

Varallisuuden hoidon ja rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet

KHALL 25.11.2024, KVALT 16.12.2024

TOIVAKKA

Elämisen elementit.

Sisällys

Yleistä	2
Varallisuus ja sen hoito	2
Tase-erä: rakennukset.....	3
Tase-erä: kiinteät rakenteet ja laitteet	3
Rahoitustoiminta.....	3
Käytettävät lainainstrumentit	4
Varainhankinnan riskit ja niiden hallintakeinot	4
Suojaamisen periaatteet	5
Antolainaus ja takaukset	6
Sijoitustoiminta	6
Sijoittamisen periaatteet	7
Sijoitustoiminnassa käytettävät sijoituskohteet.....	7
Toivakan kunnan pitkäaikaisten (yli 1 v.) sijoitusten tavoiteallokatio ja liukumavälit	8
Sijoituskohteiden myyntiperiaatteet	8
Toimialasijoittaminen	8
Lahjoitusvarojen ja muiden taseeseen rahastoitujen varojen sijoittamisen periaatteet.....	8
Sijoitustoiminnan riskienhallinta	9
Sijoitustoiminnan eettiset periaatteet ja vastuullisuus	9
Varainhoitajien käyttö.....	9
Toimivalta ja vastuut.....	10



Yleistä

Kuntalain 14 §:n mukaan valtuusto päättää kunnan varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Kuntien rahoitus- ja sijoitustoimintaa ohjaa kuntalaki. Kuntalain 14 §:n mukaisesti kunnanvaltuusto päättää takaussitoumuksen tai muun vakuuden antamisesta toisen velasta.

Kunnan omaisuus sen luonteesta riippumatta on oltava valtuuston päätösvallan piirissä. Varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan on perustuttava kuntastrategiaan ja palveltava sen tavoitteiden toteutumista. Kunnan rahavarat on sijoitettava turvaavasti. Luottoriskin tulee olla rajattu siten, että pääoman menettämisen vaara on mahdollisimman vähäinen. Valtuuston tulee määrittellä enimmäismäärä, joka voidaan sijoittaa sellaisiin rahoitusomaisuusarvopapereihin, joissa on luottoriski. Valtuusto päättää myös periaatteista, joilla kunnan rahavaroja sidotaan sijoitustoimintaan vuotta pidemmäksi ajaksi. Periaatteisiin kuuluu myös sijoitusten hajauttaminen. (Kuntalaki –taustat ja tulkinnat (Heikki Harjula ja Kari Prättälä, 2019).

Rahoitus- ja sijoitustoiminnan ensisijaisena tehtävän on varmistaa kunnan maksuvalmius ja huolehtia rahoituksellisten tase-erien arvon säilymisestä.

Kunnan hallintosäännön 65 §:n mukaan kunnan rahatoimen tehtäviä ovat maksuvalmiuden ylläpitäminen, maksuliikenteen hoito, lainarahoitus ja rahavarojen sijoittaminen. Valtuusto päättää kunnan varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Valtuusto päättää lainan ottamisen ja lainan antamisen periaatteista. Talousarvion hyväksymisen yhteydessä valtuusto päättää antolainojen ja vieraan pääoman muutoksista. Kunnanhallitus päättää lainan ottamisesta ja lainan antamisesta noudattaen valtuuston hyväksymiä periaatteita. Kunnanhallitus voi siirtää lainan antamiseen liittyvää toimivaltaansa alaiselleen viranomaiselle. Kunnan rahatoimesta vastaa kunnanhallitus.

Varallisuus ja sen hoito

Yleensä varallisuuden hoito keskittyy arvopaperisijoittamisen näkökulmaan. Taustaksi on kuitenkin hyvä tarkastella kunnan taseen omaisuuseriä. Kunnan taseen suurin erä muodostuu rakennuksista, maa-alueista ja kiinteistä rakenteista ja laitteista.

