



Sijoitusraportti 31.12.2018

Sijoitustyöryhmä 4.2.2019

Valmistelija: talousjohtaja Eeva Suomalainen, puh. 040 652 4002

Iisalmen kaupunki on ulkoistanut sijoitustoiminnan ammattimaiselle omaisuudenhoidajalle täyden valtakirjan omaisuudenhoidosopimuksin perustuen Iisalmen kaupunginvaltuuston hyväksymään sijoitussuunnitelmaan.

Vuoden 2018 loppupuoli oli markkinoille haasteellinen. Markkinatunnelmiin vaikuttivat kauppasota, josta joidenkin yritysten kannattavuus on alkanut kärsiä, korkotason nousu USA:ssa kiristyvän rahapolitiikan myötä ja yleiset talouskasvuun liittyvät huolet. Poliittinen epävarmuus, brexit-neuvottelut ja Italian budjettiin liittyvät riskit ovat painaneet markkinoita. Globaalien osakemarkkinoiden tuotto jäi selvästi negatiiviseksi.

Kaupungin sijoitukset koostuvat Danske Bankin rahastosijoituksista sekä sijoituksesta Alexandrian Tähtirahastot yhdistelmälainaan. Alexandrian yhdistelmälainaan tehty sijoitus on määräaikainen ja se erääntyy tammikuussa 2020.

Alexandrian raportin (lokakuu 2018) mukaan nimellispääoma palautetaan eräpäivänä täysimääräisenä hyvin suurella todennäköisyydellä. Pääoman palautus on ehdollinen 75 eurooppalaisen viiteyhtiön luottoriskille.

Tässä sijoitusraportissa annetaan selvitys edellä mainittujen sijoitusinstrumenttien arvonkehityksestä sijoitusajalta. Arvonkehityksessä on tarkasteltu sijoitusten alkupääoman sekä markkina-arvon kehitystä sekä sijoituksista saatuja nettotuottoja.

Tarkempi erittely sijoituksista löytyy lisätietona olevissa raporteissa.

Sijoitussuunnitelman (kaupunginvaltuusto 28.8.2017) mukaiset sijoitustoiminnan tavoitteet ja toteuma 31.12.2018 ovat seuraavat:

Mittarit ja tavoite:	Toteuma 31.12.2018:
Reaalituotto vähintään 3,5 % vuositasolla (12 kk)	-6,4 %, tavoite ei ole toteutunut
Riskitaso volatiliiteetilla ² mitattuna n. 6,0 %	5,8 ¹ , tavoite toteutunut

¹ Danske Bankin sijoitusten osalta



2 Volatiliteetilla eli keskihajonnalla mitataan tilastollisesti sitä, kuinka paljon sijoitusten arvo vaihtelee. Keskihajontaa käytetään sijoituksen riskitason mittaamiseen. Yleisesti voidaan sanoa, että mitä korkeampi volatiliteetti, sitä korkeampi on riski ja päinvastoin.

Tarkasteltaessa sijoitusten tuottoa koko sijoitusajalta (alkupääomat vs. markkina-arvo 31.12.2018), muodostuu sijoitusten tuottoprosentiksi 3,3 %. Tarkastelussa on syytä huomioida, että tuottoprosentin laskenta perustuu sijoitusten markkina-arvoon eli kysymys ei ole realisoituneesta tuotosta (tai tappiosta). Sijoitusraportissa on esitetty erikseen sijoitusten markkina-arvot sekä vuosittaiset nettotuotot.

Sijoitussuunnitelman mukaan sijoitustoiminnan tavoitteena on yli 10 vuoden sijoitusaika. Nykyiset sijoitukset on tehty pääosin vuosina 2015-2016.

Strategisten tavoitteiden arviointi

(sis. yritysvaikutusten ja EVA-arvioinnin):

Kaupungin sijoitusten arvonkehityksellä on keskeinen vaikutus strategiseen tavoitteeseen vakaa kuntatalous. Sijoitusvarallisuus ja sen säilyminen ovat Iisalmen kaupungin perustehtävän kannalta oleellisen tärkeitä asioita.

Kaupungin sijoitustoiminta on pitkäjänteistä ja riskinotto hallittua, millä tarkoitetaan sitä, että tavoitteina ovat markkinatilanne huomioon ottaen kohtalainen/hyvä pitkän aikavälin tuotto ja valmius ottaa jonkin verran riskiä (mm. sijoittamalla osakkeisiin). Päätöksellä ei ole yritysvaikutuksia eikä vaikutuksia ihmisten terveyteen ja hyvinvointiin.

Lisätietona jaetaan:

- Danske Bankin sijoitusraportti, joulukuu 2018
- Alexandria Pankkiiriliikkeen varallisuusraportti 31.12.2018
- Sijoitusraportti 31.12.2018

Kaupunginjohtajan päätösehdotus:

Sijoitustyöryhmä merkitsee sijoitusraportin 31.12.2018 tiedoksi ja lähettää sen edelleen tiedoksi kaupunginhallitukselle ja -valtuustolle.

Päätös:

Sijoitustyöryhmä hyväksyi yksimielisesti päätösehdotuksen.

Toimenpiteet:

Kaupunginhallitus
Kaupunginvaltuusto

Kaupunginhallitus 25.3.2019 § 68

Lisätietona jaetaan:

- Danske Bankin sijoitusraportti, joulukuu 2018
- Alexandria Pankkiiriliikkeen varallisuusraportti 31.12.2018



- Sijoitusraportti 31.12.2018

Kaupunginjohtajan päätösehdotus:

Kaupunginhallitus merkitsee sijoitusraportin 31.12.2018 tiedoksi ja lähettää sen edelleen tiedoksi tarkastuslautakunnalle ja kaupunginvaltuustolle.

Päätös:

Kaupunginhallitus hyväksyi yksimielisesti päätösehdotuksen.

Toimenpiteet:

Tarkastuslautakunta

Kaupunginvaltuusto

Tarkastuslautakunta 5.4.2019 § 20

Lisätietona jaetaan:

- Sijoitusraportti 31.12.2018

Lisätietona tarkastuslautakunnan jäsenille jaetaan:

- Danske Bankin sijoitusraportti, joulukuu 2018
- Alexandria Pankkiiriliikkeen varallisuusraportti 31.12.2018

Puheenjohtajan päätösehdotus:

Tarkastuslautakunta merkitsee sijoitusraportin 31.12.2018 tiedokseen.

Päätös:

Tarkastuslautakunta hyväksyi yksimielisesti päätösehdotuksen.

Toimenpiteet:

Kaupunginvaltuustolle

Kaupunginvaltuusto 10.6.2019 § 32

Lisätietona jaetaan

- Sijoitusraportti 31.12.2018

Lisätietona kaupunginvaltuuston jäsenille jaetaan

- Danske Bankin sijoitusraportti, joulukuu 2018
- Alexandria Pankkiiriliikkeen varallisuusraportti 31.12.2018

Tarkastuslautakunnan päätösesitys

Kaupunginvaltuusto merkitsee sijoitusraportin 31.12.2018 tiedokseen.

Päätös

Kaupunginvaltuusto hyväksyi yksimielisesti päätösesityksen.

Toimenpiteet

Talousjohtaja Eeva Suomalainen