

Lisäsijoituksen tekeminen Ålandsbankenin High Yield -korkorahastoon

Kaupunginhallitus 14.09.2020 § 167

Valmistelija: Hallintojohtaja Liisa Salo

Kauhavan kaupungilla on ollut 4,0 miljoonan euron pankkitalletus, joka on erääntynyt 31.8.2020. Talletus on aikoinaan muodostettu Korttesjärven ja Ylihärmen ylijäämärahastojen sekä kuntaliitoksen yhdistymisavustuksella toteutettavaksi sovittujen hankkeiden rahoituksen varmistamiseksi. Ylijäämärahastojen käyttöaika päättyy kuluvan vuoden lopussa, ja niiden käyttämätön pääoma on noin 300.000 euroa.

Kaupungilla on useita vuosia ollut tulorahoitukseen nähden aivan liian korkea investointitaso. Investoinnit on tämän vuoksi jouduttu rahoittamaan lainarahoituksella. Kaupungin lainamäärä on noussut vuosittain, ja tulee vielä lähivuosina nousemaan selvästi. Tällä hetkellä lainamäärä on hieman keskimääräistä valtakunnallista asukaskohtaista lainamäärää korkeampi. Kauhavan kaupungin asukaskohtainen lainakanta 31.12.2019 oli 3.400 euroa, ja valtakunnan keskiarvo oli 3.342 euroa/asukas.

Kuluvan vuoden talousarvion rahoitusosassa on kuluvan vuoden otettavaksi lainamääräksi vahvistettu 16,8 miljoonaa euroa. Tähän mennessä kuluvan vuoden rahoitus on toteutettu lyhytaikaisilla kuntatodistuksilla, joita on laskettu liikenteeseen 6,0 miljoonaa euroa. Kaupunki saa tällä hetkellä lainaa lähes nollakorolla.

Erääntyneen talletuksen varojen käyttämiseen on useita vaihtoehtoja. Varat voidaan tallettaa uudestaan. Vuoden määräaikaistilille saadaan korkoa 0,1 - 0,2 prosenttia. Varat voidaan myös käyttää investointien rahoittamiseen, jolloin kaupungin tarvitsee nostaa uutta lainaa 4,0 miljoonaa euroa vähemmän. Kolmas vaihtoehto on sijoittaa varat joko kokonaan tai osittain osakkeisiin ja/tai rahastoihin tai vastaaviin instrumentteihin, jolloin ne tuottaisivat kaupungille vuosittain. Mikäli kassavarat sijoitetaan, on järkevää käyttää ulkopuolista varainhoitajaa.

Kauhavan kaupungilla ei ole valtuuston hyväksymiä sijoitustoiminnan periaatteita. Näitä tarvitaan, mikäli kaupunki ryhtyy harjoittamaan pitkäaikaista sijoittamista, mihin sisältyy riski. Tällöin sijoitukseen tulee olla määräraha talousarviossa.

Tässä tapauksessa on kysymys enintään kahden vuoden pituisesta kassan hallinnasta.

Kaupungin hallintosäännön 34 §:n 6. kohdan mukaan hallintojohtaja päättää kassavarojen sijoittamisesta kaupunginhallituksen määrittämien periaatteiden mukaisesti. Koska kyseessä on kuitenkin merkittävä rahamäärä, halutaan asiaan kaupunginhallituksen näkemys.

Kaupunginjohtajan esitys:

Kaupunginhallitus päättää, että erääntyneen 4 miljoonan euron talletuksen varat sijoitetaan kokonaisuudessaan korkoratkaisuihin seuraavasti:

1. 2.000.000 euroa sijoitetaan Ålandsbanken Euro Bond -korkorahastoon.
2. 2.000.000 euroa sijoitetaan Ålandsbanken High Yield -korkorahastoon.

Päätös:

Kaupunginhallitus hyväksyi yksimielisesti kaupunginjohtajan esityksen.

