

LOPEN KUNNAN RAHOITUS- JA SIJOITUSTOIMINNAN PERIAATTEET

Kunnanhallitus 22.5.2023 (§ 131)
Valtuusto 29.5.2023 (§ 56)

Sisällysluettelo

1. RAHOITUS- JA SIJOITUSTOIMINNAN LÄHTÖKOHDAT JA PERIAATTEET	1
2. RAHOITUSTOIMINTA.....	1
2.1. Laina-aika ja lyhennykset.....	2
2.2. Kunnan myöntämät takaukset ja lainat.....	3
3. RAHOITUSRISKIT	4
3.1. Riskien hallinta	4
3.2. Lainojen suojaaminen	5
4. SIJOITUSTOIMINTA JA -LINJAUKSET	6
4.1. Sijoitusten allokointi omaisuuslajeittain	7
4.2. Sijoitusinstrumentit.....	8
4.3. Varainhoito.....	8
5. SIJOITUSTOIMINNAN RISKIENHALLINTA.....	9
6. RAHOITUKSEN JA SIJOITUSTEN RAPORTOINTI.....	9
7. VOIMAANTULO	10

1. RAHOITUS- JA SIJOITUSTOIMINNAN LÄHTÖKOHDAT JA PERIAATTEET

Kuntalain (410/2015) 14 §:n mukaisesti valtuusto päättää kunnan varallisuuden hoidon sekä rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteista. Rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet ohjaavat kunnan rahoitustoimintaa. Rahoitustoiminnan periaatteissa on määritelty rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet ja linjaukset, riskienhallinta, vastuut ja valtuudet sekä rahoitus- ja sijoitustoiminnan raportointi.

Lopen kunnan hallintosäännön 6. luvun 7 §:n mukaisesti valtuusto päättää kunnan varallisuuden hoidon, sijoitustoiminnan sekä lainan ottamisen ja lainan antamisen periaatteista. Lainan ottamisesta ja antamisesta ja kunnan muusta rahatoimesta päättää valtuuston hyväksymiä periaatteita noudattaen kunnanhallitus, jos päätösvaltaa ei ole delegoitu toiselle viranomaiselle. Kunnan rahatoimen käytännön hoitamisesta vastaa talous- ja hallintojohtaja. Kuntalain (410/2015) pykälän 39 mukaisesti kunnanhallitus vastaa kunnan hallinnosta ja taloudenhoidosta.

Rahoitus- ja sijoitustoiminnassa on tärkeää tunnistaa kuntaan kohdistuvat riskit ja määrittää riskirajat. Rahoitus- ja sijoitustoiminnan suunnittelussa tulee huomioida talouden tasapaino, rahoituksen optimointi ja markkinoiden vaikutus kuntaan. Rahoituksen, sijoitusten ja toteutettujen toimenpiteiden seuranta ja valvonta tulee toteuttaa säännönmukaisesti.

Vaikka hankintalaki ei velvoita kilpailuttamaan rahoituksen hankintaa, Lopen kunta kilpailuttaa pääsääntöisesti kaikki merkittävät rahoitus- tarpeensa rahoitusmarkkinoilla.

Lopen kunnan hallintosäännön 9. luvun 7 §:n mukaisesti kuntakonsernin rahoituksen kokonaisvastuu on konsernijohdolla. Kunnan määräysvallassa olevien yhteisöjen rahoitushuolto pyritään järjestämään yhtenä kokonaisuutena siten, että siitä hyötyvät kaikki konserniin kuuluvat yhteisöt. Hallintosäännön 9. luvun 9 §:n mukaisesti tytäryhteisöjen tulee raportoida toiminnastaan ja taloudestaan konsernijohdolle. Tämä sisältää raportoinnin rahoituspäätöksistä.

