

Elinkeinorahaston ja tulevaisuusrahaston sääntöjen muuttaminen

KH 28.11.2022 § 439

Elinkeino- ja tulevaisuusrahaston varojen sijoittamista ohjaa kaupunginvaltuuston hyväksymät rahastojen säännöt. Säännöt sisältävät perusmääräykset rahastojen pääomasta ja sen kartuttamisesta, rahaston varojen käytöstä ja rahastojen varojen säilyttämisestä mukaan lukien rahaston varojen sijoittaminen.

Elinkeinorahaston ja tulevaisuusrahaston säännön 4 §:n 2 momentissa on määrätty rahastojen varojen sijoittamisesta seuraavaa:

Rahaston varat on sijoitettava turvallisesti ja tuloa tuottavasti julkisille rahoitus- ja osakemarkkinoille. Riskin hallitsemiseksi pääoma sijoitetaan riittävän hajautetusti siten, että osakemarkkinoille sijoitetaan enintään 35 % pääomasta.

Voimassa olleessa kaupunginvaltuuston 27.2.2006 hyväksymissä sijoitustoiminnan perusteissa on elinkeino- ja tulevaisuusrahaston varojen sijoittamisesta määrätty varsin suppeasti. Sijoitustoiminnan perusteiden mukaan rahastojen toimintaa ohjaavat kaupunginvaltuuston hyväksymät rahastojen säännöt, joissa on annettu perusmääräys varojen sijoittamisesta. Rahastojen varojen sijoittamista ohjataan kaupunginhallituksen hyväksymillä sijoitustoiminnan rajoituksilla

Kaupunginvaltuuston päätettäväksi nyt valmistellussa rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteiden asiakirjassa on esitetty nykyistä laajemmin sijoitustoiminnan periaatteita, tavoitteita, riskejä ja niiden hallinnan perusteita. Sijoitustoiminnan perusteissa on otettu kantaa myös osakkeiden enimmäispainoon. Ehdotuksen mukaan osakesijoituksiin liittyvän riskin johdosta osakkeiden enimmäispaino on rajattu enintään 50 %:iin sijoitettavasta varallisuudesta. Osakesijoituksiin liittyvän hintariskin johdosta osakkeiden osuus perusjakaumassa on rajattu enintään noin kolmasosaan sijoitusvarallisuudesta.

Osakepainon lisäksi sijoitustoiminnan riskeihin voidaan vaikuttaa myös muilla keinoin. Korkosijoituksiin liittyvä riski on esimerkiksi erilainen valtionlainoissa kuin yrityslainoissa ja yrityslainojen riskiin vaikuttaa kohdeyritysten luottokelpoisuus. Toisaalta kehittyvien markkinoiden sijoitusten riskitaso on lähtökohtaisesti kehittyneitä markkinoita korkeampi. Keskeisiä keinoja vaikutta sijoittamiseen liittyvää riskiä on hajauttaa varoja eri omaisuuslajien välillä ja niiden sisällä. Riskin määrään vaikuttaa muun muassa eri sijoituskohteiden riippuvuussuhteet, luottoluokitus, sijoitusten maantieteellinen hajautus sekä sijoitusten tekemisen ajallinen hajautus.

Koska sijoitustoiminnan perusteet on aiempaa kattavampi ja sisältää jatkossa myös osakesijoituksiin liittyvät linjaukset sekä laajemmin sijoitustoiminnan riskienhallintaa koskevat perusteet, olisi perusteltua, että elinkeino- ja tulevaisuusrahaston varojen sijoittamisessa viitattaisiin jatkossa kaupunginvaltuuston hyväksymiin sijoitustoiminnan perusteisiin.

Rahastojen sääntöön esitetään myös tehtäväksi teknisluontoinen korjaus. Sekä elinkeino- että tulevaisuusrahaston säännön 5 §:n mukaan rahastoa hoitaa kaupunginhallituksen määräysten ja ohjeiden mukaisesti talous- ja strategiayksikkö. Talous- ja strategiayksikkö ehdotetaan muutettavaksi nykyistä hallintosääntöä vastaavasti talouspalveluiksi.

Voimassa olevat elinkeino- ja tulevaisuusrahaston säännöt on esitetty pykälän liitteenä.

Valmistelija: Talousjohtaja

Kaupunginjohtajan päätösehdotus:

Kaupunginhallitus ehdottaa, että kaupunginvaltuusto päättää

muuttaa elinkeinorahaston säännön 4 § 2 momentin ja tulevaisuusrahaston 4 § 2 momentin kuulumaan seuraavasti:

Rahaston varat on sijoitettava kaupunginvaltuuston hyväksymien sijoitustoiminnan perusteiden mukaisin periaattein.

ja muuttaa elinkeinorahaston säännön 5 §:n ja tulevaisuusrahaston 5 §:n kuulumaan seuraavasti:

Rahastoa hoitaa kaupunginhallituksen määräysten ja ohjeiden mukaisesti talouspalvelut. Rahastosta pidetään erillistä kirjanpitoa.

Päätös:

Hyväksyttiin yksimielisesti.

Talousjohtaja Satu Huikuri oli kokouksessa asiantuntijana asian käsittelyn aikana.

KV 12.12.2022 § 141
4551/02.05.05.02.01/2022

Ehdotus:

Kaupunginhallitus ehdottaa, että kaupunginvaltuusto päättää

muuttaa elinkeinorahaston säännön 4 § 2 momentin ja tulevaisuusrahaston 4 § 2 momentin kuulumaan seuraavasti:

Rahaston varat on sijoitettava kaupunginvaltuuston hyväksymien sijoitustoiminnan perusteiden mukaisin periaattein.

ja muuttaa elinkeinorahaston säännön 5 §:n ja tulevaisuusrahaston 5 §:n kuulumaan seuraavasti:

Rahastoa hoitaa kaupunginhallituksen määräysten ja ohjeiden mukaisesti talouspalvelut. Rahastosta pidetään erillistä kirjanpitoa.

Päätös:

Hyväksyttiin keskustelutta yksimielisesti.