

Heinolan energiarahaston sijoitusperiaatteet

3699/02.05.05/2019

Khall 14.10.2019 § 216

Valmistelija: talousjohtaja Sanna Salminen, puh. 050 306 1961, etunimi.sukunimi@heinola.fi

Heinolan energiarahaston sijoitusperiaatteet on päivitetty viimeksi 25.11.2013. Rahaston säännöillä on varmistettu, että kilpailutetut salkunhoitajat toimivat mahdollisimman vähällä riskillä, mikä tällä hetkellä näkyy myös osittain energiarahaston heikentyneenä nettotuotona. Salkun hoitajat toimivat täydellä mandaatin valtakirjalla ja raportoivat sijoituksista kuukausittain. Salkunhoitajia ovat Evli pankki OYJ, SEB varainhoito Suomi Oy ja Elite Alfred Berg Varainhoito Oy. Energiasalkun pääoma on merkittävä (markkina-arvo 9/2019 yhteensä 88,3M€). Kaupunginhallituksessa on käyty alustavaa keskustelua perusallokaatioiden muuttamisesta, salkunhoitajien vahvemmassa ohjaamisesta sekä vastuullisuudesta.

Sijoittamisen perusallokaatiot

Säännöissä sijoittamisen perusallokaationa on ollut:

	Perusallokaatio	vähintään	enintään
Korko	80%	70%	100%
Osakkeet	20%	0%	30%

Paino on ollut korkosijoituksissa, joiden tuotto on ollut jo pitkään heikkoa eikä korkojen nousu näytä lähiaikoinakaan kovin todennäköiseltä. Salkunhoitajat ovat antaneet näkemyksensä siitä, miten perusallokaatiota olisi hyvä muuttaa, jotta energiarahaston pääomalle saataisiin mahdollisimman hyvä tuotto. Yhteinen näkemys oli, että korkotuotteiden painoarvoa voisi vähentää ja rinnalle ottaa vaihtoehtoisia sijoituksia riskiä merkittävästi kasvattamatta, esim. kiinteistöinvestiitit.

Vastuullinen sijoittaminen

Rahastonhoitajia velvoittaa nykyään myös vastuullinen sijoittaminen, josta he raportoivat puolivuositin. Vastuullisuus eli ESG (Environmental, Social, Governance)-tekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä näkökulmia. ESG-raportti perustuu MSCI:n tuottamaan tietotokantaan. MSCI on riippumaton ESG-analyysia tekevä yhtiö, jolla on globaalisesti kattavin saatavilla oleva tietokanta osake- ja yrityslainasijoitusten analysointiin

ESG-näkökulmasta. Voimassa olevissa sijoitusperiaatteissa ei ole mainintaa tai vaatimuksia vastuullisen sijoittamisen osalta.

Salkunhoitajien raportointi ja analysointi

Salkunhoitajat raportoivat kuukausittain salkun sijoituksista ja arvosta. Yhteisiä tapaamisia on tarvittaessa, mutta vähintään kerran vuodessa. Tapaamisissa salkut analysoidaan tarkemmin ja käydään keskustelua tulevista sijoitusnäkymistä. Kuitenkin todellinen käsitys sijoitusvarallisuuden allokaatiosta, riskiestä ja ominaisuuksista jää melko ylätasolle. Kaupungilla ei ole palveluksessa rahoitusalan ammattilaista, jolla olisi asiantuntemus vahvempaan läpivalaisuun ja tarkempaan analysointiin. Kuitenkin on todettu, että analysointia tulee jatkossa pystyä tekemään entistä enemmän salkunhoitajien vahvemman ohjaamisen mahdollistamiseksi, tämä tarkoittaa riippumattoman asiantuntijapalvelun ostamista.

Energiarahaston sijoitusperiaatteiden linjauksia tulee muuttaa edellä esitetyiltä kohdilta. Päätettyjen linjausten perusteella jatkovalmisteluaan tarkemmat sijoitusperiaatteet kaupunginhallituksen päätettäväksi.

Esityslistan liitteenä voimassa olevat energiarahaston sijoitusperiaatteet.

Kaupunginjohtajan (JP) ehdotus:

Kaupunginhallitus päättää muuttaa energiarahaston sijoitusperiaatteiden linjauksia seuraavasti;

1) Sijoittamisen perusallokaatiot

	Perusallokaatio	vähintään	enintään
Korko	60%	60%	80%
Osakkeet	20%	20%	35%
Vaihtoehtoiset	20%	0	20%

2) vastuulliselle sijoittamiselle määritellään tarkemmat vaatimukset kaupunginhallituksen ohjeistuksen mukaisesti

3) sijoitusten raportointipalvelu ostetaan suoraan hankintana riippumattomalta asiantuntijalta

4) sijoitusperiaatteet tuodaan kaupunginhallituksen päätettäväksi vuoden loppuun mennessä

Päätös: Kaupunginhallitus hyväksyi päätösehdotuksen kohdat 1) -4) yksimielisesti.

Muutoksenhaku: muutoksenhakukielto