2. RAHOITUSTOIMINTA

Kunnan rahoitus rakentuu verotuloista, valtionosuuksista, toimintatuotoista ja vieraan pääoman ehtoisestä rahoituksesta. Edellä luetelluilla tuloilla katetaan kunnan käyttömenot, investoinnit ja lainanhoito- sekä rahoitusmenot. Lainarahoitusta käytetään pääosin vain kunnan pitkän tähtäimen toimintaa tukevien investointien toteuttamiseen.

Vieraan pääoman hankinta jaetaan lyhytaikaiseen ja pitkäaikaiseen rahoitukseen.

Lyhytaikaisen (alle 12 kk) rahoituksen instrumentteja ovat

- kuntatodistukset,
- luottolimitit,
- velkakirjalainat ja
- konsernitili.

Pitkäaikaisen (yli 12 kk) rahoituksen instrumentteja ovat

- velkakirjalainat,
- joukkovelkakirjalainat ja
- leasingrahoitus.

Lyhytaikaista rahoitusta tarvittaessa hyödynnetään ensisijaisesti kuntatodistusohjelmia ja rahalaitosten luottolimittejä.

Pitkäaikaisen rahoituksen ottovaltuuden päättää valtuusto talousarvion käsittelyn yhteydessä. Kunnan pitkäaikaisen vieraan pääoman hankinta toteutetaan ensisijaisesti kahden välisillä velkakirjalainoilla. Pitkäaikaisessa rahoituksessa voidaan käyttää myös leasingrahoitusta ja joukkovelkakirjalainoja.

Velkakirjalainoissa toisena sopijaosapuolena voi olla rahoitusmarkkinoilla toimivat yhteisöt, joilla on virallinen toimilupa. Lisäksi sopijaosapuolena voi olla rahoitusmarkkinoilla toimivat koti- ja ulkomaiset yksityiset sijoittajat. Leasingrahoituksen vastapuolena voi olla muita vastuullisia tahoja. Keskeisimpiä leasingrahoituksen muotoja ovat rahoitusleasing ja käyttöleasing.

Investointien rahoituksessa voidaan hyödyntää kestävästä rahoituksesta, mikäli investoinnin ominaisuudet soveltuvat tähän rahoitukseen ja rahoituksen ehdot ovat kilpailukykyiset.

2.1. Laina-aika ja lyhennykset

Laina-aikaa tarkastellaan lainan tarpeen, investoinnin, käyttöiän ja poistojen mukaisesti. Laina voidaan ottaa enintään investoinnin poistoajan mittaiselle ajanjaksolle.

Lainojen takaisinmaksu voidaan toteuttaa tasa-, annuiteetti- tai kertalyhenteisinä. Lainasalkun hoidossa on huomioitava lainojen erääntymisen hajauttaminen.

2.2. Kunnan myöntämät takaukset ja lainat

Kunnan tulee takauksia ja lainoja myöntäessään huomioida kuntalain (410/2015) § 129, jonka mukaisesti kunnan myöntämä laina, takaus tai muu vakuus ei saa vaarantaa kunnan kykyä vastata sille laissa säädetyistä tehtävistä. Kunta ei saa myöntää lainaa, takausta tai muuta vakuutta, jos siihen sisältyy merkittävä taloudellinen riski. Kunnan edut tulee turvata riittävän kattavilla vakuuksilla tai vastavakuuksilla.

Kuntalain 129 §:n momentin 2 mukaisesti kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden kilpailutilanteessa markkinoilla toimivan yhteisön velasta tai muusta sitoumuksesta ainoastaan, jos yhteisö kuuluu kuntakonserniin tai se on kuntien tai kuntien ja valtion yhteisessä määräysvallassa.

