



SÄKYLÄN KUNTA

Sijoitustoiminnan periaatteet

Kunnanhallitus 18.5.2026
Valtuusto 8.6.2026

Sisällysluettelo

1. Tausta	3
2. Sijoitustoiminnan periaatteet	3
2.1. Sijoitustoiminnan tarkoitus	3
2.2. Sijoitustoiminnan päätöksenteko	3
3. Käytettävät sijoitustuotteet	4
3.1. Korkosijoitukset.....	4
3.2. Osakesijoitukset.....	5
3.3. Muut sijoitukset.....	5
4. Sijoitusrahastot	5
5. Vastuullinen sijoittaminen.....	6
6. Raportointi	6

1. Tausta

Sijoitus- ja rahoitustoimintaa ohjaavat valtuuston hyväksymät periaatteet ja talousarvio sekä hallintosäännön mahdolliset määräykset.

2. Sijoitustoiminnan periaatteet

Sijoitettava varallisuus koostuu kunnan aikaisempien vuosien ylijäämistä sekä erilaisista omaan taseeseen rahastoiduista varoista.

Sijoitustoiminnan periaatteet eivät koske kunnan mahdollisella konsernitilillä olevia varoja, jotka ovat olemassa maksuvalmiuden turvaamiseksi.

Toiminnan tavoitteena on mahdollisimman hyvä tuotto-riskisuhde ja sijoituksia tehtäessä on huolehdittava riittävästä sijoitusten hajautuksesta. Pääosan sijoituksista on oltava muutettavissa käteisvaroiksi nopealla aikataululla riskien hallinnan ja kunnan maksuvalmiuden turvaamiseksi. Tyypillisesti tällaiset sijoitukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena tai niille myyjä on taannut jälkimarkkinan.

Omaan taseeseen rahastoidut varat sijoitetaan yleiskatteisesti osana muuta sijoitusomaisuutta. Rahastoitujen varojen tuotoksi kirjataan koko sijoitusomaisuuden vuotuinen tuotto, sekä positiivinen että negatiivinen.

Kunta noudattaa YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja sijoitustoiminnassaan pyrkii edistämään ja toteuttamaan vastuullista sijoitustoimintaa. Käytännössä tämä tarkoittaa erityisesti ympäristöön, sosiaalisiin asioihin ja yhtiöiden hallintotapaan liittyvien tekijöiden huomioonottamista sijoittamisessa, kumppaneiden valinnassa ja vastuullisuuden edistämisessä.

2.1. Sijoitustoiminnan tarkoitus

Sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa sijoitetuille varoille hyvä pitkän aikavälin kokonaistuotto. Tuottotavoitteena voidaan pitää suomalaisten eläkevakuutusyhtiöiden tuottoja, mutta vertailussa tulee huomioida näiden kuntaa monipuolisemmat sijoitusmahdollisuudet esimerkiksi listaamattomiin omaisuusluokkiin.

Sijoitustoiminta on pitkäjänteistä, eikä varojen realisoinnille aseteta ajallisia tavoitteita.

2.2. Sijoitustoiminnan päätöksenteko

Kuntalain 14 §:n mukaan valtuusto päättää varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista.

Lain määräys toteutuu Säkylän kunnassa tällä ohjeella sekä tarvittaessa valtuuston erillisillä päätöksillä ja talousarviossa mahdollisesti antamalla ohjeilla.

Vuosittaista käytännön sijoitustoimintaa ohjaa ja suuntaa lisäksi hallintosäännössä mainitun päätöksentekijän tarvittaessa vahvistama sijoitussuunnitelma, jossa päätetään valtuuston periaatteita yksityiskohtaisemmasta toiminnasta ja tavoitteista.

Sijoituspäätösten tekemisestä päättää hallintosäännössä mainittu päätöksentekijä, joka voi delegoida päätöksenteon edelleen. Mikäli hallintosäännössä ei ole asiasta erillistä määräystä, päätöksentekijä on kunnanhallitus, joka voi delegoida päätöksenteon edelleen.

Varoja voidaan valtuuston asettamien periaatteiden sekä mahdollisen sijoitussuunnitelman puitteissa antaa myös ulkopuolisen varainhoitoyhteisön hoidettavaksi. Säskylän kunnan talouden alan henkilöstön vähäisyyden vuoksi tämä toimintatapa on todennäköisin.

3. Käytettävät sijoitustuotteet

Säskylän kunnan sijoitukset jaetaan kolmeen pääluokkaan: korkosijoitukset, osakesijoitukset ja muut sijoitukset.

Varoja voidaan sijoittaa suoriin instrumentteihin, kuten osakkeisiin tai joukkolainoihin, käyttää rahastoja, indeksirahastoja tai muita julkisesti ja yleisesti myynnissä olevia sijoitusinstrumentteja. Saavuttaakseen sijoitustoiminnalle asettamansa tavoitteet kunta sijoittaa varoja pääasiassa korko- ja osakeinstrumentteihin.

Omaisuusluokassa muut sijoitukset voidaan varoja sijoittaa myös muihin kohteisiin, kuten asunto-, kiinteistö- tai tonttirahastoihin, jolloin pyritään riskien hajauttamiseen sekä osake- ja korkomarkkinoiden kanssa vähemmän korreloivaan tuottoon.

