

Kaupunginhallitus 16.12.2024 § 319

§ 319

Rahastojen sijoitusperiaatteiden tarkistaminen

Valmistelijat / lisätiedot:
Puranen Antti

etunimi.sukunimi@espoo.fi
Puhelinnumero 09 816 21

Päätösehdotus

Esittelijä
Kaupunginjohtaja Mäkelä Jukka

Kaupunginhallitus hyväksyy Peruspalvelujen ja maanhankinnan investointirahastolle, Elinkeinojen ja työllisyyden kehittämisrahastolle, Vahinkorahastolle ja Investointirahastolle liitteiden mukaiset sijoitusperiaatteet ja kumoaa samalla kaupunginhallituksen aiemmin 4.3.2019 ja 14.12.2020 päättämät em. rahastojen sijoitusperiaatteet.

Käsittely

Päätös

Kaupunginhallitus:
Esittelijän ehdotus hyväksyttiin yksimielisesti.

Selostus

Kaupunginhallitus on hyväksynyt Elinkeinojen ja työllisyyden kehittämisrahaston, Vahinkorahaston ja Investointirahaston sijoitusperiaatteet 30.03.2015 ja tarkistanut niitä 14.12.2020 sekä hyväksynyt Peruspalvelujen ja maanhankinnan investointirahaston sijoitusperiaatteet 11.4.2006 ja tarkistanut niitä 29.10.2007, 03.12.2012 ja 04.03.2019. Rahastojen sijoitusperiaatteissa määritellään sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tavoitteet ja niitä arvioidaan viiden vuoden välein uudelleen.

Sijoitustoiminnan tavoitteena on turvata kullekin rahastolle hyvä pitkän aikavälin kokonaistuotto rahastojen strategiaan sopivalla riskitasolla. Sijoitusympäristö on viime vuosina muuttunut ja vaihdellut voimakkaasti elvyttävästä keskuspankkipolitiikasta kiristävään politiikkaan. Tällä hetkellä ollaan menossa jälleen elvyttävämmän rahapolitiikan suuntaan muun muassa keskuspankkien koronlaskujen kautta. Sijoitusperiaatteita ja rahastojen allokatioita tarkastellaan säännöllisesti markkinaympäristöön nähden. Tällä mahdollistetaan rahaston varojen hoitaminen tuottavasti ja turvaavasti.

Elinkeinojen ja työllisyyden kehittämisrahaston allokatioissa korkosijoitukset ovat olleet ylipainossa. Nyt esitettävien leveämpien allokatiovälien nähdään tukevan hyvin rahaston tarkoitusta ja sijoitusstrategian toteuttamista. Elinkeinoiminnan ja työllisyyden kehittämiseen tähtävien hankkeiden ja sijoitusten toteuttaminen merkittävässä määrin korkosijoitusten kautta on rajoittanut rahaston

liikkumavaraa. Rahaston tavoitteiden mukainen toiminta edellyttää sijoituskohteiden valinnalta enemmän joustavuutta ja monipuolisuutta, mikä puolestaan parantaa sekä hajautusta että tuottopotentiaalia.

Vaikka sijoitusympäristö on muuttunut etenkin rahapoliittisten muutosten ja geopoliittisten riskien osalta huomattavasti, muiden rahastojen osalta ei allokaatorajojen muutoksille nähdä tarvetta vaan ne tukevat hyvin rahastojen strategioita ja riskitasoja. Voimakas heilahtelu yleisessä korkotasossa on vaikuttanut eri omaisuusluokkien hyväksyttävään tuottotasoon. Tämän vuoksi edellisissä sijoitusperiaatteissa rahastoille asetettujen numeeristen ja kiinteiden tuottotavoitteiden ei nähdä tukevan niiden strategiaa vaan tuottotasoa tulisi verrata enemmän sen hetkiseen korkotasoon ja inflaatioon.

Eri ajanhetkinä tarkistettuja rahastojen sijoitusperiaatteita on pyritty selkeyttämään luettavuuden ja sisällön osalta. Rahastojen sijoitusperiaatteita päivitetään vastaamaan yhtenäistä rakennetta, jossa asiasisältö on pääosin pidetty ennallaan.

Päätöshistoria

Liitteet

- 1 Elinkeinojen ja työllisyyden kehittämisrahaston sijoitusperiaatteet 11.11.2024
- 2 Investointirahaston sijoitusperiaatteet 11.11.2024
- 3 Peruspalvelujen ja maanhankinnan investointirahaston sijoitusperiaatteet 11.11.2024
- 4 Vahinkorahaston sijoitusperiaatteet 11.11..2024

Oheismateriaali

- Elinkeinojen ja työllisyyden kehittämisrahaston sijoitusperiaatteiden tarkistaminen 14.12.2020
- Investointirahaston sijoitusperiaatteiden tarkistaminen 14.12.2020
- PMIR sijoitusperiaatteiden tarkistaminen 4.3.2019
- Vahinkorahaston sijoitusperiaatteiden tarkistaminen 14.12.2020

Tiedoksi