

KOTKAN KAUPUNGIN SIOITUSSUUNNITELMA

Sijoitussuunnitelma sisältää sijoitustoiminnan periaatteet sekä ehdotuksen salkkujaosta. Sijoitusehdotuksissa otetaan huomioon Kotkan kaupungin laatimishetkellä olemassa oleva finanssivarallisuus sekä tulevat investointitarpeet. Sijoitussuunnitelma täydentää kaupungin rahoituspolitiikkaa.

SIOITUSTOIMINTAA KOSKEVAT SÄÄDÖKSET JA OHJEET

Tausta

Tämä sijoitussuunnitelma ohjaa Kotkan kaupungin (jäljempänä kaupunki) sijoitustoimintaa likvidien ja pitkäaikaisten varojen osalta. Sen tavoitteena on ohjata kaupungin sijoitussalkun varojen sijoittamista määrittelemällä sijoitustoimintaa koskevat säädökset ja ohjeet, tarkoitus ja tavoitteet, sijoitusperiodi, rajoitukset ja riskisäännökset. Kaupungin sijoitusvarallisuus jakaantuu neljään osaan: investointisalkku, keskipitkäsalkku, pitkäsalkku ja lyhytsalkku. Tässä sijoitussuunnitelmassa näitä käsitellään erillisinä sijoituksina omine tavoitteineen.

Tämä sijoitussuunnitelma ei koske kaupungin kiinteistö-, metsä- eikä muita kiinteitä sijoituksia.

Ohjesäännöt

Rahoituspolitiikka Kotkan kaupungille ja liikelaitoksille sekä soveltuvin osin kaupungin enemmistöomistuksessa oleville yhtiöille täydentää kaupungin hallintosääntöä ja antaa tarkemmat ohjeet rahoituksen hoitoon. Rahoituksen tarkoituksena on turvata kaupungille ja sen konserniyhtiöille riittävä ja kustannustehokas rahoitus.

Kaupunginhallituksen alaisten toimintojen toimintasääntö määrittelee vastuut ja valtuudet talousyksikössä rahoituksen osalta.

Lisäksi tämä kaupunginvaltuuston hyväksymä kirjallinen sijoitussuunnitelma ohjaa kaupungin lyhyt- ja pitkäaikaista sijoitustoimintaa rahoituspolitiikkaa tarkemmalla tasolla.

Kaupunginhallitus voi myös päättää ulkopuolisten palvelutarjoajien käytöstä sijoitustoiminnan toteutukseen, josta tehdään erillinen sijoitussuunnitelma, joka pohjautuu tähän sijoitussuunnitelmaan. Ulkopuolinen palveluntarjoaja voi toimia joko valtakirjalla tai yhdessä talousjohtajan kanssa.

Vastuullinen sijoittaminen

Vastuullinen sijoittaminen toteutuu kaupungin sijoitustoiminnassa siten, että kaupunki suosii sijoitustoiminnassaan sijoitusrahastoja ja omaisuudenhoitajia, joiden sijoitustoiminnassa otetaan huomioon vastuullisuusnäkökohdat. Palveluiden tarjoajilta edellytetään yleisten periaatteiden noudattamista vastuullisuuskysymyksissä, esimerkiksi YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden hyväksymistä.

SIOITUSTOIMINNAN TAVOITTEET JA ALLOKAATIO

Sijoitustoiminnan tavoitteet ja käytettävät instrumentit

Sijoitustoiminnan tavoite on varojen reaaliarvon säilyttäminen sekä maltillisen tuoton saaminen sijoitetuille varoille. Sijoitustoiminnassa tavoitellaan mahdollisimman hyvää tuotto-riskisuhdetta ja toiminnan tulee seurata vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Omaisuusluokkien välinen suhde (allokaatio) määrittää suurimman osan sijoitustoiminnan tuotoista ja riskeistä. Pitkän aikavälin tuottotavoitteen saavuttamiseksi kaupungin sijoitusstrategiaksi on määritetty maltillinen riskitaso, jolloin pitkäaikaisten sijoitusten pääpaino on maltillisen riskin instrumenteissa esim. korkosijoituksissa, ja sijoituksia täydennetään osakesijoituksilla.

