



Kunnanhallitukselle ja kunnanvaltuustolle

SIJOITUSTOIMINNAN RAPORTTI VUODELTA 2021

Kuntalain 14 §:n mukaan kunnanvaltuusto päättää varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista. Valtuusto on hyväksynyt Suomussalmen kunnan sijoitustoiminnan perusteet (25.10.2021 § 63) ja kunnanhallitus sijoitussuunnitelman vuosille 2021–2025 (2.11.2021 § 262).

Sijoitustoiminnan periaatteet

Kunnan kassavarat sijoitetaan tuottavasti ja turvaavasti. Tämä toteutetaan hoitamalla sijoituksia suunnitelmallisesti ja hyviä sijoitusperiaatteita noudattaen.

Periaatteita määritettäessä keskeinen lähtökohta on suunniteltu sijoitusaika ja haluttu riskitaso. Lyhytaikaisissa sijoituksissa sijoituksen tuottoon liittyvä riski pidetään hyvin matalana. Pitkäaikaisissa sijoituksissa osa sijoitusvarallisuudesta voidaan ohjata sijoituskohteisiin, joiden odotettavissa oleva tuotto vaihtelee, mutta on pitkän ajan kuluessa riskitöntä tuottoa korkeampi.

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

Sijoitusvaihtoehdot

Tavoiteltava tuottotaso kohtuullisella riskitasolla. Korkosijoituksissa ei oteta valuuttariskiä. Osakesijoitukset tehdään hajauttaen maailmanlaajuisesti.

1. Lyhytaikaiset korkosijoitukset (enintään 12 kk, lyhyet ja pitkät korkosijoitukset 20–100 %)
2. Pitkäaikaiset korkosijoitukset (yli 12 kk, lyhyet ja pitkät korkosijoitukset 20–100 %)
3. Osakesijoitukset (vähintään 3 vuotta, enintään 70 %)
4. Muut sijoitukset (enintään 40 %)

Osakesijoitukset tehdään pääasiassa osakerahastojen, indeksirahastojen, kapitalisaatiosopimusten tai ETF-sijoitusten muodossa.

Vaihtoehtoiset sijoitukset tehdään pääasiassa sijoitus- tai erikoissijoitusrahastojen, kapitalisaatiosopimusten tai ETF-sijoitusten muodossa.

Vastuullisuus

Toteuttamalla sijoitustoimintaa vastuullisesti Suomussalmen kunta ei näe, että sijoitustuotoista tarvitsisi tinkiä nyt tai tulevaisuudessa. Kestävän kehityksen periaatteita tarkasti noudattavien yritysten ja varainhoitajien voidaan olettaa hoitavan usein myös taloudelliset velvoitteensa moitteettomasti, joka pienentää yrityksen toimintaan tai maineeseen liittyviä riskejä. Täten vastuulliseen sijoittamiseen kuuluu olennaisena osana myös vastuu sijoitustuotoista.

Postiosoite
PL 40
89601 SUOMUSSALMI

Katuosoite
Kauppakatu 20

Puh.
Vaihde (08) 61 555 51
Faksi (08) 61 555 532

Pankki:
Ylä-Kainuun Op IBAN: FI74 5442 0920 0010 91

Laskutusosoite:
Suomussalmen kunta
003701899257
PL 5016, 02066 DOCUSCAN



Suomussalmen kunta

Suomussalmen kunnan on myös sijoitustoiminnassaan varmistuttava arvojensa noudattamisesta. Sijoituspäätöksiä tehdessä on huomioitava, että tuottavuuden ja turvallisuuden lisäksi omaisuus on sijoitettu myös vastuullisesti. Kunta käyttää varainhoitajia, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). Allekirjoittaneet varainhoitajat sitoutuvat tällöin huomioimaan vastuullisuuskysymykset sijoitustoiminnassa.

Sijoitustoiminnan toteuttaminen ja raportointi

Sijoittamisen käytännön toteutuksesta vastaa talouspäällikkö kunnanhallituksen ohjeiden mukaan.

Varainhoitajat raportoivat kunnalle sijoitustilanteesta kuukausittain. Lisäksi varainhoitajien ja kunnanhallituksen kanssa järjestetään vuosittaiset tapaamiset, joissa varainhoitajat esittelevät salkun viimeisen vuoden kehityksen ja näkymiä seuraavalle vuodelle. Seligson Oy:n varainhoitaja Jaana Timonen esitteli sijoitussalkun kehitystä 20.6.2021 (teams-yhteys).