Sen estämättä, mitä 2 momentissa säädetään, kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden, joka liittyy sen liikuntalain (390/2015), kuntien kulttuuritoiminnasta annetun lain (166/2019), museolain (314/2019), teatteri- ja orkesterilain (730/1992) tai nuorisolain mukaisen tehtävän edistämiseen. Takauksen ja muun vakuuden antamisen edellytyksistä on kuitenkin voimassa, mitä siitä erikseen säädetään. Lisäksi kunta voi myöntää takauksen tai muun vakuuden, jos se perustuu lain perusteella hyväksytyyn tukiohjelmaan tai yksittäiseen tukeen tai liittyy yhteisölle tai säätiölle annettuun palveluveloitteeseen.

Kunnan tulee lisäksi huomioida Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen artikla 107, jonka kohdan 1 mukaan jäsenvaltion myöntämä tuki, joka vääristää tai uhkaa vääristää kilpailua suosimalla jotakin yritystä tai tuotannonalaa, ei sovellu sisämarkkinoille siltä osin kuin se vaikuttaa jäsenvaltioiden väliseen kauppaan. Tuen katsominen valtioneuoksi edellyttää artiklassa mainitun neljän kriteerin samanaikaista täyttymistä; tuki on myönnetty julkisista varoista, tuki on valikoiva, tuki vääristää tai uhkaa vääristää kilpailua ja tuki vaikuttaa jäsenvaltioiden väliseen kauppaan.

Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen artiklassa 108 kohdassa 3.2. seuraavien edellytysten täytyminen (kaikkien ei tarvitse täytyä) riittää osoittamaan, ettei yksittäinen valtioneuoksi tai kunnan takaus ole valtioneuoksi:

- lainanottaja ei ole taloudellisissa vaikeuksissa,
- takauksen laajuus voidaan myöntämishetkellä mitata asianmukaisesti,
- takaus ei kata enempää kuin 80 % lainasaamisen tai muun rahoitus-sitoumuksen määrästä,
- takauksesta maksetaan markkinaperusteinen hinta (takausprovisio).

(Kuntaliitto:<https://www.kuntaliitto.fi/talous/budjetointi-ja-taloussuunnittelu/maksuvalmius-ja-varainhankinta>)

Lopen kunnan hallintosäännön 2. luvun 3 §:n 3.5.28 kohdan mukaisesti kunnanhallitus päättää tilapäisten antolainojen myöntämisestä enintään vuoden pituiseksi ajaksi sekä laina- ja rahoitusasioista talousarvion määrittämässä puitteissa.

Pidemmistä antolainoista ja niiden lainaehdoista, sekä takausten antamisesta tekee päätöksen Lopen kunnan valtuusto. Kunnan antaman takauksen edellytyksenä on riittävä vakuus ja selvitys kyvystä hoitaa lainan aiheuttamat velvoitteet.

3. RAHOITUSRISKIT

Rahoitusriskit on tärkeä ennakoida ja hallita. Rahoitukseen liittyviä riskejä ovat markkinoiden hintariski, saatavuusriski, jälleenerahoitusriski ja maksuvalmiusriski.

Lainamarkkinoiden hintariski sisältää sekä korkoriskin että valuuttariskin. Koron osalta riskinä on markkinakoron ja korkomarginaalin muutokset. Valuuttariski sisältää valuuttakurssien vaikutuksen rahoitukseen.

Saatavuusriski tarkoittaa rahamarkkinatilanteen muutoksia siten, että niillä on vaikutuksia rahoituksen saatavuuteen. Huono markkinatilanne voi vaikuttaa rahoituksen saatavuuteen siten, että toivottua rahoitusmallia ei ole saatavilla.

Jälleenerahoitusriski tarkoittaa erääntyvän rahoituksen uudelleen rahoitusta. Jälleenerahoitusriskiin sisältyy hinta- ja saatavuusriskit, joiden myötä rahoituksen hinta on noussut ja saatavuus vaikeutunut.

Maksuvalmiusriski tarkoittaa tilannetta, jossa maksuvalmius on heikentynyt, eikä riitä lainanottoon ja kustannusten maksamiseen.