Kunnan omistajapolitiikka korostuu kaikessa varallisuuden hoidossa. Omistamisen keskeisin peruste on riittävän palveluedellytysten luominen tai tuoton saaminen kunnan (pääoma)sijoitukselle. Tehokas omistajapolitiikka edellyttää, että kunta määrittelee, mitä tavoitteita kukin omistus palvelee, kuinka tehokkaasti ja taloudellisesti omaisuutta käytetään ja kuinka omistuksen arvo turvataan. Kuntakonsernin yhtiöiden merkitys tulee entisestään kasvamaan. Omistajaohjauksen näkökulmasta konserniyhtiöiden laadukasta päätöksentekoa ja riskienhallintaa edistetään konserniohjeen määräyksillä, asiantuntevilla hallituksen jäsenillä sekä velvollisuudella hankkia kunnan kanta konserniohjeessa määritellyissä merkittävässä asiakokonaisuuksissa ennen päätöksentekoa.

Tase-erä: rakennukset

Kirjanpitolautakunnan kuntajaoston taseen laatimista koskevan yleisohjeen mukaan tase-erään rakennukset aktivoidaan hankintamenot kunnan niistä rakennuksista, joita käytetään palvelutuotannossa tai jotka ovat realisoitavissa taikka joihin muutoin liittyy vähintään taseeseen merkittävä arvo vastaava tulonodotus. Poistamaton hankintameno rakennuksesta, jonka osalta mikään mainituista ehdoista ei täyty, kirjataan kuluksi. Poistoja koskevan yleisohjeen mukaan, mikäli hyödykkeen käyttö on lopetettu kunnan palvelutuotannossa, eikä sille kolmen seuraavan vuoden aikana tule käyttöä, on jäljellä oleva poistamaton menojäännös poistettava kokonaan kirjanpidosta.

Kunnanhallitukselle tulee laatia vuosittain elokuun loppuun mennessä raportti kunnan taseessa 31.12. olevista rakennuksista (neliömetrien suhteessa) seuraavan jaottelun mukaisesti:

- palvelutuotannossa olevien rakennusten tasearvo
 - vuokrattuna olevien rakennusten tasearvo (ulkoinen vuokraus)
 - palvelutuotannosta ym. käytöstä poistettujen rakennusten tasearvo (ei tulonodotusta)
 - realisoitavissa olevien rakennusten tasearvo
 - purettavien rakennusten tasearvo
- Raporttiin kirjataan suunnitelma rakennusten lisäpoistoista/arvonalentumisista, purkamiskustannuksista ja mahdollisista myyntituloista.

Tase-erä: kiinteät rakenteet ja laitteet

Kiinteät rakenteet ja laitteet sisältävät maarakenteet kuten kadut, tiet, sillat ja virkistysalueet.

Rahoitustoiminta

Rahoitustoiminnalla tarkoitetaan kunnan rahoituksen hankintaa ja siihen liittyvää riskienhallintaa sekä rahoituksen tai takausten myöntämistä. Kunnan rahoitustoimintaa ohjaavat valtuuston hyväksymät rahoituksen perusteet ja talousarvio.

Kunnan rahoitustoimintaa hoidetaan pitkäjänteisesti ottaen huomioon kunnan ja kuntakonsernin yhteisöjen toiminnan luonne. Rahoitustoiminnan ensisijainen tehtävä on tukea kuntakonsernin toimintaa valtuuston asettamien strategisten ja toiminnallisten tavoitteiden saavuttamisessa. Tavoitteena on rahoituksen varmistaminen, rahoituskustannusten minimointi ja vaihtelun tasaaminen pitkällä aikavälillä sekä rahoitusriskien hallinta.

Vaikka hankintalaki ei velvoita kilpailuttamaan rahoituksen hankintaa, kunta kilpailuttaa kaikki merkittävät rahoitustarpeensa markkinoilla. Tavoitteena on riippumattomuus ja tasapuolisuus eri palveluntarjoajiin nähden.

Käytettävät lainainstrumentit

Vieraan pääoman hankinta voidaan jakaa lyhytaikaiseen ja pitkäaikaiseen rahoitukseen. Lyhytaikainen rahoitus käsittää alle vuoden pituiset lainat, kaikki tätä pidemmät lainat ovat pitkäaikaisia. Lyhyt- ja pitkäaikaista rahoitusta tasapainottamalla turvataan kunnan rahoituksen riittävyys muuttuvissa olosuhteissa. Sitoutuminen pitkiin laina-aikoihin ja kiinteisiin korkoihin vähentää riippuvuutta markkinakorkojen muutoksista, mutta samalla se myös heikentää mahdollisuuksia hyötyä alhaisista lyhytaikaisista koroista tai markkinakorkojen laskusta. Sitoutuminen lyhyisiin laina-aikoihin ja muuttuviin korkoihin lisää riippuvuutta markkinakorkojen muutoksista ja kasvattaa korko- ja jälleenrahoitusriskiä, mutta samalla parantaa mahdollisuuksia hyötyä korkojen laskusta.