Kaupungin sijoitustoiminnan lyhyen ja pitkän aikavälin ylätasen tavoitteet on määritetty seuraavasti:

Lyhytaikaiset sijoitukset

Pankkitalletukset ja muut kassanhallinnan välineet

- Konsernitili (rahoituspolitiikasta otettu): Kotkan kaupungilla on konsernitili. Tilin osallisina ovat kaupungin kokonaan tai osittain omistamat konserniyhtiöt sekä liikelaitokset. Konsernitili mahdollistaa konsernin sisäisen likviditeetin netotuksen, eli limiittien puitteissa yhtiöllä voi olla lyhytaikaista velkaa tai saamista päätilin omistajalta (Kotkan kaupunki omistaa päätilin). Konsernitilin avulla minimoidaan lyhytaikaisen lainarahoituksen tarve rahoituslaitoksilta.
- Lyhytaikaiset sijoitukset ovat alle vuoden mittaisia. Lyhytaikaiseen sijoittamiseen voidaan käyttää talletuksia, enintään vuoden pituisia sijoitustodistuksia, lyhyen koron rahastoja ja vastaavia). Tavoitteena likviditeetin ja pääomien turvaaminen sekä vakaa tuotto vallitsevan markkinakoronmukaisesti.

Pitkäaikaiset sijoitukset

Vapaiden varojen pääoman turvaaminen ja kasvattaminen maltillisella riskillä, sekä kaupungin toiminnan kustannustehokas rahoittaminen.

Pitkäaikaiset sijoitukset ovat yli vuoden mittaisia. Salkun/salkkujen sisällä voi olla kaikkia lyhyt- ja pitkän sijoitusaikavälin sijoitusvaihtoehtoja, joukkovelkakirjoja, yritystodistuksia sekä osakkeita ja osakkeisiin sijoitavia rahastoja sekä ETF:iä.

Kaupungin pitkän aikavälin vähimmäistuottotavoitteena voidaan pitää 2,5 - 3,5 %. (sisältäen kaikki salkut yhteensä).

Sijoitukset konserniin kuuluviin yhtiöihin

Kaupunki voi sijoittaa omiin tytä- ja osakkuusyhtiöihin sekä pääomasijoituksina että pääomalainoina. Kaupunki voi perustaa uusia yhtiötä ja sijoittaa yhtiöiden osakepääomaan.

Allokaatio

Kaupungin sijoitusvarallisuus jakaantuu neljään osaan investointisalkku, keskipitkäsalkku. Pitkäsalkku ja lyhytsalkku, jotka muodostavat kaupungin sijoitussalkkukokonaisuuden. Näitä rahastoja käsitellään kuitenkin erillisinä sijoitussalkkuina omine tavoitteineen.

Kaupungin sijoitussalkkujen arvon suojaamisessa keskeisin periaate on sijoitusten jako eri omaisuuslajeihin eli allokaatio (hajauttaminen) eri sijoituskohteisiin.

Tavoitteena on sellainen sijoitusallokaatio, jossa tuottotavoite saavutetaan mahdollisimman pienellä kokonaisriskillä, kun otetaan huomioon rahastojen eri omaisuuslajien toisistaan poikkeavat riskitasot ja niiden keskinäiset korrelaatiot.