3.1. Riskien hallinta

Lopen kunnan rahoitukseen liittyvien riskien hallinnassa on ensisijaisen tärkeää mitoittaa investoinnit vastaamaan kunnan tulorahoitusta. Investointien mitoitus on olennaista huomioida talousarviovalmistelussa ja investointien pitkäaikaissuunnitelmassa. Kunnan velkaantumistason kasvu tulee rajoittaa.

Markkinoiden hintariskin hallintaan yksi hallintakeino on ulkopuolisen rahoituksen jakaminen kiinteäkorkoisiin ja vaihtuvakorkoisiin lainoihin. Tämän osalta tulee huomioida lainojen markkinatilanne. Muita markkinoiden hintariskin hallinnan keinoja ovat korkosuojaus sekä rahoituksen hajauttaminen rahoituslähteen, laina-ajan pituuden ja lyhennystavan osalta. Tasaisella laina-aikajakaumalla pyritään lainojen tasaiseen erääntymiseen.

Tasapainottamalla lyhyt- ja pitkäaikaista rahoitusta turvataan kunnan rahoitusentilannetta. Pitkät laina-ajat ja kiinteät korot vähentävät riskejä liittyen markkinakorkojen muutoksiin. Lyhytaikainen rahoitus mahdollistaa lainojen matalammat korot ja korkomarkkinoissa tapahtuvan koron laskun hyödyntämisen.

Hintariskiin sisältyy myös valuuttariski, jos kunta ottaa velkaa tai sijoittaa muussa valuutassa kuin euroissa. Keskittämällä rahoitusvaihtoehdot euro-määräisiin instrumentteihin pienenee valuuttariski. Lopen kunta ei ota rahoitushankinnassa valuuttariskiä.

Saatavuusriskiä hallitaan monipuolisilla rahoitusvaihtoehdoilla ja näiden hyödyntämisellä. Maksuvalmiuden ylläpito pienentää myös rahoituksen saatavuusriskiä. Maksuvalmiusriskiä hallitaan kunnan kassavaroilla. Lopen kunnan tavoite likviditeetin eli kassavarojen osalta on kattavuus seuraavan 30 päivän tarpeiksi.

Jälleenrahoitusriskiin vaikuttavat hintariskit ja saatavuusriskit ja näin ollen jälleenrahoitusriskien hallintaan vaikuttavat myös kassa- ja maksuvalmiussuunnittelu sekä lainojen suunnittelu. Jälleenrahoitusriski on tärkeä pitää tasolla, joka pystytään kunnan talouden osalta hallitsemaan.

3.2. Lainojen suojaaminen

Lainojen suojaamisessa Lopen kunnan tavoitteena on, että lainat jakautuvat lyhyt- ja pitkäaikaisiin lainoihin, riippuen vallitsevasta lainojen korkotasosta. Pitkäaikaiseen investointien rahoitustarpeeseen hankitaan yleisesti pitkäkestoisia ja vakaita rahoitusmalleja. Tällä tavoin minimoidaan rahoitukseen kohdistuvat markkinatilanteen muutosten vaikutukset.

Korkosuojausmenetelminä sallittuja ovat

- kiinteä korko,
- vaihtuva korko,
- koronvaihtosopimus.

Lainasalkun suojausasteen eli kiinteäkorkoisten lainojen osuuden lainasalkusta tulee olla vähintään 50 %. Suojatuksi katsottuja lainoja ovat kiinteäkorkoiset lainat ja johdannaissojimuksilla kiinteiksi muutetut vaihtuvakorkoiset lainat. Suojausasteen tasoon vaikuttaa yleinen markkinatilanne ja siihen liittyvä korkonäkemykset.

Lainojen suojaamisessa seurataan rahoitusmarkkinoiden tilannetta. Korkosidonnaisuusrajoista voidaan poiketa, mikäli rahoitusmarkkinoiden tilanne sallii. Lainasalkun suojausasteen nostoa on tarkasteltava ennen korkojen nousua. Korkokulujen kasvaminen liian suureksi pyritään ehkäisemään korkokattoa hyödyntämällä. Laskusuhdanteen aikaan puolestaan voidaan vähentää lainasalkun suojausastetta.

