

Ylöjärven kaupunki

Sijoitustoiminnan periaatteet

Kaupunginvaltuusto hyväksynyt 16.06.2011
Voimaantulo 01.07.2011

Kaupungin sijoitusomaisuus

Tässä sijoitussuunnitelmassa määritetään pitkäaikaisen sijoitussalkun sijoittamisen periaatteet.

Kaupungin sijoitusomaisuus koostuu pääosin yksittäisistä myyntituotoista kuten kaukolämpölaitoksen myynnistä saaduista tuloista tai kassaylijäämästä.

Sijoitustoiminnan tavoite ja varojen käyttö

Sijoitustoiminnan tavoitteena on turvata sijoitettavan varallisuuden reaaliarvo ja antaa selvästi rahamarkkinatuottoa parempaa tuottoa pitkällä tähtäimellä. Sijoittamisen tulee perustua hallittuihin riskeihin. Lähtökohtana on, että pitkäaikaisen sijoitussalkun pääomaa ei käytetä ellei kaupunginvaltuusto talousarvion hyväksymisen yhteydessä toisin päättä. Tuotto voidaan käyttää kaupunginhallituksen erikseen tekemällä päätöksellä investointien rahoittamiseen .

Sijoitustoiminnan periaatteet

Sijoitustoiminnassa pyritään optimoimaan tuoton ja riskin suhde. Korkeaa tuottoa tärkeämpää on varallisuuden arvon säilyttäminen.

Sijoitukset tulee hajauttaa hyvin. Sijoituskohteen toimiala ja toimintatavat eivät saa olla ristiriidassa kaupungin tehtävien ja toimintaperiaatteiden kanssa.

Varojen sijoittaminen tapahtuu ulkopuolisten varainhoitajien kanssa tehtävien konsultatiivisten tai täyden valtakirjan omaisuudenhoitosopimusten puitteissa. Kaupunki kilpailuttaa tai muuten varmistaa ostamiensa palveluiden hinnan edullisuuden ja laadun tason.

Sijoituskohteet

Sijoituksia voidaan tehdä sekä suoraan että rahastojen kautta.

Suoria sijoituksia voidaan tehdä rahamarkkinoille, valtionobligatioihin ja hyvän luottoluokituksen yrityslainoihin (Investment Grade). Rahastojen kautta voidaan edellisten lisäksi sijoittaa osakkeisiin, kiinteistöihin,

huonon luottoluokituksen yrityslainoihin (High Yield) ja kehittyvien alueiden lainoihin.

Suoria osakesijoituksia ei tehdä, ellei kaupunginhallitus yksittäistapauksessa toisin päättä. Hedge –rahastoja ei käytetä.

Sijoitusten pääjakauma eli perusallokaatio

Sijoituksissa tulee noudattaa seuraavia rajoituksia:

- Osakkeet 0-20 %
- Korkoinstrumentit 70-100 %
 - High Yield –yrityslainat 0-15 %
 - kehittyvien alueiden lainat 0- 10 %
- Vaihtoehtoiset sijoitukset (esim. indeksilainat, kiinteistörahastot) 0-10 %
- Sijoituksista voi enintään 30 % olla sijoitettuna Euroopan ulkopuolelle.
- Sijoitukset tehdään euromääräisinä.

Kaupunginhallitus päättää sijoitussuunnitelmasta edellä olevien rajoitusten puitteissa.

Edellä olevat rajoitukset saavat ylittyä varainhoitajasta riippumattomista syistä esimerkiksi markkinaolosuhteiden nopeasta muutoksesta johtuen. Varainhoitajan tulee tällöin huolehtia tilanteen palauttamisesta em. rajoitusten mukaiseksi mahdollisimman nopeasti kaupungin edut huomioiden.