

Seurakuntayhtymän sijoitusstrategia 2024

312/02.00.00/2020

Yhteinen kirkkoneuvosto 15.02.2024 § 19

Esittelijä Hallinto- ja talousjohtaja Timo Laakso

Esittely Turun ja Kaarinan seurakuntayhtymän sijoitusstrategia käsiteltiin ja hyväksyttiin edellisen kerran yhteisen kirkkoneuvoston kokouksessa 16.2.2023.

Vuosi 2023 oli ensimmäinen kokonainen vuosi, kun seurakuntayhtymän arvopaperivarainhoito oli jaettuna kahdelle varainhoitajalle OP Varainhoito Oy:lle ja Nordea Investment Management AB:lle. Koko vuoden osalta voidaan todeta, että varainhoitajien salkkujen tuotot olivat erittäin lähellä toisiaan, vaikka salkkujen painotukset poikkesivat jonkin verran toisistaan. Vuosituottoja, kaikissa salkuissa yli 8 %:n tuotot, voidaan pitää hyvinä suhteessa eri omaisuusluokkien painotuksiin.

Asiakohdan alussa varainhoitajat esittävät vuorollaan katsauksen varainhoidon salkkuihin ja vuoden 2024 sijoitusnäkyymiin.

Sijoitusvarallisuus jakautuu yhtymässä kolmeen eri sijoitussalkkuun: keskuskirjanpidon varat, hautainhoitorahaston varat ja testamenttirahaston varat. Keskuskirjanpidon varat ja niiden tuotot tukevat osaltaan seurakuntayhtymän operatiivista toimintaa. Hautainhoitorahaston varoja ja niiden tuottoja käytetään rahaston sääntöjen mukaisesti tarkoituksiin. Testamenttirahaston varoja ja tuottoja käytetään testamenttisaannoissa määrättyihin tarkoituksiin.

Sijoitusstrategia vahvistetaan yhtymässä vuosittain. Keskeinen osa strategian vahvistamisesta on hyväksyä strategiaan määritellyt sijoitussalkkujen strategiset allokaatiot ja niiden taktiset vaihteluvälit. Yhtymän sijoitussalkkujen allokaatorajoihin ei ehdoteta muutoksia vuodelle 2024.

Sijoitusstrategian rakenne on säilynyt ennallaan:

1. Sijoitustoiminnan yleiset periaatteet seurakuntayhtymässä
2. Seurakuntayhtymän sijoitussalkkujen kokonaisuus: keskuskirjanpito, hautainhoitorahasto ja testamenttirahasto
3. Sijoitussalkkujen tuottotavoite, riskitaso ja sijoitusriskien hallinta
4. Sijoitussalkkujen strateginen allokaatio ja taktisen allokaation vaihteluvälit
5. Sijoitussalkkujen likvideettitarkastelut
6. Sijoitustoiminnan vastuullisuus
7. Sijoitustoiminnan kustannustehokkuus, selkeys, läpinäkyvyys
8. Sijoitustoiminnan toteutus
9. Sijoitustoiminnan toteutuksen valtuudet ja käytetyt sijoitusinstrumentit

Sijoitusstrategia ja -politiikka asettaa käytännössä ohjauksen sijoitustoiminnan toteutukselle, riskienhallinnalle ja seurannalle. Se määrittelee ulkopuolisten varainhoitajien toiminnan rajat ja tavoitteet sekä samalla se määrittelee yhtymän oman sijoitustoimintaan kytkeytyvän henkilökunnan keskeiset vastuut.

Keskeisimmät muutokset nyt esitettävässä sijoitusstrategiassa on nostaa jonkin verran koko yhtymän varainhoidon pitkän aikavälin nimellistä tuottotavoitetta. Tuottotavoitteen maltillinen nosto liittyy kohonneeseen korkotasoon ja pidemmän aikavälin inflaationäkymään. Sijoitustoiminnan vastuullisuuden osalta esitetään muodostettavaksi osaan varainhoitossalkuista erillinen vastuullisuussalkku. Näihin salkkuihin otetaan pelkästään SFDR:n (EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen) artikla 8 ja 9 mukaisia rahastoja ja joissa sijoituksia valitaan 7 – 8 vastuullisuuskriteeriä noudattaen. Rahastot ovat varainhoitajan erikseen koostamia vastuullisen sijoittamisen tuotteita. Tämä on konkreettinen askel kohti yhä vastuullisempaa varainhoitoa eri vastuullisuuskriteereillä mitattuna. Voidaan toki jo nyt todeta, että vuoden 2023 lopussa yhtymän sijoitussalkut koostuvat keskimäärin yrityksistä, jotka hallitsevat vastuullisuusriskejä ja –mahdollisuuksia hyvin.

Esitys	Yhteinen kirkkoneuvosto päättää hyväksyä seurakuntayhtymän sijoitusstrategian ja -politiikan vuodelle 2024 ohjaamaan yhtymän sijoitustoimintaa.
Päätös	Esityksen mukaan.