Kunnan lyhytaikaisen (alle vuoden) vieraan pääoman hankintaan käytetään ensisijaisesti kuntatodistuksia. Kunnalla on voimassa sopimukset eri rahoituslaitosten kanssa liittyen kuntatodistusten käyttöön. Kunnalla on mahdollisuus hankkia lyhytaikaiseen lainanottoon myös alle vuoden pituisia velkakirjoja tai pankkien luotto- tai tililimiittejä.

Kunnan pitkäaikaisen (yli vuoden) vieraan pääoman hankinta järjestetään ensisijaisesti velkakirjalainoilla. Myös joukkovelkakirjalainoja tai leasingrahoitusta voidaan käyttää. Leasingrahoitusta voidaan käyttää lähinnä irtaimistohankinnoissa ja erikseen päätettävissä rakennushankkeissa.

Varainhankinnan riskit ja niiden hallintakeinot

Rahoituksen liittyviltä riskeiltä pyritään suojautumaan hajauttamalla rahoitusta mm. laina-ajan pituuden, lyhennystavan, rahoituslähteen ja korkoperusteen mukaan. Riskienhallinta ja sen keinot ovat tasapainottelua tavoitellun lainarahoituksen hinnan ja riskien välillä.

Hintariski

Hintariski muodostuu rahan hinnasta eli korosta ja riskilisästä eli lainan marginaalista. Rahan kokonaishintaan vaikuttaa merkittävästi yleinen taloudellinen tilanne, pankkijärjestelmän tilanne ja rahoitusmarkkinoiden toimivuus.

Hallintakeino: Hintariskiä hallitaan laina-aikajakaumalla ja suojauksilla eli johdannaisopimuksilla.

Korkoriski

Korkoriskillä tarkoitetaan markkinakorkojen mahdollisten muutosten vaikutusta kunnan rahoituskustannuksiin.

Hallintakeino: Korkoriskiä hallitaan hajauttamalla lainasalkkua kiinteä- ja vaihtuvakorkoisiin lainoihin, laina-aikajakaumalla sekä korkosuojauksilla.

TOIVAKKA

Elämisen elementit.

Saatavuusriski

Saatavuusriski muodostuu talous- ja markkinatilanteen aiheuttamista rahan saatavuusvaihteluista. Huonossa markkinatilanteessa rahan saatavuus vaikeutuu, jolla on vaikutusta toteutuvaan laina-aikajakamaan. Saatavuusriski realisoituu pitkäaikaisen rahoituksen hinnan noustessa ja rahoituksen saatavuuden heikentyessä.

Hallintakeino: Saatavuusriskiä hallitaan eri rahoitusvaihtoehtoja monipuolisesti hyödyntämällä.

Jälleenrahoitusriski ja maksuvalmiusriski

Jälleenrahoitusriski liittyy erääntyvään rahoitukseen, joka on rahoitettava vieraalla pääomalla edelleen. Se liittyy edellä mainittuihin hinta- ja saatavuusriskeihin ja realisoituu esimerkiksi tilanteissa, joissa investoinnin kesto on pidempi kuin laina-aika.

Maksuvalmiusriski on uhka siitä, että omat varat yhdistettynä tuleviin

lisärahoitusmahdollisuuksiin eivät riitä tuleviin menoihin ja uhkana on maksukyvyttömyys.

Hallintakeino: jälleenrahoitus- ja maksuvalmiusriskiä hallitaan kassasuunnittelulla sekä laina-aikoja hajauttamalla ja pidentämällä. Pitkät laina-ajat lisäävät kassavirtojen ennustettavuutta, mutta nostavat kustannuksia, joten optimaalinen rahoitus rakentuu normaalisti edullisemmän lyhytaikaisen ja kalliimman pitkäaikaisen rahoituksen yhdistelmästä. Keskeinen rahoitusriskin hallintakeino on investointitason mitoittaminen kunnan tulorahoitusta vastaavaksi sekä kunnan velkaantumistasteen rajoittaminen. Jälleenrahoitusriskiä jää kuitenkin aina avoimeksi, eikä sitä ole taloudellisesti järkevää poistaa kokonaan. Pelkästään pitkän rahoituskannan ylläpitäminen on kustannuksiltaan kallista. Avoin jälleenrahoitusriski pidetään sellaisella tasolla, jota pystytään hallitsemaan.