Riskienhallinnan vuoksi kiellettyjä sijoituskohteita ja menettelyjä ovat sijoitukset absoluuttisen tuoton (ns. hedge) rahastoihin, osakkeiden päiväkauppa ja lyhyeksi myynti (ns. shorttaus), osakelainaus, sijoittaminen johdannaisinstrumentteihin lisätuottojen saavuttamiseksi sekä sijoittaminen muuhun kuin euroissa noteerattavaan kohteeseen. Välillisesti, esimerkiksi rahaston kautta sijoitettaessa, johdannaisten käyttö ja valuuttamääräinen sijoittaminen on kuitenkin sallittua. Johdannaista on mahdollista käyttää myös sijoitusriskien hallinnassa.

Yksittäisen sijoituksen osuus koko salkusta ei voi olla yli 30 prosenttia. Sijoitustoiminnan harjoittamiseksi ei saa ottaa lainaa.

Sijoitusten hajauttamisella voidaan ohjata ainakin jossain määrin odotettavissa olevaa tuottoa ja riskejä. Omaisuusluokkien vaihteluvälillä mahdollistetaan sijoitussuunnitelmassa markkinatilanteen mukainen reagointi ja tarkemman tavoitetilan määrittäminen.

Hajauttamisen rajat:

Korkosijoitukset	0 - 100 %
Osakesijoitukset	0 - 80 %
Muut sijoitukset	0 - 20 %.

3.1. Korkosijoitukset

Sijoituksia voidaan tehdä myös sijoitusrahastojen kautta ja ne voivat koostua sekä valtionlainoista että yrityslainoista.

Valtaosa korkosijoituksista tehdään kehittyneille markkinoille. Yrityslainoissa sijoituksia voi tehdä sekä korkeamman luottoluokituksen, ns. investment grade -tason, että alhaisemman luottoluokituksen, ns. high yield -tason, lainoihin.

3.2. Osakesijoitukset

Sijoitukset tehdään pääsääntöisesti sijoitusrahastojen kautta. Suoria sijoituksia voidaan tehdä suomalaisiin ja eurooppalaisiin pörssinoteerattuihin osakkeisiin.

Muutoin käytetään eri maantieteellisille alueille, toimialoille tai indekseihin sijoittavia osakerahastoja. Rahastojen tulee sijoittaa vain julkisesti noteerattuihin yrityksiin ja valtaosa osakesijoituksista tehdään kehittyneille markkinoille.

3.3. Muut sijoitukset

Muiden sijoitusten ryhmään luetaan kaikki muut markkinoilla yleisesti myytävät sijoitustuotteet. Tyypillisiä instrumentteja ovat: asunto-, kiinteistö- ja tonttirahastot sekä erilaiset räätälöidyt lainatuotteet, kuten indeksilainat ja sijoitusobligatiot, joissa jonkun rahalaitoksen liikkeeseen laskeman velkakirjan päälle on rakennettu korko-, osake- tai hyödykemarkkinoiden kehityksestä riippuvat tuottokomponentit. Viimeksi mainituissa tuotteissa liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen on sijoitusta tehtäessä oltava vähintään A-tasoa (Standard & Poor's, pitkä luottoluokitus).

4. Sijoitusrahastot

Sijoitusrahastojen on täytettävä seuraavat ehdot:

- Rahaston minimikoko 20 milj. euroa, rahastojenrahaston kohdalla minimikoko lasketaan kohderahastokohtaisesti.
- Rahaston täytyy olla rekisteröity/noteerattu eurooppalaiseen maahan (UCITS-rahasto - sijoitusrahastodirektiivin mukainen rahasto, jolle laki asettaa säännöt, miten sijoitustoiminnasta aiheutuvat riskit on hajautettava).
- Kunnan osuus yhden sijoitusrahaston markkina-arvosta ei saa ylittää 10 %.
- Rahastolla pitää olla pääsääntöisesti yli kahden vuoden toiminta-aika.
- Rahaston omaisuudenhoidon pitää olla riittävästi resursoitu.
- Vastuullisuusehdot: Rahastoyhtiöksi, varainhoitajaksi / omaisuudenhoitajaksi valitaan toimijoita, jotka ovat sitoutuneet vastuulliseen sijoittamiseen esimerkiksi allekirjoittamalla YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja laatimalla omat vastuulliset sijoitussäännöt. Valitsemalla hyvämaineinen ja luotettava vastapuoli, voidaan samalla rajoittaa sijoitus- ja vastapuoliriskejä.

5. Vastuullinen sijoittaminen

Sijoitukset voidaan tehdä sijoitusrahastoihin, jolloin vastuu yksittäisistä yhtiökohtaisista sijoituspäätöksistä kuuluu kyseisen rahaston varainhoitajalle.

Kunta edellyttää varainhoitajilta vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamista (esim. YK:n periaatteet).

Uusien sijoitusrahastojen valinnassa voidaan huomioida kunnan strategian mukaisia tavoitteita.

Säkylän kunta voi tarvittaessa käyttää sijoitusomaisuuden vastuullisuusarviointiin ulkoista palveluntarjoajaa.

6. Raportointi

Sijoitusten tilasta, kehityksestä ja mahdollisista muista seikoista raportoidaan kunnanhallitukselle vähintään kerran vuodessa laadittavan vuosiraportin muodossa.