

Muutos Pudasjärven kaupungin sijoitusstrategiaan/Evli Pankki Oyj

KH 22.11.2022 § 382
1294/02.05.06/2022

Valmistelija

Hallintojohtaja Seija Turpeinen, puh. 0400 949 620

Valtuusto on hyväksynyt Pudasjärven kaupungin sijoitustoiminnan perusteet 9.11.2016 § 375.

Perusteiden mukaan sijoitussalkun hajauttamisessa omaisuusluokittain on noudatettava seuraavia periaatteita:

Korkosijoitusten osuus	0 – 100 %
- joista korkon riskin lainat, higt yield	0 – 20 %
Osakesijoitusten osuus	0 – 50 %
Vaihtoehtoisten omaisuusluokkien osuus	0 – 20 %

Likviditeettivaateittain:

Määräaikaisten, yli vuoden pituisten sijoitusten osuus enintään 30 %
Jälkimarkkinakelpoisten sijoitusten osuus vähintään 70 %.

Perusteiden mukaan kaupunginhallitus päättää erilaisten vaihtoehtoisten sijoitusten allokaatioista kiinteistö-, infrasijoituksiin, metsään, erilaisiin kiinteistö- ja asuntorahastoihin ja muista mahdollisista vaihtoehtoista sijoituksista mainituissa välyksissä.

Kaupunginhallitus on päättänyt 29.11.2016 § 375 sijoitussalkun perusallokaatioista mainituissa välyksissä seuraavasti:

Osakkeet	30 %	(0 % - 50 %)
Lyhyet korkosijoitukset	10 %	(0 % - 100 %)
Pitkät korkosijoitukset	50 %	(0 % - 100 %)
- joista korkean riskin lainat, higt yield	10 %	(0 % - 20 %)
Vaihtoehtoiset sijoitukset	10 %	(0 % - 20 %)

Nykyisen maailmantilanteen vuoksi sijoitussalkun tuotot ovat olleet negatiivisia ja sijoitusten markkina-arvo on laskenut. Sijoitusten tuotto-odotusta sekä turvaa parantaa sijoitusten riittävä hajautus.

Evli Pankki Oyj/Evli Varainhoito, joka on toiminut kaupungin salkunhoitajana vuodesta 2000 alkaen, esittää salkun strategiaan/perusallokaatioon muutosta.

Muutosesityksen mukaan vaihtoehtoiset sijoitukset tehostavat hajautusta ja tarjoavat uusia tuottomahdollisuuksia. Varsinkin kiinteistö-, infrastruktuuri- ja Private Debt -sijoituksilla varmistetaan ennustettava tasainen ja korkea tuotto. Vahvistuvan kassavirran myötä salkun riskitaso laskee. Reaaliomaisuussijoitusten arvonkehitys yleensä hyötyy inflaatiosta.

Koko sijoitusstrategian tuoton parantamisen ja riskien tehokkaamman hajauttamisen kannalta Evli Pankki Oyj ehdottaa epälikvidien vaihtoehtoissijoitusten ottamista mukaan sijoitusstrategiaan. Ehdotus perustuu sijoitusvarallisuuden noin 5-10 vuoden keskimääräiseen pituuteen.

Evli Pankki Oyj esittää sijoitusstrategian muuotosta seuraavasti:

Sijoitusluokka	Nykyinen strategia	Ehdotettu uusi strategia
KORKOSIJOITUKSET	60.0%	55.0%
- rahamarkkinasijoitukset	10.0%	7.5%
- valtionlainat	20.0%	10.0%
- yrityslainat Investment grade	20.0%	17.5%
- yrityslainat High yield	10.0%	15.0%
- Kehitt.maiden lainat	0.0%	5.0%
OSAKESIJOITUKSET	30.0%	30.0%
- Suomi	5.0%	5.0%
- Eurooppa	4.3%	4.3%
- Pohjois-Amerikka	13.5%	13.5%
- Japani	1.4%	1.4%
- kehittyvät markkinat	5.8%	5.8%
VAIHTOEHTOISET SIJOITUKSET	10.0%	15.0%
- Likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset	10%	3.00%
- Kiinteistöt	0%	4.00%
- Infraskruktuuri	0%	5.00%
- Private Debt	0%	3.00%

Korkosijoituksista siirtyisi 5 % vaihtoehtoiin sijoituksiin. Likvidien vaihtoehtoisten sijoitusten osuus olisi 3,0 % ja epälikvidien vaihtoehtoisten sijoitusten osuus 12 %. Nämä muutokset ovat valtuuston hyväksymän kaupungin sijoitustoiminnan perusteiden mukaisia. Tällä muutoksella pyritään vähentämään salkun arvonvaihteluiden suuruutta.

Kaupunginjohtajan esitys Kaupunginhallitus päättää hyväksyä Evli Pankki Oyj:n esityksen sijoitussalkun strategian ja perusallokaation muutoksesta.

Päätös Kaupunginhallitus hyväksyi esityksen yksimielisesti.