Valuuttariski

Valuuttariskiä hallitaan keskittymällä euromääräisiin instrumentteihin varainhankinnassa.

Suojaamisen periaatteet

Kunta voi ottaa pitkäaikaiset lainat vaihtuvakorkoisina tai kiinteäkorkoisina huomioiden kunnan kokonaislainasalkun korkoriski ja ennustettu kehitys.

Johdannaissopimukset: Kunta voi käyttää koronvaihtosopimuksia ja korko-optiosopimuksia pienentääkseen markkinakorkoihin liittyvää riskiä. Mahdolliset koronvaihtosopimukset kohdistetaan yksittäisiin lainoihin. Koronvaihtosopimuksia on mahdollista muokata (eli purkaa ja korvata uudella sopimuksella) mikäli se on korkomarkkinatilanteen vuoksi perusteltua.

Lainasalkun suojausaste (kiinteäkorkoisten lainojen osuus lainasalkusta): Tavoitteena on, että suojausaste on 20–80 % välillä. Suojatuksi katsotaan kiinteäkorkoisten lainojen lisäksi vaihtuvakorkoiset lainat, jotka on muutettu johdannaissopimuksilla kiinteiksi. Kunnanhallitus arvioi suojausasteen sopivuutta lainaa nostettaessa tai suojaussopimusta tehtäessä kulloisenkin markkina- ja riskitilanteen mukaan.

Antolainaus ja takaukset

Antolainojen ja takausten myöntämisessä noudatetaan Kuntalain 129 §:ää, jonka mukaan kunnan myöntämä laina, takaus tai muu vakuus ei saa vaarantaa kunnan kykyä vastata sille laissa säädetyistä tehtävistä. Kunta ei saa myöntää lainaa, takausta tai muuta vakuutta, jos siihen sisältyy merkittävä taloudellinen riski. Kunnan edut tulee turvata riittävän kattavilla vakuuksilla tai vastavakuuksilla. Antolainan ja takauksen myöntäminen harkitaan aina tapauskohtaisesti. Takauksia myönnettäessä huomioidaan EU:n valtioneuvoston päätösten mukaisesti koskevat säännökset.

Kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden kilpailutilanteessa markkinoilla toimivan yhteisön velasta tai muusta sitoumuksesta ainoastaan, jos yhteisö kuuluu kuntakonserniin tai se on kuntien tai kuntien ja valtion yhteisessä määräysvallassa.

Kunta järjestää EU-rahoitteisten kehittämishankkeiden välirahoitusta tarvittaessa.

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan kunnan toimialaan liittyvää sijoittamista ja kassavarojen sijoittamista. Lisäksi kunnalla voi olla toimeksiantona sijoitettavia lahjoitusvaroja.

Toimialasijoittamisella tarkoitetaan sijoituksia, joilla edistetään kunnan tehtäviin kuuluvia päämääriä kuten palvelutuotannon järjestämistä, elinkeinorakenteen muutosta tai työllisyyden turvaamista kunnan tai seutukunnan alueella.

Sijoitustoiminta voi olla myös kassavarojen sijoittamista, jolloin sijoittamista arvioidaan kunnan tehtäviin kuuluvana siten, että se edistää taloudellisen tuloksen ja maksuvalmiuden ylläpitämistä. Maksuliikennevaroja ovat rahalaitosten käyttötileillä olevat varat ja käteisvarat. Kassavaroja, kunnan kassaan kertyneitä ylimääräisiä rahavaroja, ovat ne varat, jotka eivät ole määrittelyhetkellä sidottu maksuliikenteen ylläpitoon. Kassavarat merkitään taseessa vaihtuviin vastaaviin. Lahjoitusrahavarat ovat rahoitusarvopapereita, rahaa tai pankkisaamisia.

Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan rahavarojen sijoittamista rahamarkkinainstrumentteihin, joukkovelkakirjoihin, rahoitusarvopapereihin, pankkitalletuksiin ja muihin rahoitusomaisuuden instrumentteihin. Suorien sijoitusten ohella käytetään rahastosijoituksia.

Kunnan sijoitustoiminnan tulee lähtökohtaisesti olla taloudellisesti tuottavaa. Vähimmäisvaatimuksena voidaan pitää sijoituksen reaaliarvon säilyttämistä. Sijoitusten tuoton tulisi kattaa myös sijoitustoiminnan hoitamisesta aiheutuvat kustannukset. Sijoitustoiminnassa on otettava huomioon kunnan maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaaminen.

Sijoittamisen periaatteet

Kassavarojen hallinta ja lyhytaikainen (alle 1 v.) sijoittaminen

Kassavarojen hallinnan lähtökohtana on maksuvalmiuden pitäminen hyvänä ja maksuliikennevarojen pitäminen riittävän suuruisena niin, että kunta kykenee suoriutumaan lyhytaikaisista velvoitteistaan, joita ovat muun muassa kassasta tehtävät maksut ja lainojen lyhennykset.

Toivakan kunnan tavoitteena on, että kassavaroilla turvataan maksuvalmius noin kuukaudeksi. Tämä maksuvalmius lasketaan talousarvion kassamenojen perusteella. Kassavaroja käytetään myös investointien rahoittamiseen, mutta isommat uudiskohteet tai korjausrakentamiskohteet rahoitetaan lainarahoituksella tai leasingilla. Valtuusto päättää talousarvion hyväksymisen yhteydessä lainarahoituksen kokonaismäärästä. Maksuliikennevaroja, jotka eivät ole sidottuja päivittäisen (n.15 päivää) maksuvalmiuden turvaamiseen voidaan sijoittaa lyhytaikaisesti (alle 1 vuosi) likvideihin instrumentteihin. Sijoitusta tehtäessä huomioidaan sijoituksen likvidiyden lisäksi kohteen luottokelpoisuus ja sijoituksesta saatava tuotto.

Pitkäaikainen (yli 1 v.) sijoittaminen

Kassaylijäämän sijoittamisessa pitkäaikaisiin (yli 1 vuoden) sijoituksiin noudatetaan seuraavia periaatteita:

- Sijoitustoiminnan periaatteena on varallisuuden reaaliarvon turvaaminen.
- Sijoitustoiminta on pitkäjänteistä.
- Pitkän tähtäimen keskimääräinen vuotuinen tuottotavoite on vähintään sijoitusten hoidosta aiheutuvien kustannusten ja inflaation ylittävä reaalityttö. Lyhyellä aikavälillä tuotto voi poiketa tavoitellusta tuotosta.
- Pääpaino on matalan riskin sijoituksissa.
- Sijoituksia hajautetaan eri lajien (korke/osake/muut sijoitukset) välillä ja lajien sisällä riskien hallitsemiseksi. Hajauttamisen hallinnointi ei kuitenkaan saa olla kohtuuttoman työlästä eikä aiheuttaa huomattavia kustannuksia.
- Valuuttariskejä ei oteta
- Sijoitusvaroja ei käytetä kunnan käyttötalouden rahoittamiseen, mutta investointeihin niitä voidaan käyttää valtuuston talousarviopäätöksillä.

Sijoitustoiminnassa käytettävät sijoituskohteet

Kunnan sijoitustoiminnassa voidaan käyttää seuraavia instrumentteja

korkosijoitukset

- tili- ja määräaikaistalletukset
- rahamarkkinatalletukset
- valtioiden joukkovelkakirjalainat

TOIVAKKA

Elämisen elementit.

- yritysten joukkovelkakirjalainat
- edellisiin sijoittavat rahastot

osakesijoitukset

- pörssilistattuihin osakkeisiin sijoittavat rahastot ja pörssinoteeratut rahastot
- pörssilistatut osakkeet

muut sijoitukset

- raaka-aineisiin sijoittavat rahastot
- listaamattomat instrumentit ja niihin sijoittavat rahastot
- kiinteistörahastot

Suorat johdannaissijoitukset ovat sallittuja silloin, kun ne on tehty suojaamistarkoituksessa, kuten esimerkiksi sijoitusposition suojausta varten. Suojaamiseen käytettävien johdannaissopimusten tekninen toteutus tulee antaa varainhoitoalan ammattilaiselle, jotta vastuu niiden toteuttamiseen liittyvästä riskistä saadaan poistettua Toivakan kunnalta.