4. SIJOITUSTOIMINTA JA -LINJAUKSET

Kuntalain (410/2015) 14 §:n mukaisesti kunnan valtuusto päättää kunnan varallisuuden hoidon sekä rahoitus- ja sijoitustoiminnan perusteista. Sijoitustoiminta tarkoittaa kunnan kassavarojen ja toimialoihin liittyvää sijoittamista.

Kuntaliiton sijoitustoiminnan ja varallisuuden hoidon ohjeiden mukaisesti toimialoihin liittyvällä sijoittamisella edistetään kunnan toimintaan liittyviä päämääriä ja yksinomaan voiton tavoittelu ei tule olla vaikuttimena sijoittamiseen. Kassavarojen sijoittaminen liittyy maksuliikenteen hoidosta ylijäävien varojen sijoittamiseen.

Sijoitustoiminnan toteutuksessa on huomioitava Kuntaliiton ohje:

”Kassavarat tulee sijoittaa turvaavasti ja tuottavasti. Turvaavuus tarkoittaa sijoitusten luotto- ja hintariskien rajaamista siten, ettei vaaraa pääoman menettämisestä ole tai se on vain vähäinen. Pörssiosakkeissa ja osakerahasto-osuuksissa hintojen muutokset voivat olla nopeita ja suuria, jolloin hintariski voi olla merkittävä. Luottoriskiä on muun muassa erilaisissa velkasijoituksissa. Korkoriski sisältyy kaikkiin rahoitusmarkkinoiden toimenpiteisiin, joissa on korkotekijä.”

(Kuntaliitto: <https://www.kuntaliitto.fi/talous/budjetointi-ja-taloussuunnittelu/maksuvalmius-ja-varainhankinta>)

Lopen kunnan sijoitustoiminnan lähtökohtana on varautuminen kunnan pitkän aikavälin toimintaedellytysten turvaamiseen. Sijoitusten osalta kunnan tulee huolehtia, että sijoitustoimintaan sijoitettu pääoma on turvattu ja kunnalla on sijoitettuun pääomaan nähden riittävät vaikutusmahdollisuudet. Sijoitustoiminnassa on myös huomioitava kunnan maksuvalmiuden ja vakavaraisuuden turvaaminen. Sijoituksista ei ole tarpeen saada säännöllistä kassavirtaa.

Sijoitustoiminnan tulee olla lähtökohtaisesti taloudellisesti tuottavaa. Sijoitusten tulee vähintään säilyttää reaaliarvo ja kattaa sijoitustoiminnan hoitamisesta aiheutuvat kustannukset. Sijoitustoiminnan tuottoa voidaan tarkastella kokonaistuotona, joka sisältää sijoituskohteen arvomuutoksen, saatavan koron, osingon tai muun kassavirran summan huomioituna vähennettävällä varainhoidon kululla.

Lopen kunnan sijoittamisesta päätetään vuosittain talousarviossa tai valtuuston erikseen tekemässä sijoituspäätöksessä. Sijoitussuunnitelmaa varten tulee tehdä maksuvalmiussuunnitelma, jossa eritellään sijoituksiin käytettävissä oleva rahamäärä ja sijoitusaika. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoituksesta tulee tehdä riskienarviointi. Sijoitustoiminta pyritään tekemään pitkäaikaisina sijoituksina.

Kunnan saamia lahjoitusvaroja ohjaa mahdolliset lahjakirjoihin ja testamentteihin liittyvät ehdot. Lahjoitusvarojen käyttöä voi ohjata myös Valtiokonttorin päätös omaisuuden käyttötarkoituksesta. Mikäli käytön-ehdoja ei ole, Lopen kunta hoitaa varoja huolellisesti. Testamentti- ja lahjoitusvarat liitetään mahdollisuuksien mukaan osaksi loppilaisten rahastoa.

