käyttää kassaylijäämän sijoitustoiminnassaan korkosijoituksia, osakkeita ja vaihtoehtoisia sijoituksia. Korkosijoituksissa kaupungin sijoituskohteena voivat olla korkoinstrumentit, joiden liikkeellelaskijat ovat pääosin luottoluokituksestaan ns. investment grade tason eli korkeamman luottoluokituksen omaava osapuoli. Osakesijoituksissa sijoituskohteena voivat olla pörssilistatut osakkeet, pörssilistatut rahastot (ETF) ja pörssilistattuihin osakkeisiin sijoittavat rahastot. Osakesijoituksissa kansainvälinen hajautus toteutetaan rahasto-osuuksilla tai muilla kustannustehokkailla sijoitusvälineillä ja suorat osakesijoitukset tehdään pääasiassa EU- ja ETA-maihin sekä Pohjois-Amerikan markkinoille. Osakesijoituksilla tavoitellaan sijoitusvarojen korkeampaa tuottotasoa suhteessa korkosijoituksiin. Muiden sijoitusten ryhmään luetaan kaikki muut markkinoilla yleisesti myytävät sijoitustuotteet. Tyypillisiä instrumentteja ovat muun muassa asunto-, kiinteistö- ja tonttirahastot.

Sijoitusperiaatteissa on määritetty kassaylijäämän sijoitusportfolion omaisuuslajien (korko-, osake-, muut sijoitukset) mukaiset allokaatorajat, joilla ohjataan odotettavissa olevaa tuottoa, hallitaan riskitasoa sekä voidaan reagoida eri markkinatilanteisiin. Hajauttaminen eri omaisuuslajien välillä pienentää sijoitusportfolion kokonaisriskiä.

Sijoitustoiminnan järjestäminen

Kaupunki voi ulkoistaa kassaylijäämän osalta sijoitustoimintaan liittyvät palvelut. Periaatteissa on määritetty sijoitustoiminnan ulkoistamiseen liittyvät lähtökohdat ja kriteerit.

Vastuullinen sijoittainen

Vastuullisen sijoittamisen periaatteita on laajennettu ja tarkennettu aikaisemmasta. Vastuullisella sijoittamisella (ESG) tarkoitetaan sitä, että sijoitustoiminnassa otetaan huomioon ympäristöasiat (Environmental), yhteiskuntavastuu (Social) ja hyvä hallintotapa (Governance). Kaupungin sijoitustoimintaa ohjaa YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet, ja kaupunki käyttää sijoitustoiminnassaan varainhoitajia, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Muutoksenhaku

Muutoksenhakukielto

Toimenpiteet

kh: kv

kv: ote rahoituspalvelut, talouspalvelut, säädöskokoelma