

TUUSULAN SEURAKUNNAN SJOITUSSUUNNITELMA 2024-

Sijoitussuunnitelman tarkoitus

Onnistunut sijoitustoiminta perustuu huolella laadittuun sijoitussuunnitelmaan. Sijoitussuunnitelman tarkoituksena on määritellä seurakunnan sijoittamisen pääperiaatteet ja ohjata varojen sijoittamista. Sijoitussuunnitelmassa käsitellään sijoitustoiminnan tehtävät ja menettelyt, vastuunjako sekä sijoitustoiminnan tavoitteet.

Seurakunnan sijoitustoimintaan kohdistamat odotukset

- kassavarojen osalta maksuvalmiuden turvaaminen, tuotto-odotus on markkinalla vallitsevan korkotason mukainen eikä negatiivista korkoa pankkitalletuksista jouduta maksamaan myöskään tilanteessa, jossa ohjauskorkojen taso on $< 0\%$
- varsinaisten sijoitusten vuosittainen tuotto-odotus on $3,5\%$. Tuotto-odotus ei huomio inflaation ja kulujen vaikutusta.

Pääperiaatteet

Tuusulan seurakunnan varat, joita ei välittömästi käytetä seurakunnan toimintaan, sijoitetaan huomioden tuottavuuden, turvaavuuden ja vastuullisuuden periaatteet.

Tuusulan seurakunnan harjoittama sijoitustoiminta on riskinotoltaan maltillista, Maltillisuuden tarkoitetaan, että sijoitusten arvon vaihtelu on pientä, eikä sijoituksiin voi sisältyä merkittävää pääoman menettämisen riskiä.

Seurakunnan sijoitustoiminta on luonteeltaan pitkäkestoista, jolloin se ei altistu markkinatalouden lyhyen aikavälin muutoksille. Hajauttamalla lievennetään talouden muutosten vaikutusta sijoitusten markkina-arvoon. Sijoitukset pyritään hajauttamaan eri omaisuusluokkiin, niiden tekohetken ajankohdan osalta sekä eriyttämällä sijoituskohteiden maantieteellinen sijainti ja toimiala. Seurakunta hyväksyy sijoitusten arvon laskun mahdollisuuden lyhyellä aikavälillä, jotta sijoitusten arvo pidemmällä aikajaksolla voi kasvaa.

Kirkkoneuvosto päättää sijoitussuunnitelmasta. Talousjohtaja toteuttaa päätöksellään sijoitussuunnitelmassa määritellyt toimenpiteet. Sijoitussuunnitelman ja sen mahdolliset muutokset valmistelee talousjohtaja ja muutokset vahvistaa kirkkoneuvosto.

Seurakunnan sijoitustoiminta on avointa ja läpinäkyvää.

Sijoitussuunnitelman on mahdollista koskea myös testamentti- ja hautainhoitorahastojen varoja.

Vastuullisuus

Kirkon eläkerahasto on laatinut vastuullisen sijoittamisen ohjeet, joita Tuusulan seurakunnan sijoitustoiminnassa noudatetaan. Sijoitustoiminnassa otetaan huomioon ESG-näkökulmat; ympäristöön

(Environment), yhteiskuntaan (Society) ja hyvään hallintotapaan (Governance) liittyvät elementit. Sijoituskohteen, sijoitusinstrumentin ja/tai rahoitusyhtiön toiminnan eettisyyttä ja vastuullisuutta arvioidaan ESG:n avulla.

Riskianalyysi ja riskienhallinta

Markkinariski tarkoittaa sijoituskohteiden hintojen vaihtelua markkinoilla, ja sitä mitataan sijoitusten tuottojen keskihajonnalla eli volatiteetilla. Markkinariskiä pyritään hallitsemaan hajauttamalla sijoitukset eri omaisuusluokkiin.

Omaisuusluokkien kesken hajauttamista tehdään eri markkinoiden, toimialojen, yritysten ja varainhoitajien kesken. Sijoituksia tehtäessä ja niitä arvioitaessa käytetään riskianalyysia. Riskianalyysissa tuodaan julki sijoituskohteen tuottoennuste, kohteen historia ja nykytila sekä mahdolliset näkökulmat tappion muodostumiselle.

Varainhoitoyhtiön käyttö Sijoitustoiminnassaan seurakunta voi käyttää yhtä tai useampaa varainhoitoyhtiötä, jonka/joiden kautta varallisuutta hoidetaan. Rahoitusyhtiöt ja -laitokset valitaan Finanssivalvonnan valvonnassa olevien vakiintuneiden ja hyvämaineisten toimijoiden joukosta.

Maksuvalmius ja lyhytaikaiset sijoitukset

Seurakunnan pankkitileillä tulee pitää maksuvalmiuden turvaamiseksi riittävästi varoja, jotka ovat sijoitustoiminnan ulkopuolella. Tämän määrän kirkkoneuvosto ja -valtuusto vahvistavat vuosittaisen toimintasuunnitelman ja talousarvion hyväksymisen yhteydessä. Vuosina 2022-2023 toteutuneiden maksuliikennetapahtumien perusteella pankkitileillä tarvittava euromäärä on noin yksi miljoona euroa Tilapäisesti vapaat kassavarat voidaan sijoittaa alhaisen koron pieniriskisiin korkorahastoihin mm. negatiivisen talletuskoron välttämiseksi.