Lopen kunnan vastuullinen sijoittaminen tarkoittaa, että taloudellisten tekijöiden lisäksi huomioidaan ympäristövastuuseen, yhteiskuntavastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviä ns. ESG-asioita (Environmental, Social ja Government). Sijoituskohteen eettisyys ja vastuullisuus arvioidaan mahdollisuuksien mukaan ennen sijoituksen tekemistä. Sijoituskohteet, niiden toimialat tai toimintatavat eivät saa olla ristiriidassa Lopen kunnan tehtävien ja toimintaperiaatteiden kanssa.

4.1. Sijoitusten allokointi omaisuuslajeittain

Sijoitustoiminnan periaatteiden mukaisesti sijoitettavat kassaylijäämät sijoitetaan kassahallinnan kannalta tarkoituksenmukaisesti. Sijoitustoiminnassa tulee huomioida maksuvalmius, luottokelpoisuus ja sijoitusten tuotto. Omaisuuslajijakaumalla voidaan hallita riskitasoa hajauttamalla varoja omaisuuslajien välillä ja sisällä. Omaisuuslajeja ovat korkosijoitukset, osakesijoitukset ja muut sijoitukset.

Sijoitussalkulle määritellään tuottotavoitteet ja hyväksytyt riskitason pohjalta neutraaliallokaatio. Omaisuuslajeittain on määritelty myös vaihteluvälit. Allokaatio on sijoitusten jakauma, jossa sijoitusten tuottoriskisuhde oletetaan olevan optimissaan. Allokaatiossa huomioidaan pitkän aikavälin sijoitustoiminnan tavoitteet. Allokaation vaihteluväli tuo mahdollisuuden poiketa normaaliallokaatiosta tilanteissa, joissa markkinatilanteet vaihtelevat.

Alla olevassa taulukossa on jaoteltu omaisuuslajit, niiden neutraaliallokaatio ja omaisuuslajien vaihteluvälit.

Omaisuuslaji	Neutraaliallokaatio	Vaihteluväli
Korkosijoitukset	50 %	35–100 %
Osakesijoitukset	40 %	0–50 %
Muut sijoitukset	10 %	0–20 %

Pääpaino sijoittamisessa on korkosijoituksissa. Korkosijoitusten vuotuinen arvovaihtelu on normaalioloissa vähäistä. Osakesijoituksista tuotto on pitkän aikavälin tarkastelussa ollut parempi kuin korkosijoituksissa. Muita sijoituksia hyödynnetään markkinatilanteen mukaisesti, mahdollisuutena hajauttaa sijoituksia. Muiden sijoitusten instrumentteina ovat esimerkiksi kiinteistö-, metsä- ja pääomasijoitukset.

Lahjoitusrahastojen sijoitukset voivat poiketa yllä olevasta omaisuuslajijakaumasta lahjakirjan antajan erityisehtojen perusteella. Myös poikkeuksellisessa markkinatilanteessa voidaan poiketa määritellyistä rajoista.

4.2. Sijoitusinstrumentit

Sallittuja sijoituskohteita ovat

- Korkosijoitukset
 - Rahamarkkinasijoitukset: pankkitilit, pankkitalletukset, rahamarkkinarahastot ja muut rahamarkkinainstrumentit kuten sijoitus- ja yritystodistukset
 - Korkosijoitukset voidaan toteuttaa rahastosijoituksina tai suorina sijoituksina: esimerkiksi suomalaisten tai eurooppalaisten yritysten ja valtion (Suomi ja muut EMU-alueen valtiot) liikelle laskemat euromääräiset lainat, kehittyvien markkinoiden lainat rahastomuotoisena ja vakuutusyhtiöiden peruskorkoiset kapitalisaatiosopimukset
- Osakesijoitukset
 - Rahastomuotoiset osakesijoitukset
 - Suorat sijoitukset kotimaisiin julkisesti noteerattuihin yhtiöihin
- Muut sijoitukset
 - Toteutetaan rahastomuotoisina tai voitonjakolainarakenteella: kohteina esimerkiksi pääomasijoitukset, yksityiset lainat, kiinteistörahastot, hyödykerahastot, metsä, raaka-aineet tai muut vaihtoehtoiset sijoitukset
 - Ei valuuttasijoituksia

