



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

Aika 24.02.2023, klo 12:03 - 16:38

Paikka Kaupungintalo, kokoushuone Brahe

Käsitellyt asiat

- § 6 Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus**
- § 7 Pöytäkirjan tarkastus**
- § 8 Sijoitussalkun ja varainhoidon analyysi 2019-2022**
- § 9 Sijoitustoiminnan raportointi**
- § 10 Kiinteistö Oy Kajaanin Pietari ajankohtaiskatsaus**
- § 11 Konserniohjeen päivittäminen**



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

Saapuvilla olleet jäsenet

Miikka Kortelainen, puheenjohtaja
Teuvo Hatva, 1. varapuheenjohtaja
Kimmo Kumpulainen, varajäsen
Minna Partanen
Eero Suutari

Muut saapuvilla olleet

Joni Partanen, Vs. talousjohtaja, sihteeri
Jari Tolonen, Kaupunginjohtaja, esittelijä, saapui 14:30

Poissa

Silja Keränen

Allekirjoitukset

Miikka Kortelainen
Puheenjohtaja

Joni Partanen
Sihteeri

Pöytäkirjan tarkastus

Pöytäkirja on tarkastettu ja hyväksytty

24.02.2023

Pöytäkirja on tarkastettu kokouksessa

Pöytäkirjan nähtävänäolo

Pöytäkirja julkaistaan Kajaanin kaupungin verkkosivuilla 3.3.2023 alkaen



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

§ 6

Kokouksen laillisuus ja päätösvaltaisuus

Ehdotus

Esittelijä: Jari Tolonen, Kaupunginjohtaja

Todetaan kokous laillisesti kokoonkutsutuksi ja päätösvaltaiseksi.

Myönnetään pöytäkirjaan merkityille muille osallistujille läsnäolo- ja puheoikeus.

Päätös

Todettiin kokous laillisesti kokoonkutsutuksi ja päätösvaltaiseksi.

Myönnettiin pöytäkirjaan merkityille muille osallistujille läsnäolo- ja puheoikeus.

Jari Tolonen osallistui etäyhteydellä kokoukseen, muut osallistujat paikan päällä.

Kokouksen iltakouluasioina käsiteltiin kokouksen päätteeksi seuraavat asiat:

klo 14.40-15.30 Loiste Oy ajankohtaiskatsaus, Loiste Oy:n hallituksen puheenjohtaja Paavo Niemelä osallistui kokoukseen käsittelyn ajan.

klo 15.30-16.30 Ekokymppin ajankohtaiskatsaus, Ekokymppin hallituksen puheenjohtaja Timo Honkila ja hallituksen jäsen Jarno Mikkonen osallistuivat kokoukseen käsittelyn ajan.



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

§ 7

Pöytäkirjan tarkastus

Hallintosäännön 147 §:n mukaan pöytäkirja tarkastetaan toimielimen päättämällä tavalla.

Pöytäkirja tarkastetaan kokouksessa.

Mikäli kokouksen aikana ilmenee teknisiä ongelmia, ettei pöytäkirjaa saada valmiiksi, tarkastetaan pöytäkirja sähköpostikuittauksin kokousta seuraavana maanantaina. Tällöin pöytäkirjan tarkastavat vuorollaan toimielimen kaksi jäsentä sukunimensä mukaisessa aakkosjärjestyksessä.

Ehdotus

Esittelijä: Jari Tolonen, Kaupunginjohtaja

Tämän kokouksen pöytäkirja tarkastetaan kokouksessa.

Päätös

Hyväksyi.



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

§ 8

Sijoitussalkun ja varainhoidon analyysi 2019-2022

KAJDno-2023-278

Valmistelija / lisätiedot:

Joni Partanen

joni.partanen@kajaani.fi

Vs. talousjohtaja

Kajaanin kaupungin sijoitustoimintaa on harjoitettu vuodesta 2019 alkaen kaupunginvaltuuston hyväksymän ohjeen varainhankinnan sekä sijoitustoiminnan sekä kaupunginhallituksen hyväksymän sijoitussuunnitelman mukaisesti.