Merkittävät muutokset kaupungin toimintaympäristössä, toiminnan vakavaraisuudessa tai tulojen kehityksessä voivat aiheuttaa tarpeen uudelleenarvioida kaupungin määrittelemän neutraalin allokaation sisältöä

YLEISPERIAATTEET JA RAJOITUKSET

Yleisperiaatteet

Pitkän aikavälin tuottotavoitteen saavuttamiseksi kaupungin sijoitusstrategiaksi on määritetty maltillinen riskitaso, jolloin pitkäaikaisten sijoitusten pääpaino on maltillisen riskin instrumenteissa esim.

korkosijoituksissa, ja sijoituksia täydennetään tarvittaessa suorilla osakesijoituksilla ja/tai osake/yhdistelmärahastosijoituksilla.

Lähtökohtana kaupungin sijoitustoiminnassa on, että:

- Sijoituspäätökset tehdään kaupungin tuottovaatimuksen ja omaisuuslajien sekä sijoitus-kohteiden tuotto-oletuksen perusteella ottaen huomioon riskitaso.
- Varat sijoitetaan pitkällä aikavälillä turvaavasti, tuottaen kohtuullista vuosittaista tuottoa ja ottaen likviditeettitilanne huomioon.
- Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta arvioidaan koko sijoitusomaisuuden näkökulmasta pitkällä aikavälillä.

- Pitkän aikavälin tavoitteena on saavuttaa vähintään 2,5 – 3,5 % vastaava tuotto kaupungin koko sijoitussalkkukokonaisuudessa.
- Sijoittaa voidaan eri omaisuuslajeihin (esim. osakkeet ja korkosijoitukset) ja sijoituskohteisiin joko suoraan tai rahastojen kautta.
- Kaikkien sijoitussalkkujen luottotappioriskin minimoimiseksi yhteen yksittäiseen suoraan sijoituskohteeseen on mahdollista olla sijoitettuna enintään 10 % sijoitettavista sijoitusvarallisuudesta (sisältää kaikki rahastot), ellei kyse ole seuraavista sijoituksista: pankkitalletukset, pankkien sijoitustodistukset tai AA (tai sitä korkeampien) –luottoluokiteltujen (Kansainväliset luokittajat Standard & Poor's ja Moody's) valtioiden tai AA (tai sitä korkeampien) - luottoluokiteltujen yhteisöjen joukkolainat ja sijoitusrahastot.
- Yhteen varainhoitajien tarjoamaan sijoitusrahastoon (kattaen kaikki rahastotyypit, eli osake-, korko ja yhdistelmärahastot) voi sijoittaa korkeintaan 60 % koko kaupungin sijoitussalkkukokonaisuuden (kattaen myös likvidit varat tilillä), ellei kaupunginhallitus anna siihen erillistä lupaa
- Seuraavat omaisuusluokkien käyttö on rajattu kokonaan pois
- Suorat sijoitukset johdannaisiin.

Osakesijoitukset

Osakesijoitusten tehtävänä on tukea pitkällä aikavälillä kaupungin sijoitustoiminnan tuottotavoitteeseen pääsemisessä niiden tuotto-odotuksen ollessa yleensä korkosijoituksia korkeampi. Osakesijoitusten osuus (sisältäen suorat sijoitukset ja osakerahastot) salkkukokonaisuuden allokaatiosta vaihtelee noin 0 - 40 %. Lyhyellä aikavälillä niiden tuotot voivat vaihdella korkosijoituksia enemmän. Osakkeisiin liittyvät tuottomahdollisuudet liittyvät pitkällä aikavälillä osinkoihin ja arvonnousuun.

Osakesijoitusten osalta huomioidaan seuraavat rajoitukset:

- Osakesijoitukset voidaan tehdä joko suorina sijoituksina tai rahastojen (osake- ja/tai yhdistelmärahastot) kautta.
- Suorat sijoitukset tehdään pääsääntöisesti listattuihin osakkeisiin. Suorat osakesijoitukset tehdään lähtökohtaisesti eurooppalaisiin osakkeisiin.
- Suorissa osakesijoituksissa korostuu myös hajautus eri toimialoille, maihin ja maantieteellisille alueille. Yhden yhtiön tai yrityskonsernin osakkeiden osuus ei saa ylittää 10 % koko kaupungin osakesalkun euromäärästä.
- Sijoitusten pitää olla pääsääntöisesti likvidejä (ellei erikseen sijoituskohtaisesti ole erikseen päätetty toisin) eli ne pitää pystyä kotiuttamaan 50 % pääomista kahden viikon (10 pankkipäivän) aikana. Sijoitukset noteeraamattomiin yrityksiin viedään kaupunginhallituksen/kaupunginjohtajan päätettäväksi.
- Kaupunki ei saa ilman erillistä kaupunginhallituksen/kaupunginjohtajan päätöstä sijoittaa yhteen yhtiöön yli 5 prosenttia kyseisen yhtiön osakkeista ja/tai äänistä.
- Pörssinoteerattujen rahastojen, ETF:n käyttö sijoituskohteina on sallittu niiden kustannus- tehokkuuden takia
- Mikäli osakesijoituslimiitit ylittyvät markkinamuutosten takia, on omistusta vähennettävä kuukauden kuluessa rajan ylittämisestä.

Korkosijoitukset

Korkosijoitukset (suorat ja rahastosijoitukset) jaetaan lähtökohtaisesti lyhyen koron sijoituksiin ja joukkovelkakirjalainoihin. Kaupungin lyhyen koron sijoitusten tarkoituksena on toimia maksuvalmiuspuskurina. Kaupungin joukkolainasijoitusten tuotto-odotus ja riski on lyhyen koron sijoituksia korkeampi, joten niiden hajauttamiseen kiinnitetään kaupungin sijoitussalkkuissa huomiota. Korkosijoitusten roolina on tasapainottaa kaupungin salkkukokonaisuuden riskiä, joten niiden osuus salkkujen allokaatiosta vaihtelee 60 – 100 % (suorat ja rahastosijoitukset). Normaalityylänteessä korkosijoitukset korreloivat heikosti osakkeiden kanssa. Korkosijoitusten tuoton lähteenä ovat kassavirrat eli juokseva tuotto, mutta arvonnousut lyhyellä tähtämellä varsinkin joukkolainoissa voivat olla positiivisia, mutta myös negatiivisia.

Suorien raha- ja joukkovelkakirjasijoitusten sallittuja kohdeyhteisöjä ovat euroalueen valtiot, kunnat ja kuntayhtymät, pankit ja vakuutusyhtiöt, näiden tytäryhtiöt tai näiden takaamat joukkolainat sekä yritykset. Joukkolainojen osalta voidaan pyrkiä nostamaan tuotto-odotuksia korkoriskin hallinnan lisäksi ottamalla luottoriskiä esim. yrityslainojen avulla. Korkosijoitukset pyritään riskienhallinnallisesti hajauttamaan eripituisiin lainoihin (maturiteetti) ja eri liikkeellelaskijoihin.

Kaupungin korkosijoitusten osalta huomioidaan seuraavat rajoitukset:

- Korkosijoitukset tehdään joko suorina sijoituksina tai rahastojen kautta.
- Korkeintaan 50 % kaupungin korkosalkusta saa olla sijoitettuna suoraan yritysten liikkeelle laskemiin joukkolainoihin, mikäli liikkeellelaskija on pörssiyritys ja/tai laina noteerataan julkisesti ja täyttää luottoluokitusvaatimukset.
- Yhden yhtiön tai yrityskonsernin joukkolainojen (suorat sijoitukset) osuus ei saa ylittää 20 % koko korkosalkun määrästä.
- Suorien korkosijoitusten osalta ei oteta valuuttariskiä, vaan ne tehdään euromääräisinä.
- Alhaisen luottoluokituksen (BB+ tai alempi Moody's tai S&P, High Yield) joukkolainasijoitukset tehdään ensisijaisesti rahastojen kautta.
- Heiluntaväli on joka tapauksessa 0-100 %
- Sijoitusten pitää olla likvidejä, 50 % pääomista pitää pystyä kotiuttamaan 10 pankkipäivän aikana.