4.3. Varainhoito

Sijoitusvaroja hoidetaan itse tai varojen hoidossa voidaan käyttää varainhoitajien palveluja. Varojen hoito voidaan antaa yhden tai useamman varainhoitajan hoidettavaksi. Varainhoitopalvelut kilpailutetaan tarvittaessa. Varainhoidossa pyritään maksimoimaan tuotto, huomioiden sovittu riskitaso.

5. SIJOITUSTOIMINNAN RISKIENHALLINTA

Sijoitustoiminnan riskejä ovat maksuvalmiusriski, luotto- ja vastapuoliriski sekä markkinariski.

Maksuvalmiusriski tarkoittaa tilannetta, jossa kunnan rahavarat eivät riitä kassamaksuista selviämiseen. Maksuvalmiusriskin hallinnassa on olennaista kassasuunnittelu ja toimintaan nähden riittävän suuret kassavarat. Maksuvalmiusriskin vähentämiseksi sijoituksia kannattaa hajauttaa määräaikaisiin ja jälkimarkkinakelpoisiin sijoituksiin.

Luotto- ja vastapuoliriski tarkoittaa tilannetta, jossa vastapuoli ei suorita sitoumuksensa arvon mukaista hintaa ja näin ollen kunta ei saa sijoittamaansa pääomaa tai sen korkoa täysimääräisesti takaisin. Luotto- ja vastapuoliriski on huomioitava sijoituksen tuottovaatimuksen asettamisessa.

Markkinariskejä ovat korkoriski, osakesijoitusten hintariski ja valuuttariski. Korkoriski tarkoittaa korkomuutosten vaikutuksia sijoitusten tuottoihin tai arvoon. Korkoriskiä voidaan alentaa hajauttamalla sijoituksia ajallisten tekijöiden ja korkojaksojen mukaan.

Osakesijoitusten hintariski voi toteutua sijoitettaessa suoraan osakesijoituksina tai osakerahasto-osuuksina. Osakesijoitusten arvonmuutokset voivat olla suurempia kuin joukkovelkakirjalainoissa. Osakesijoitusten riskienhallinnassa on huomioitava suhdannevaihtelut ja omistusten hajauttaminen useisiin osakkeisiin.

Valuuttariski liittyy sijoituksiin, jotka eivät ole euromääräisiä. Valuuttariskien hallinnan keinona on rajata muiden kuin euromääräisten sijoitusten osuus mahdollisimman pieneksi tai valitsemalla valuuttariskiltä suojattuja sijoitusinstrumentteja.

6. RAHOITUKSEN JA SIJOITUSTEN RAPORTOINTI

Lopen kunnan varainhankinnan, lainasalkun ja sijoitusten kokonaistilanne raportoidaan tilinpäätöksen yhteydessä Lopen kunnanhallitukselle ja valtuustolle.

Kunnanhallitukselle raportoidaan merkittävistä muutoksista tarpeiden mukaisesti myös neljännesvuositalousraportoinnin yhteydessä.

Rahoituksen ja sijoitusten raportointi selvittää seuraavat asiat:

- varainhankinnan ja lainarahoituksen kokonaistilanteen,
- laina-aikajakauman,
- lainojen keskikoron ja suojaustilanteen sekä
- raporttipäivän sijoitusten kokonaistilanteen.

7. VOIMAANTULO

Nämä Lopen kunnan rahoitus- ja sijoitustoiminnan periaatteet astuvat voimaan 1.6.2023.