Lisätietoja: Hallintojohtaja Liisa Salo, puh. (06) 2412 9210,
etunimi.sukunimi@kauhava.fi

Kaupunginhallitus 11.10.2021 § 238

Valmistelija: Hallintojohtaja Liisa Salo

Kauhavan kaupunki teki noin vuosi sitten 2.000.000 euron sijoitukset Ålandbankenin Euro Bond - ja High Yield -korkorahastoihin. Sijoitusten markkina-arvot per 5.10.2021 olivat seuraavat:

Euro Bond	2.066.023,95 €
High Yield	2.185.418,12 €
Yhteensä	4.251.422,07 €

Rahastot, erityisesti High Yield, ovat siis tuottaneet vuoden aikana hyvin.

Kirjanpidollisesti tämän tyyppisten rahastojen tuotto tuloutuu varoja nostettaessa. Rahastoa ei siis arvosteta tilinpäätöshetken mukaiseen arvoon. Kuluvan vuoden talousarviossa on sijoitusten tuottoihin budjetoitu 120.000 euroa. Tuloa voidaan siis kirjata vain, mikäli sijoitusta kotiutetaan.

Ålandsbanken on keväällä lähestynyt kaupunkia ja esittänyt, että kaupunki tekisi molempiin rahastoihin 1.000.000 euron lisäsijoituksen. Mikäli sijoituksen taso ylittää 3,0 miljoonaa euroa, tarjoaa Ålandbanken mahdollisuuden palkkionpalautuksiin.

Kaupungin ja Ålandbankenin välillä syys-lokakuussa käydyissä keskusteluissa on ollut esillä myös vaihtoehto, että kaupunki tekisi High Yield -korkorahastoon miljoonan euron lisäsijoituksen. Samalla kaupunki voisi kotiuttaa rahaston tuottoa niin, että toimenpiteiden jälkeen sijoitus olisi 3 miljoonaa euroa. High Yield -rahaston tuotto-odotus tulevalle vuodelle on 3,5 %.

Kaupungin kassatilanne on kuluvana vuonna ollut kohtuullisen hyvä. Uusia pitkäaikaisia lainoja ei ole nostettu tähän mennessä. Lokakuun aikana on maksuvalmiuden turvaamiseksi kuitenkin tarpeen laskea liikkeeseen kuntatodistuksia vähintään 5 miljoonan euron edestä. Uusien pitkäaikaisten lainojen nosto ajoittuu marras-joulukuuhun.

Kauhavan kaupungin hallintosäännön 34 §:n mukaan hallintojohtaja päättää kassavarojen sijoittamisesta. Kaupunginhallitus on ohjeistanut, että sijoitukset ovat mahdollisia turvallisiin instrumentteihin.

Kaupungin tämän hetkinen rahatilanne huomioiden kyse ei ole kassavarojen sijoittamisesta. Kyseessä ei myöskään ole täysin riskitön instrumentti, joten päätös lisäsijoituksen tekemisestä kuuluu kaupunginhallitukselle. Kaupunki saa sekä lyhyt- että pitkäaikaista

lainaa selvästi High Yield -korkorahaston tuotto-odotusta alhaisemmalla korolla.

Ålandbankenin markkinakatsaus ja salkkuraportti ovat oheismateriaalina.

Kaupunginjohtajan esitys:

Kaupunginhallitus päättää

1. tehdä Ålandsbankenin High Yield -korkorahastoon miljoonan euron lisäsijoituksen. Sijoitus rahoitetaan ensi vaiheessa kuntatodistuksilla.
2. kotiuttaa em. rahaston tuottoa niin, että High Yield -korkorahaston sijoitus on em. toimenpiteiden jälkeen noin 3.000.000 euroa.

Asian käsittely:

Risto Mattilas esitti, että asia jätetään pöydälle.
Tuula Mäki-Fränti kannatti Mattilan esitystä.

Puheenjohtaja totesi, että on tehty kannatettu esitys asian jättämisestä pöydälle ja rajasi keskustelun koskemaan vain pöydälle panoa.

Jorma Kari kannatti pöydällepanoesitystä.

Kaupunginjohtaja yhtyi pöydällepanoesitykseen.

Päätös:

Kaupunginhallitus päätti yksimielisesti jättää asian pöydälle.

Lisätietoja: Hallintojohtaja Liisa Salo, puh. (06) 2412 9210,
etunimi.sukunimi@kauhava.fi