Toivakan kunnan pitkäaikaisten (yli 1 v.) sijoitusten tavoiteallokaatio ja liukumavälit

Allokaatorajoilla määritetään sijoitusomaisuuden neutraalin tilanteen tavoiteallokaatio sekä liikkumavälit jokaiselle omaisuusluokalle. Tällä pyritään rajoittamaan yhden omaisuusluokan osuutta kokonaisriskistä. Allokaatio on sellainen sijoitusten jakauma, jossa kunnan sijoitusten oletetaan olevan optimissaan pitkällä aikavälillä. Allokaation vaihteluväli mahdollistaa aktiivisen toiminnan silloin kun markkinatilanteet vaihtelevat.

Omaisuuslaji	Minimi	Tavoitepaino	Maksimi
Osakesijoitukset	0 %	25 %	30 %
Korkosijoitukset	50 %	65 %	100 %
Muut sijoitukset	0 %	10 %	30 %

Sijoituskohteiden myyntiperiaatteet

Toivakan kunnan sijoituskohteet eivät ole ns. strategisia sijoituksia, jolla tarkoitetaan, että sijoituskohteet ovat myytävissä tai vaihdettavissa, mikäli ne eivät enää täytä Toivakan kunnan kriteerejä hyvälle sijoituskohteelle. Kriteereiden määrittelyssä ja sijoituskohteiden arvioinnissa voidaan käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita.

Toimialasijoittaminen

Toimialaan liittyvät sijoitukset ovat pääsääntöisesti pääomasijoituksia investointien rahoittamiseen. Toivakan kunnassa toimialasijoittamisesta hallintosäännön mukaisesti valtuusto tekee erillisen päätöksen, jossa päätetään ao. sijoituksen perusteet.

Lahjoitusvarojen ja muiden taseeseen rahastoitujen varojen sijoittamisen periaatteet

Lahjoitusvarojen ja muiden taseeseen rahastoitujen varojen sijoittamisesta määrätään ao. rahaston säännössä. Rahastojen varojen sijoittamiseen sovelletaan soveltuvin osin Toivakan

TOIVAKKA

Elämisen elementit.

kunnan rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteita. Lahjoitusvarojen käyttöä ohjaavat lisäksi näihin liittyvät lahjakirjojen tai testamenttien ehdot.

Sijoitustoiminnan riskienhallinta

Riskejä hajautetaan allokoimalla sijoitusomaisuutta eri omaisuusluokkiin sekä eri sijoituskohteisiin. Tällä mainitulla pyritään nimenomaan turvaamaan Toivakan kunnan tuottopohja talouden eri sykleissä. Yhden sijoituskohteen markkina-arvo ei saa olla yli 20 % Toivakan kunnan kokonaissijoituksista. Tätä vaatimusta ei kuitenkaan huomioida, jos varoja kohdistetaan ns. varainhoitorahastoon tai vastaavaan, jolla voidaan hajauttaa sijoitukset laajasti eri sijoituskohteisiin ja omaisuusluokkiin. Käytettävien sijoitusrahastojen täytyy olla noteerattuja/rekisteröityneitä eurooppalaiseen maahan tai vastaavan sijoittajasuojan omaavaan valtioon kuten esimerkiksi Yhdysvaltoihin.

Sijoitustoiminnan eettiset periaatteet ja vastuullisuus

Sijoituskohteen toimiala tai toimintatavat eivät saa olla ristiriidassa kunnan tehtävien ja toimintaperiaatteiden kanssa. Sijoituskohteiden eettisyys ja vastuullisuus tulee arvioida mahdollisuuksien mukaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Sijoitustoiminnassa noudatetaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (ESG), joilla tarkoitetaan ympäristöasioiden, yhteiskuntavastuun ja hyvän hallintotavan noudattamista.