Osake-, korko-, yhdistelmä- ja erikoissijoitusrahastot

Osake-, yhdistelmä- ja korkorahastojen osalta noudatetaan sitä, mitä on edellä esitetty osake- ja korkosijoituksiin liittyvistä periaatteista:

- Rahastosijoituksia voidaan tehdä sekä tuotto- ja kasvuosuuksiin.
- Yhdistelmärahastojen roolina on tasapainottaa sijoitussalkkujen riskiä. Yhdistelmärahasto sijoittaa varansa hajautetusti sekä korko- että osakemarkkinoille.
- Yhdistelmärahastojen avulla voidaan sijoituksia hajauttaa:
 - rahastojen säännöistä ja varainhoitajien esityksistä riippuen myös kansainvälisille markkinoille.
 - varainhoitajien esityksestä erityyppisiin yrityksiin (kasvu-/arvoyritykset tai pienet/suuret yritykset/toimialat).
- Pörssinoteerattujen rahastojen, ETF (Exchange Traded Funds), käyttö sijoituskohteina on sallittu niiden kustannustehokkuuden takia.
- Erikoissijoitusrahastoihin kuten esim. kiinteistöihin, metsään tai infraan sijoitettavia rahastoja, voidaan käyttää omaisuuslajiallokaation lisäämiseksi. Salkkukohtaisissa allokaatorajoissa erikoissijoitusrahastot rinnastetaan osakkeisiin/osakerahastoihin.

SIJOITUSTOIMINNASSA KÄYTETTÄVÄT SALKUT

Investointisalkku

Lähtötilanne 50 miljoonaa euroa. Investointisalkussa huomioidaan Kymen Veden omistajalaina n.10M€. Lisäsijoitukset 40M€ (HaminKotka Satama Oy ja Kotkan Energia Oy)

Tavoite	Tuottotavoite	3,5 -4,5 % p.a.
	Sisältö	Lainat konserniyhtiöille investointeja varten
	Sijoitushorisontti	Pitkä n. 5 - 15 vuotta

Keskipitkäsalkku

Lähtötilanne 30 M€

Tavoite Tuottotavoite 1,5-2,5 % p.a. pääpaino koroissa, tällä hetkellä tuotto-odotus alhainen
Neutraaliallokaatio (neutraalissa markkinatilanteessa): Korkoinstrumentit 70 % / 30 %
osake/yhdistelmärahastosijoitukset (korko- ja osakesijoituksiin perustuva/t rahasto/t)

Vaihteluväli korot 60 – 100 % :

1. Lyhyen koron sijoitukset (talletukset, enintään vuoden pituiset sijoitustodistukset, lyhyen koron rahastot ja vastaavat) 0 -70 %. Poikkeustilanteessa max. 100 %. (nykytilannetta voidaan pitää sellaisena, joka voi jatkua pitkään).

2. joukkovelkakirjat ja vastaavat 30 - 100 % (sis. yritys-todistukset sekä edellä mainittuihin sijoittavia rahastoja ja ETF:iä).

Vaihteluväli osake/yhdistelmärahastot 0 – 40 %.

Sijoitushorisontti

Pitkän aikavälin sijoitukset, n. 1 - 5 v.

Likvidiys

Sijoitusten tulee olla tarvittaessa nopeasti ja kohtuullisin kustannuksin likvidejä, tuottoja kotiutetaan tarvittaessa

Pitkäsalkku

Lähtötilanne Investointisuunnitelmien tarkentuminen mahdollistaa sijoitukset tulevaisuudessa

Tavoite Tuottotavoite: 3,5 - 4,5 % p.a.

Neutraaliallokaatio (neutraalissa markkinatilanteessa): Korkoinstrumentit 30 % / 70 %

osakesijoitukset (sisältäen suorat osakesijoitukset ja myös rahastot, myös yhdistelmärahastot).

