

Seurakuntayhtymän sijoitusstrategia 2026

312/02.00.00/2020

Yhteinen kirkkoneuvosto 29.01.2026 § 4

Esittelijä Hallinto- ja talousjohtaja Timo Laakso

Esittely Turun ja Kaarinan seurakuntayhtymän sijoitusstrategia käsiteltiin ja hyväksyttiin edellisen kerran yhteisen kirkkoneuvoston kokouksessa 13.2.2025.

Vuonna 2025 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 poikkesivat jonkin verran toisistaan sekä osake- ja korkorahastojen että vaihtoehtoisten sijoitusten tuottoeroista johtuen. Vuosituottoja, kaikki salkut yhteensä 10,0 %, voidaan pitää hyvinä suhteessa eri omaisuusluokkien painotuksiin.

Asiakohdan alussa varainhoitajat esittävät vuorollaan katsauksen varainhoidon salkkuihin ja vuoden 2026 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 ehdotetaan muutoksia keskuskirjanpidon ja hautainhoitorahaston salkkujen osalta. Muutokset johtuvat käytännössä seurakuntayhtymän ja hautainhoitorahaston välisen sisäisen lainoituksen huomioidnista siten, että lainoitus huomioiden molempien toimijoiden arvopaperisalkkujen riskillisyyttä säilyy noin vuoden 2025 tasolla.

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 likviditeettitarkastelut
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.

Nyt esitettävässä sijoitusstrategiassa keskeisin muutos on huomioida keskuskirjanpidon ja hautainhoitorahaston sijoitussalkkujen allokaatiorajoissa näiden taseyksiköiden keskinäinen lainoitus ja lainoituksen kasvu. Keskuskirjanpito käytännössä käyttää velkavipua varainhoidossaan sisäisten lainoitusten kautta ja vastaavasti hautainhoitorahastolla on lainat korkosijoituksia, jotka mahdollistavat varainhoitajien pienentyneissä salkuissa riskin nostamisen kokonaisriskin nousematta, kun tarkasteluun otetaan mukaan sisäiset lainat korkosijoituksina. Käytännössä tästä johtuen keskuskirjanpidon varainhoitajilla olevien sijoitussalkkujen osakeriskiä vähennetään ja vastaavasti hautainhoitorahaston salkkujen osakeriskiä nostetaan. Sijoitusstrategian allokaatiotaulukot on päivitetty lisäksi ajantasaisiksi muilta osin. Lisäksi tekstiin on tehty joitakin tarkennuksia ja päivityksiä ottaen huomioon erityisesti jonkin verran alentuneet eri omaisuusluokkien tuotto-odotukset.

Esitys

Yhteinen kirkkoneuvosto päättää hyväksyä seurakuntayhtymän sijoitusstrategian ja -politiikan vuodelle 2026 ohjaamaan yhtymän sijoitustoimintaa.

Päätös

Esityksen mukaan.