Varainhoitajien käyttö

Varoja sijoitettaessa voidaan käyttää varainhoitajien palveluja. Valitun varainhoitajan kanssa solmitaan omaisuudenhoitoa koskeva varainhoitosopimus. Varainhoidossa hyödynnetään finanssivalvonnan alaisuudessa toimivia, arvostettuja ja tunnettuja varainhoitajia ja varainhoitajia, jotka ovat YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittajia. Varainhoitajien edellytetään sijoitustoiminnassaan noudattavan Toivakan kunnanvaltuuston hyväksymiä sijoitustoiminnan periaatteita, kunnanhallituksen sijoitussuunnitelmaa sekä sijoitustoiminnan eettisiä periaatteita

Mahdollisten ulkopuolisten varainhoitajien menestymistä arvioi ja valvoo kunnanhallitus, joka päättää varainhoitajan valinnasta tai vaihtamisesta. Varainhoitajan vaihtamista on syytä arvioida, mikäli esimerkiksi jokin seuraavista kriteereistä täyttyy:

- tuotto on selvästi matalampi kuin vallitsevalla riskitasolla on saavutettu yleisesti pitkällä aikavälillä (riskikorjattu tuotto suhteessa vertailuindeksiin)
- varainhoitajan toiminta on ristiriidassa kunnan sijoitustoiminnan periaatteiden kanssa tai varainhoitaja toimii varainhoitosopimusta/ohjeita vastaan
- varainhoitajan liiketoiminnassa tai henkilöstössä tapahtuu merkittäviä muutoksia, jotka voivat vaikuttaa palvelun/sijoitustoiminnan laatuun tai tavoitteiden saavuttamiseen.
- varainhoitajien kuluissa tulee selvä kasvu tai kulut ovat korkeita suhteessa muihin omaisuudenhoidon toimijoihin.

Varainhoidossa saavutettua tuottoa ja riskitasoa suhteessa järkevään vertailuindeksiin ja suhteessa mahdollisiin muihin varainhoitajiin verrataan vähintään vuosittain.

TOIVAKKA

Elämisen elementit.

Varainhoitajien raportointitiheys

Ulkopuolisilta varainhoitajilta vaaditaan raportti vähintään puolivuositain sijoitustoiminnan tuloksellisuudesta, riskeistä ja omistuksista. Varainhoitajan tulee olla käytettävissä esimerkiksi hallituksen kokouksissa kertomaan varainhoidon nykytilanteesta ja tulevaisuuden odotuksista sekä tavoitettavissa päivittäin. Lisäksi puolueeton arvioija voi antaa oman raporttinsa määräajoin.

Ulkopuoliset asiantuntijat

Toivakan kunnalla on mahdollisuus tarvittaessa käyttää sijoitustoiminnan seurannassa ja arvioinnissa ulkopuolisia ammattilaisia, joiden tehtävänä on varmistaa Toivakan kunnan sijoitustoiminnan järjestäminen tehokkaasti sekä arvioida riskejä varainhoitajista riippumattomasti.

Toimivalta ja vastuut

Kunnanvaltuusto voi muuttaa näitä varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan periaatteita milloin tahansa.

Toiminnot, joissa päätösvalta	Valtuusto	Kunnanhallitus	Viranhaltijat
Sijoittamisen hajautusperiaatteet ja sijoitusinstrumentit	x		
Riskien mittarien määrittely	x		
Perusallokaatio ja vaihteluväli	x		
Varojen siirto pitkäaikaiseen sijoittamiseen	x		
Käytännön toimintaperiaatteet, tuottotavoitteet, vastuut ja valtuudet delegoida		x	
Sopimukset		x	x
Lyhytaikainen sijoittaminen/kassavarat		x	x
Sijoitustoiminnan riskien valvonta		x	
Varainhoidon ja sijoitustuloksen seuranta			x

Kunnanhallitus voi lisäksi määritellä muita sijoitustoimintaa täsmentäviä ohjeita.

Omaisuuksien hoidon käytännön tehtäviä kunnassa hoitavat viranhaltijat kulloinkin voimassa olevan hallintosäännön mukaisesti. Omaisuuksien hoidon käytännön tehtäviin olennaisina osina kuuluvat raportointi, sijoitussopimusten noudattamisen valvonta, riskien valvonta, tavoitteiden toteutumisen valvonta ja sijoitustapahtumien liittyvä kontrolli ja valvonta.