Vaihteluväli korot 0 – 100 % :

1. Lyhyen koron sijoitukset (talletukset, enintään vuoden pituiset sijoitustodistukset, lyhyen koron rahastot ja vastaavat) 0 -70 %. Poikkeustilanteessa max. 100 %. (nykytilannetta voidaan pitää sellaisena, joka voi jatkua pitkään).

2. joukkovelkakirjat ja vastaavat 30 - 100 % (sis. yritystodistukset sekä edellä mainittuihin sijoittavia rahastoja ja ETF:iä). (kommentti: mahdollistaan myös muiden kuin talletustilien ja rahamarkkinasijoitusten käyttö lyhyissä sijoituksissa, mutta maltillisesti). Kommentti: Nostin lyhyiden korkojen osuuden 70 %, ja laskin pitkien korkosijoitusten minimiosuuden 30 %:iin.

Nyt se ottaa huomioon myös nykytilanteen, jossa pitkistä sijoituksista saattaa saada jopa negatiivista korkoa kun samaan aikaan tilillä olevista saattaa saada korkeampaa, eli 0 %.

Vaihteluväli osakkeet 0 – 100 %

Sijoitukset voidaan toteuttaa suorina sijoituksina ja osakepohjaisten rahastojen kautta noudattaen sijoitussuunnitelmassa esitettyjä rajoja.

Pitkäsalkku rakennetaan sijoittamalla aikahajautetusti

Sijoitushorisontti

Pitkän aikavälin sijoitukset > 5 v.

Sijoitussalkun likvidiys

Pitkäaikainen sijoitus, tuottoja kotiutetaan tarvittaessa

Lyhytsalkku

Lähtötilanne Nykyisten sijoitusten markkina-arvo vaihtelee kassanhallinnan tarpeiden, kuntatodistusmarkkinan, konsernitililimiitin ja muiden salkkujen hallinnan mukana.

Tavoite Tuottotavoite: yli 3 kk euribor

Neutraaliallokaatio (neutraalissa markkinatilanteessa): Korkoinstrumentit 100 %

- Lyhyen koron sijoitukset (talletukset, enintään vuoden pituiset sijoitustodistukset ja vastaavat) 100 %. Myös joukkovelkakirjalainat ja yritystodistukset ovat mahdollisia tämän ajan puitteissa. Rahastossa korostuu likvidisyys.
- Lyhytaikaiset sijoitukset ovat alle vuoden mittaisia.

Sijoitushorisontti

Lyhyen aikavälin sijoitukset > 0 -12 kk.

Likvidiys

Likvidit (suurin osa 1-5 päivän aikana tuloutettavia)

SIJOITUSTOIMINNAN RISKIT

Sijoitustoiminnan riskien hallinnasta vastaavat kaupunki ja yhteistyökumppaneiksi valitut varainhoitajat seuraavasti:

- kaupungin vastuulla on sijoitussuunnitelman määrittäminen, hyväksyminen sekä ylläpitäminen siten, että se vastaa kaupungin pitkän aikavälin tavoitteita
- yhteistyökumppaneina toimivien varainhoitajien vastuulla on hoitaa varoja hyväksytyin ja voimassaolevan sijoitussuunnitelman mukaisesti

Rahoitusriskien hallinta on oleellinen osa sijoitustoimintaa. Riskiin sisältyy aina tappion mahdollisuus, joten on tärkeää tunnistaa toimintaan vaikuttavat riskit. Riskejä voidaan jakaa kolmeen ryhmään joita ovat likviditeettiriskit, luottoriskit ja markkinariskit:

Likviditeettiriskit

Likviditeetti vaikuttaa kaupungin kykyyn suoriutua velvoitteistaan.

Maksuvalmiusriski on riski kunnan varojen riittävydestä. Riskiä pienentämään kaupungilla tulisi olla riittävät kassavarat ja kassavirtoja tulisi ennakoida.