Pitkäaikaiset sijoitukset Pitkäaikaisessa sijoittamisessa seurakunta jakaa varansa eri varallisuusluokkien välillä. Pidemmän aikavälin sijoitettavat varat jaetaan eri arvopaperilajien, reaaliomaisuuden ja mahdollisesti muiden vaihtoehtoisten sijoitusten kesken. Sijoituskohteita ovat noteeratut osakkeet, joukkolainat, erilaiset korko- ja muut rahastot ja niille rakentuvat sijoitustuotteet, asunto-osakkeet, kiinteistöt, kiinteistö-, metsä- ja/tai infrastruktuurirahastot ja strukturoidut sijoitustuotteet.

Omaisuusluokat Omaisuusluokan muodostavat sijoitukset, jotka reagoivat yhdenmukaisesti talouden muutoksiin.

Pääomariskin pienentämiseksi yksittäisen toimialan painoarvo salkussa ei saa olla yli 20 %.

Osakesijoitusten osalta rajoituksia eri valuuttojen käytölle ei ole, mutta korkosijoitukset tehdään valuuttakurssien riskin hallitsemiseksi vain euromääräisiin tai euroon suojattuihin instrumentteihin. Osakesijoitukset tehdään julkisesti noteerattuihin yhtiöihin. Maantieteellistä rajausta ei ole, mutta kehittyvien maiden

markkinoille sijoitetaan maksimissaan 20 % osakesijoituksista pois lukien Kiinan markkinat, joihin ei sijoiteta.

Vaihtoehtoiseen omaisuuteen tehtävät sijoitukset jakautuvat sijoituksiin, jotka tehdään asuntoihin, kiinteistöihin, kiinteistö-, metsä- ja/tai infrastruktuurirahastoihin ja strukturoituihin sijoitustuotteisiin.

Sijoitustoiminnan reaaliomaisuus ei pidä sisällään seurakuntatyössä käytettävää reaaliomaisuutta (esim. kirkko- ja seurakuntarakennukset).

Johdannaisia voidaan käyttää ainoastaan sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen salkuissa näiden säännöissä määritellyllä tavalla.

Omaisuusluokat ja perusallokaatio

Allokaatio tarkoittaa hajautusta omaisuuslajien välillä. Hajauttamalla eri omaisuusluokkiin sijoitussalkun riski vähenee. Seurakunnan perusallokaatio vertailuindekseineen ja vaihteluväleineen on esitetty seuraavassa taulukossa:

Omaisuusluokka	Perus- alokaatio	Vaihtelu väli	Sijoitusaika
Korkosijoitukset ja -rahastot yhteensä Talletukset, rahamarkkina-sijoitukset, joukkolainat, strukturoidut joukkolainat, edellä mainittuihin instrumentteihin sijoittavat rahastot ja ETF-rahastot	30 %	0 - 100 %	0 – 5 vuotta
Osakkeet ja rahastot yhteensä Julkisesti noteeratut osakkeet ja rahastot sekä yhdistelmä-rahastot. Maantieteellistä rajausta ei ole, mutta kehittyvien maiden markkinoille sijoitetaan maksimissaan 20 % sakesijoituksista pois lukien Kiinan markkinat, joihin ei sijoiteta.	30 %	0 – 40 %	3 – 10 vuotta
Vaihtoehtoiset sijoitukset Asunto-osakkeet	40 %	0 – 50 %	5 – 10 vuotta

Kiinteistöt Metsärahastot Kiinteistö- ja infrastruktuuri- rahastot Strukturoidut sijoitustuotteet			
Yhteensä	100 %		

Päätöksenteko

Kirkkoneuvosto päättää sijoitussuunnitelmasta sekä varainhoitoyhtiöiden kanssa solmittavista sopimuksista ja/tai niiden irtisanomisesta. Sijoitustoiminnassa on mahdollista käyttää täyden valtakirjan sopimusta. Muutoin talousjohtajan on mahdollista päättää varainhoitoyhtiöiden vastuulle annettujen sijoitusten muutoksista perusallokaatiossa määriteltujen vaihteluvälien puitteissa. Muutoksista talousjohtaja laatii viranhaltijapäätöksen, joka sisältää muutoksen perustelut.

Varojen sijoituspäätökset tekee talousjohtaja kirkkoneuvoston vahvistaman sijoitussuunnitelman periaatteiden mukaisesti. Kirkkoneuvosto vahvistaa vuosittain talousjohtajan valtuudet.

Seuranta

Kirkkoneuvosto seuraa sijoitussalkun arvon kehitystä neljännesvuosittain laadittavan raportoinnin perusteella. Sijoitussuunnitelman periaatteisiin, sijoitushajautuksen perustana olevien odotuksien ja ennusteiden muutoksiin voidaan tällöin reagoida ajoissa.

Raportointi

Sijoitustoiminnan kirjallinen raportti annetaan kirkkoneuvostolle neljännesvuosittain, myös silloin, kun on tehty uusia sijoituksia tai purettu olennaisia sijoituksia. Tilinpäätöksen yhteydessä kirkkoneuvosto saa vuosiraportin. Mikäli sijoituksen arvo on tilinpäätöspäivänä alle hankintahinnan, tehdään siitä arvonalentumiskirjaus tilinpäätökseen kirkko- ja kirjanpitolainsäädännön edellyttämällä tavalla.

Tuoton käyttö

Jos sijoitusten tuottoa ei liitetä sijoitusten pääomaan, käytetään se kirkkoneuvoston ja/tai -valtuuston päätösten mukaisesti.