Sijoitustoiminnasta raportoidaan kunnanhallitukselle kolmen kuukauden välein ja kunnanvaltuustolle vuosittain tilinpäätöksen yhteydessä.

Sijoitusvuosi 2021

Vuosi 2021 jäänee historiaan keskimääräistä parempana sijoitusvuotena. Kurssit ovat kohonneet reippaasti, ja keskimääräinen tuotto voi nousta 20 prosenttiin.

Vuoden lopun koronauutiset uusine variantteineen nostivat taas hetkeksi pelot pintaan, ja kurssit putosivat, mutta myös elpyminen oli nopeaa, kun pahimmat skenaariot uuden variantin suhteen eivät näytä toteutuvan.

Nousua on nyt kestänyt lähes yhtäjaksoisesti, siis ilman varsinaista laskumarkkinaa, vuodesta 2009. Toki ”korjausliikkeitä” on nähty muutama, mutta ne ovat jääneet nopeiksi ja ohimeneviksi. Nousu onkin ollut historiallisen pitkä, jo 13 vuotta.

Osa sijoittajista pitää tätä liian pitkänä aikana, ”luonnottomana” suhteessa talouden perinteisiin sykleihin, minkä takia paniikinappulan painaminen on joillakin herkässä. Sitten nähdäänkin nopeita päiväpudotuksia markkinoilla. Toisaalta myös nousut ovat nopeita, kun osa sijoittajista hyödyntää laskeneita hintoja.
(Lähde: Timo Rothovius: Viisas Raha -talouslehti, 16.12.2021)

Vuoden 2021 lopussa Kuntien eläkevakuutuksen sijoitusten markkina-arvo oli 66,8 mrd. euroa (58,0 mrd. euroa vuonna 2020). Viiden vuoden reaalityttö vuotta kohti oli 6,1 %.

Työeläkevakuuttaja Ilmarisen sijoitukset tuottivat 15,3 % eli 8,1 mrd. euroa vuonna 2021. Sijoitusvarallisuuden arvo nousi ennätystasolle 60,8 mrd. euroon.

Kunnan sijoitussalkku vuonna 2021

Seligsonin maksamilla hallinnointipalkkioilla merkittiin uusia rahasto-osuuksia tammikuussa 3295,16 eurolla ja heinäkuussa 3736,01 eurolla.

Maaliskuussa OP Varainhoito maksoi OP-palvelukiinteistö- ja OP-vuokratuotto-sijoituksista tuotto-osuuksia yhteensä 20 136,88 euroa. Huhtikuussa OP Varainhoito maksoi korkoa 9 000 euroa Municipality-korkosijoituksesta ja heinäkuussa