Jälleenrahoitusriski on riski kunnan mahdollisuudesta jälleenrahoittaa tarpeensa

Sijoitusten osalta likvidisyys on sijoitusten rahaksi muunnettavuus ja kuinka nopeasti sijoitus on muunnettavissa. Etenkin lyhyen aikavälin sijoitusten likvidisyys on tapa pienentää riskiä.

Luottoriskit

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli ei suoriudu velvoitteestaan lainan erääntyessä.

Luottoriskiä voidaan tarkastella myös myyntisaamisten, sijoitusten tai johdannaissopimusten kautta.

Myyntisaamisten luottoriski on yleensä keskitetty muille yksiköille, kun taas sijoituksiin ja johdannaissopimukseen kohdistuva vastapuoliriski on keskitetty rahoitustoimintoon.

Markkinariskit

Korkojen, valuutan ja hyödykehintojen muutokset vaikuttavat kaupungin riskeihin:

Korkojen nousu tai lasku vaikuttaa sekä kaupungin velan hoitokuluun, johdannaissopimusten kustannuksiin sekä sijoitusten arvoon.

Valuuttariski tarkoittaa vieraiden valuuttojen liikkeiden aiheuttamaa epävarmuutta kunnan kassavirtoihin.

Valuuttariski realisoituu tilanteessa, jossa valuuttasaamisen tai -velan arvo muuttuu epäedulliseen suuntaan valuuttojen muuttuessa suhteessa euroon. Kaupunki tekee vain euromääräisiä sopimuksia, jolloin valuuttariskiä ei ole.

Hyödykehintariski on hyödykkeiden hintojen muutosten aiheuttama epävarmuus kaupungin kassavirrassa. Hyödykkeiden hinnat ovat usein muuttuvia (esim. sähkön hinta, öljy yms.).

Volatiliteetti

Volatiliteetti mittaa instrumentin hintavaihtelun voimakkuuden ja kertoo instrumentin riskistä. Mitä korkeampi volatiliteetti on, sitä suurempi on instrumentin hintavaihtelut.

KÄYTÄNNÖN TOTEUTUS, PÄÄTÖKSENTEKO JA SEURANTA

Kaupungin lyhytaikaisista ja pitkäaikaisista sijoituksista vastaa talousjohtaja. Pitkäaikaisista sijoituksista vastaavat talousjohtaja yhdessä mahdollisten yhteistyökumppaneiden kanssa.

Päätöksenteko, roolit, vastuut ja valtuudet

Valtuusto hyväksyi kulloinkin voimassa olevan sijoitussuunnitelman.

Valtuuston tehtävät on määritelty kuntalain 14 §:ssä, yksi näistä on varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista päättäminen.

Kaupunginhallitus voi valtuuttaa talousjohtajan vastaamaan suoraan valittujen yhteistyökumppaneiden kanssa tehtävistä sopimuksista.

Seuranta ja raportointi

Kaupungin sijoitustoiminnan seurannasta ja sisäisestä raportoinnista vastaa talousjohtaja, joka puolestaan säännöllisesti raportoi sijoitustoiminnasta kaupunginhallitukselle.

Pitkäaikaisten sijoitusten seurannasta ja raportoinnista vastaavat valitut yhteistyökumppanit tai vaihtoehtoisesti joku taho kaupungin virkamiehistöstä, suosittelemme, että kaupunki valitsee jonkun yhteistyökumppanin tähän tehtävään. Kun kaupunki käyttää suoria rahastosijoituksia, se saa raportit joka päivä. Jos kaupunki tekee varainhoitosopimuksen, niin siinä määritellään erikseen varainhoitoraportin saanti. Raporttiin sisällytetään koko sijoitussalkun rakenne ja sisältö, arvonkehitys sekä tuoton ja riskin vertailu valittuun vertailuindeksiin.

Lisäksi raportointia ovat myös säännölliset tapaamiset kaupungin edustajan ja varainhoitajan välillä.