

SIJOITUSTOIMINNAN PERUSTEET

Kh 79 §
7.3.2005

Kuntalain 13 § 2 momentin 2 kohdan mukaan valtuuston tulee päättää sijoitustoiminnan perusteista. Kurikan kaupungin hallintosäännön 22 §:n mukaan valtuusto päättää mm. sijoitustoimintaa koskevista periaatteista. Kaupunginhallitus voi siirtää sijoitustoimintaansa koskevaa toimivaltaa edelleen muille toimielimille ja viranhaltijoille. Kaupunginhallituksen johtosäännön 13 §:n 2) kohdan mukaan kaupunginjohtajalla on oikeus kaupunginhallituksen puolesta ratkaista asiat, jotka koskevat kaupungin kassavarojen tilapäistä sijoittamista.

Sijoitustoiminnalla tarkoitetaan rahavarojen sijoittamista rahoitusarvopapereihin kuten esimerkiksi pankkien sijoitustodistuksiin, valtion velkasitoumuksiin, yritystodistuksiin, joukkovelkakirjoihin, sijoitusrahastoihin ja osakkeisiin ja muihin rahoitusomaisuuden instrumentteihin kuten pankkitalletuksiin.

Kaupungin likvidit varat sijoitetaan tuottavasti ja turvaavasti. Tämä toteutetaan hoitamalla sijoituksia suunnitelmallisesti ja hyviä sijoitusperiaatteita noudattaen. Sijoitettaessa vuotta pidemmäksi ajaksi on otettava huomioon toisaalta kassavarojen riittävyys juoksevien menojen hoitamiseksi ja toisaalta varautuminen tuleviin investointeihin.

Kaupungin taseessa rahoitusarvopapereissa on Fortum Oyj:n osakkeita 6.203.500 kappaletta, joiden pörssiarvo 1.3.2005 oli 91.067.380 euroa.

Vuonna 2004 kaupungille maksettiin osinkoina 2.605.470 euroa. Mikäli yhtiökokous hyväksyy esitetyn osingonjaon, saa kaupunki tänä vuonna osinkoja 3.598.030 euroa. Tuo osakemäärä on kaupungille muodostunut siitä osakemäärästä, mikä oli kertynyt pitkällä aikavälillä Jyllinkosken Sähkö Oy:n osakeanneissa. Jyllinkosken Sähkö Oy:n osakemerkinnöissä perusteena on ollut energiahuollon turvaaminen eikä niinkään sijoitustoiminta. Fortumin osinkotuloilla on kaupungin taloutta tasapainottava merkitys ja nämä osinkotulot suurelta osin selittävät kaupungin alhaisen (17,5) veroprosentin. Osakkeet muodostavat selvän

vararahaston kaupungin taloudessa ja niitä voidaan realisoida tuloa tuottavien investointien rahoittamiseen. Käyttömenojen kattamiseen on syytä käyttää osinkotuloja. Pörssiasiantuntijat suosittelevat osakesalkun hajauttamista. Mikäli päädytään Fortumin osakesalkun hajauttamiseen niin samalla tulee varautua pitkäkestoiseen sijoitustoimintaan. Kaupunki on tähänkin asti ollut hyvin pitkäjänteinen osakkeiden omistaja. Toisaalta pitää ottaa huomioon, että mikäli muutama vuosi sitten hajautus olisi tehty niin osakesalkun arvo olisi pudonnut huomattavasti. Pörssiosakkeiden omistuksessa kuitenkin eletty historia ei ole takuu tulevaisuudesta. Pörssikurssien laskiessa Fortum on kuitenkin tähän asti pitänyt hyvin arvonsa. Kaupunki ei ole tyypillinen pörssi asiakas ja päähuomio tulee kiinnittää osinkotuloihin eikä niinkään osakkeiden kurssiin päivätasolla.

Keskeinen lähtökohta on sijoitusaika ja haluttu riskitaso. Lyhyissä sijoituksissa sijoituksen tuottoon liittyvä riski pidetään hyvin matalana. Pitkissä sijoituksissa osa sijoitusvarallisuudesta voidaan ohjata sijoituskohteisiin, joiden odotettavissa oleva tuotto vaihtelee, mutta on pitkän ajan kuluessa riskitöntä tuottoa korkeampi.

Sijoituksiin liittyvää niin kurssi- kuin luottoriskiä pyritään pienentämään hajauttamalla sijoitukset hyvin. Korkosijoituksiin liittyvä luottoriski rajataan siten, että vaara pääoman menettämisestä on vähäinen. Tämä tarkoittaa käytännössä sijoituksia valtioiden, kuntien ja ainoastaan hyvän luottokelpoisuuden omaavien pankkien tai yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjalainoihin. Yrityslainojen osalta erityistä huomiota tulee kiinnittää siihen, että salkku on hyvin hajautettu.

Lisätietoja: Talousjohtaja Kari Korhonen, puh. (06) 451 3520, fax (06) 451 3777, kari.korhonen@kurikka.fi.