Postiosoite
PL 40
89601 SUOMUSSALMI

Katuosoite
Kauppakatu 20

Puh.
Vaihde (08) 61 555 51
Faksi (08) 61 555 532

Pankki:
Ylä-Kainuun Op IBAN: FI74 5442 0920 0010 91

Laskutusosoite:
Suomussalmen kunta
003701899257
PL 5016, 02066 DOCUSCAN



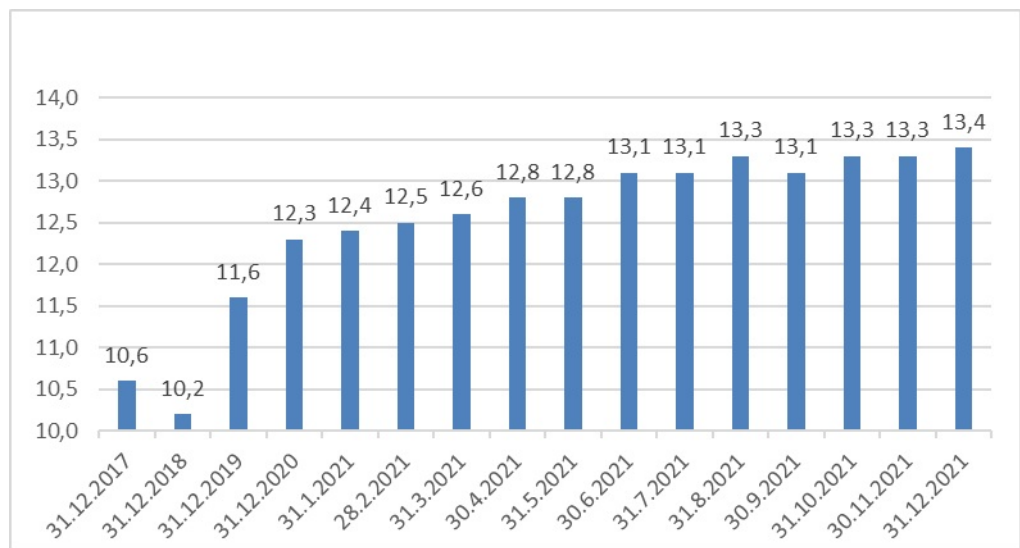
Suomussalmen kunta

hallinnointipalkkiopalautuksia 3530,54 euroa. Varainhoitajien kilpailutuksen takia marraskuussa irtisanottiin (talouspäällikkö 30.11.2021 §) OP Varainhoito Oy:n hoidettavana ollut OP-Vuokratuotto B -sijoitus pitkän lunastusajan takia.

Suomussalmen kunnan sijoitusten markkina-arvo 31.12.2021 oli 13,411 milj. euroa eli 3,118 milj. euroa suurempi kuin kirjanpitoarvo.

Vuoden 2021 tilinpäätöksessä sijoitusten arvonalentumisia kirjattiin 11 583,84 euroa.

Sijoitusten markkina-arvo kuukausittain



Sijoitusten jakautumat rahastolajeittain 31.12.2021

Rahastolaji	Hankinta-arvo *) milj. €	Kirjanpito-arvo milj. €	Markkina-arvo milj. €	%	Hankinta-arvo/ markkina-arvo %
Korkosijoitukset	5,375	5,367	5,554	41	3,33
Osakesijoitukset	3,950	3,946	6,764	50	71,24
Muut sijoitukset	0,980	0,980	1,093	8	11,53
Yhteensä	10,305	10,293	13,411	100	

*) ilman palkkioita

Postiosoite
PL 40
89601 SUOMUSSALMI

Katuosoite
Kauppakatu 20

Puh.
Vaihde (08) 61 555 51
Faksi (08) 61 555 532

Pankki:
Ylä-Kainuun Op IBAN: FI74 5442 0920 0010 91

Laskutusosoite:
Suomussalmen kunta
003701899257
PL 5016, 02066 DOCUSCAN

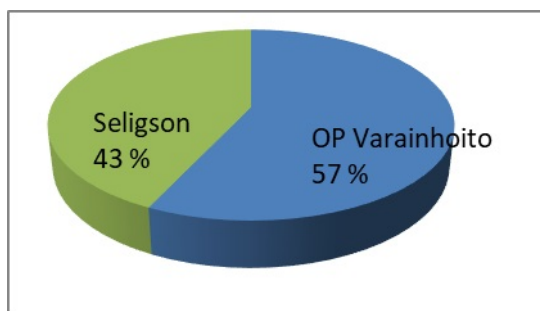


Rahastosijoitusten kehitys 2012–2021

Päivämäärä	*) Hankinta-arvo, milj. €	Kirjan-pitoarvo €	Markkina-arvo €	Hankinta-arvo/markkina-arvo %
31.12.2012	7,676	7,126	7,515	-2,1
31.12.2013	5,671	5,784	6,349	12,0
31.12.2014	8,746	8,935	9,836	12,5
31.12.2015	9,739	9,325	9,441	-3,1
31.12.2016	9,909	9,722	10,046	1,4
31.12.2017	10,087	10,079	10,564	4,7
31.12.2018	10,148	9,862	10,191	0,4
31.12.2019	10,231	10,206	11,555	12,9
31.12.2020	10,305	10,298	12,348	12,7
31.1.2021	10,305	10,304	12,401	20,3
28.2.2021	10,305	10,304	12,455	20,9
31.3.2021	10,305	10,301	12,647	22,7
30.4.2021	10,305	10,301	12,791	24,1
31.5.2021	10,305	10,301	12,785	24,0
30.6.2021	10,305	10,301	13,078	26,9
31.7.2021	10,305	10,301	13,195	28,4
31.8.2021	10,305	10,305	13,324	29,3
30.9.2021	10,305	10,305	13,184	27,9
31.10.2021	10,305	10,305	13,383	29,9
30.11.2021	10,305	10,305	13,274	28,8
31.12.2021	10,305	10,293	13,411	30,1

*) ilman palkkioita

Salkun jakauma rahoitusyhtiöittäin



Postiosoite
PL 40
89601 SUOMUSSALMI

Katuosoite
Kauppakatu 20

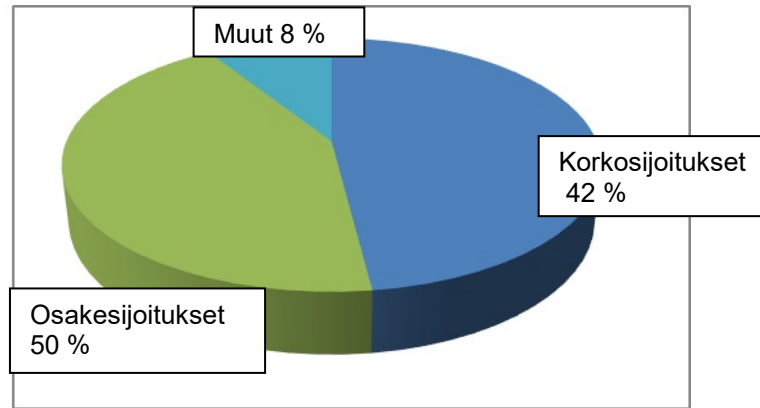
Puh.
Vaihde (08) 61 555 51
Faksi (08) 61 555 532

Pankki:
Ylä-Kainuun Op IBAN: FI74 5442 0920 0010 91

Laskutusosoite:
Suomussalmen kunta
003701899257
PL 5016, 02066 DOCUSCAN



Salkun allokaatio



Miltä näyttää sijoitusvuosi 2022?

Kolmas koronavuosi on alkanut, eikä paluuta normaaliin ole luvassa ainakaan vielä alkuvuonna. Sen sijaan osakemarkkinoilla voi olla edessä melko tavanomainen vuosi, mikä tarkoittaa suurempaa kurssiheiluntaa ja maltillisempia tuottoja kuin mitä viime aikoina on nähty. Reaalikorkojen ollessa negatiivisia osakkeet pysyvät yhä suosiossa.

Ilmasto, ympäristö ja energia pysyvät otsikoissa myös jatkossa, ja se vaikuttaa voimakkaasti sijoittamisen trendeihin. Vastuullisen sijoittamisen suosio kasvaa myös siksi, että EU:n uusi lainsäädäntö velvoittaa pankkeja ja varainhoitajia kysymään kaikilta sijoitusneuvonnan asiakkailta heidän kiinnostustaan vastuulliseen sijoittamiseen. Vastuullisen sijoittamisen alle kuuluvien teemarahastojen suosion voi ennustaa kasvavana, koska niiden yhteys YK:n määrittelemiin kestävyystavoitteisiin on helposti ymmärrettävissä. Teemarahastoista tunnetuimpia ovat puhtaaseen energiaan tai vesisektorille sijoittavat rahastot, mutta jatkossa myös sosiaalisten tavoitteiden kuten tasa-arvon painoarvo kasvane. (Lähde: Nordea: Hertta Alava, 6.1.2022)

Venäjän hyökkäys Ukrainaan on vaikuttanut suomalaisyhtiöiden osakkeisiin. Länsimaiden pakotteet Venäjää ja Valko-Venäjää vastaan ovat pistäneet monet suomalaisyhtiöt pahaan paikkaan, sillä monella suomalaisyhtiöllä on myös liiketoimintaa Venäjällä. Tämän lisäksi kriisiaikoihin tyypillinen sijoituskäyttäytyminen, kehittyvien markkinoiden osakkeet kärsivät enemmän kuin kehittyneiden, vaikuttaa. Monet sijoittavatkin nyt Yhdysvaltojen markkinoille, jossa osakemarkkinoiden arvot ovat pysyneet hieman vakaampina. Nyt osakemarkkinoilla korostuu hajauttaminen.

Liiketoiminnan kärsimisen lisäksi myös Suomen maantieteellisellä sijainnilla on voinut olla vaikutusta siihen, että moni kansainvälinen sijoittaja myy nyt suomalaisia osakkeitaan. Suomi on monen kansainvälisen sijoittajan näkökulmasta reuna-alue, eli periferia, mutta markkinoihin vaikuttaa myös se, että meillä on pitkä yhteinen raja Venäjän kanssa. (Lähde: Sijoituskirjailija Henri Elo, Iltalehti 7.3.2022)

Postiosoite
PL 40
89601 SUOMUSSALMI

Katuosoite
Kauppakatu 20

Puh.
Vaihde (08) 61 555 51
Faksi (08) 61 555 532

Pankki:
Ylä-Kainuun Op IBAN: FI74 5442 0920 0010 91

Laskutusosoite:
Suomussalmen kunta
003701899257
PL 5016, 02066 DOCUSCAN