Ehdotus: Kaupunginhallitus päättää ehdottaa kaupunginvaltuustolle, että valtuusto hyväksyy sijoitustoiminnan perusteiksi, että

- 1) kaupungin kassavarat on pääosin sijoitettava turvaavasti riskiluokitukseltaan alhaisiin sijoituskohteisiin,
- 2) kassavarat voidaan sijoittaa
 - a) pankkitalletuksiin
 - b) rahamarkkinainstrumentteihin, joiden juoksuaika on alle vuosi,

- c) joukkovelkakirjoihin ja
 - d) sijoitusrahastoihin, joissa voi olla samanaikaisesti pääsääntöisesti enintään puolet kassavaroista
- 3) kaupunginjohtaja tekee kassavarojen sijoituspäätökset talousjohtajan esittelystä
- 4) Fortum Oyj:n osakkeiden myynti ja myytävien osakkeiden määrä harkitaan valtuustossa vuosittain talousarvion yhteydessä tai talousarviovuoden aikana ja valtuusto antaa kaupunginhallitukselle oikeuden hoitaa osakkeiden myynti oikeaksi katsomanaan ajankohtana. Myyntitulot käytetään ensisijaisesti investointien rahoittamiseen, pitkäaikaisen vieraan pääoman lyhentämiseen tai sijoitetaan uudelleen em. periaatteiden mukaisesti.

Esittelijän kokouksessa tekemä uusi päätösehdotus:
Kaupunginhallitus päättää panna asian pöydälle.

Päätös: Hyväksyttiin uusi päätösehdotus.

Kh 145 §
2.5.2005

Ehdotus: Ehdotus: Kaupunginhallitus päättää ehdottaa kaupunginvaltuustolle, että valtuusto hyväksyy sijoitustoiminnan perusteiksi, että

- 1) kaupungin kassavarat on pääosin sijoitettava turvaavasti riskiluokitukseltaan alhaisiin sijoituskohteisiin,
- 2) kassavarat voidaan sijoittaa
 - a) pankkitalletuksiin
 - b) rahamarkkinainstrumentteihin, joiden juoksuaika on alle vuosi,
 - c) joukkovelkakirjoihin ja
 - d) sijoitusrahastoihin, joissa voi olla samanaikaisesti pääsääntöisesti enintään puolet kassavaroista
- 3) kaupunginjohtaja tekee kassavarojen sijoituspäätökset talousjohtajan esittelystä
- 4) Fortum Oyj:n ja Neste Oil Oyj:n osakkeiden myynti ja myytävien osakkeiden määrä harkitaan valtuustossa

vuosittain talousarvion yhteydessä tai talousarviovuoden aikana ja valtuusto antaa kaupunginhallitukselle oikeuden hoitaa osakkeiden myynti oikeaksi katsomanaan ajankohtana. Myyntitulot käytetään ensisijaisesti investointien rahoittamiseen, pitkäaikaisen vieraan pääoman lyhentämiseen tai sijoitetaan uudelleen em. periaatteiden mukaisesti.

Kaupunginjohtajan kokouksessa tekemä uusi päätösehdotus:
Kaupunginhallitus päättää ehdottaa kaupunginvaltuustolle, että valtuusto hyväksyy sijoitustoiminnan perusteiksi, että

- 1) kaupungin kassavarat on pääosin sijoitettava turvaavasti riskiluokitukseltaan alhaisiin sijoituskohteisiin.
- 2) kassavarat voidaan sijoittaa
 - a) pankkitalletuksiin,
 - b) rahamarkkinainstrumentteihin, joiden juoksuaika on alle vuosi,
 - c) joukkovelkakirjoihin ja
 - d) sijoitusrahastoihin, joissa voi olla samanaikaisesti pääsääntöisesti enintään puolet kassavaroista
- 3) Fortum Oyj:n ja Neste Oil Oyj:n osakkeiden myynti ja myytävien osakkeiden määrä harkitaan valtuustossa vuosittain talousarvion yhteydessä tai talousarviovuoden aikana ja valtuusto antaa kaupunginhallitukselle oikeuden hoitaa osakkeiden myynti oikeaksi katsomanaan ajankohtana. Mahdollisen myyntitulon sijoittamisesta päättää valtuusto erikseen.

Päätös: Hyväksyttiin.

Kv 45 §
9.5.2005

Keskustelun kuluessa Reetta Hakala ehdotti Maire Lammin kannattamana, että kaupunginvaltuusto päättää panna asian pöydälle.

Todettuaan keskustelun pöydällepanosta päättyneeksi puheenjohtaja totesi, että pöydällepanosta on suoritettava äänestys.

Puheenjohtaja teki seuraavan äänestysesityksen, joka hyväksyttiin, joka kannattaa asian asiallisen käsittelyn jatkamista äänestää ”jaa”, jos ”ei” voittaa, tulee Reetta Hakalan pöydällepanoehdotus kaupunginvaltuuston päätökseksi.

Suoritetussa nimenhuutoäänestyksessä annettiin 4 ”jaa” ääntä ja 31 ”ei” ääntä. Liite nro 1, äänestys nro 1.

Päätös: Puheenjohtaja julisti äänestyksen tuloksen ja totesi, että kaupunginvaltuusto on hyväksynyt Reetta Hakalan ehdotuksen eli pannut asian pöydälle.

Päätös: Kaupunginvaltuusto hyväksyi yksimielisesti kaupunginhallituksen ehdotuksen.