Kajaanin kaupungin sijoitustoimintaa hoitaa julkisen kilpailutusprosessin kautta valitut kolme täyden valtakirjan varainhoidon mandaatilla toimivaa varainhoitajaa OP Varainhoito Oy, Evli Oyj sekä LähiTapiola Varainhoito Oy.

Sijoitustoiminnan ja varainhoitajien onnistumisesta aikavälillä 28.11.2019-31.12.2022 on toteutettu riippumaton kertaluontoinen analyysi Suomen Sijoitustutkimus Oy:n toimesta.

Analyysissa on arvioitu Kajaanin kaupungin koko sijoitussalkun osalta:

- salkun sijoitusjakaumaa ja strategianmukaisuutta
- sijoitussalkun tuottoja kokonaisuudessaan ja omaisuuslajikohtaisesti
- sijoitussalkun riskejä

Analyysissä on lisäksi arvioitua varainhoitajien onnistumista sijoitusjakauman ja pääomaisuuslajiallokaation kehityksen osalta, tuottojen ja kustannusten sekä Kajaanin kaupungin sijoitusstrategian toteuttamisen osalta.

Kaupungin sijoitusomaisuuden markkina-arvo oli tarkasteluhetkellä 31.12.2022 n. 193,9 milj.euroa (sisältäen täyden valtakirjan mandaatilla olevat sijoitukset ja lyhyen koron rahastossa olevan erillisen sijoituksen). Sijoitusjakauma oli sijoitussuunnitelman vaihteluvälien rajoissa, salkun osakepaino 26,8 %, korkojen 52,8 % ja vaihtoehtoisten sijoitusten osuus 20,4 %. Osakesalkussa suurin osa oli sijoitettuna pohjoisamerikkalaisiin osakkeisiin ja korkosalkussa korkeimmalla painolla olivat rahamarkkinarahastot. Kaupungin koko sijoitusomaisuuden annualisoimaton tuotto tarkastelujaksolla oli +5,9 % ja tarkoitti vuotuisena tuottona 1,9 % vuodessa. Eniten tappiolla sijoitussalkku oli koronaromahduksen jälkeen 3/2020, jolloin salkun arvo oli jopa -12 % pienempi kuin sijoitustoiminnan alussa. Sijoitussalkun tuottokehitys oli tarkasteluvälillä hyvin markkinoiden kehityksen mukaista. Sijoitussuunnitelmassa määritettyyn 4 % vuodessa tuottotavoitteeseen ei päästy, johtuen pitkälti vuoden 2022 vahvasta laskusta osake- ja korkomarkkinoilla. Parhaiten tuottivat osakesijoitukset (+ 4,8 % per annum), toiseksi parhaiten epälikvidit vaihtoehtoiset sijoitukset (+ 4,1 % per annum). Kaikki korkoluokat ml. lyhyet korkosijoitukset tuottivat tarkastelujaksolla selvästi negatiivisesti.



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

Riskienhallinnan näkökulmasta Kajaanin kaupungin sijoitussalkku on toteutettu pääosin likvideillä, päivittäin arvostettavilla sijoitusrahastoilla ja epälikvidien eli heikosti rahaksimuunnettavien sijoitusten osuus on vähäinen, joten salkku ei muodosta merkittävää likviditeettiriskiä. Sijoitussalkku on myös laajasti hajautettu, joten yksittäiseen salkunhoitajaan tai yksittäiseen rahastoon liittyvät riskit eivät nouse kaupungin salkussa merkittäviksi. Sijoitussalkun valuuttakurssiriskiäkin voidaan pitää kokonaisuuden osalta tavanomaisena.

Suomen Sijoitustutkimus Oy:n vanhempi portfolioanalytikko Julia Molin esittelee analyysia kokouksessa.

Sijoitustoiminnan salkkuanalyysi ja sijoitustoiminnan raportti ovat oheisliitteinä.

Ehdotus

Esittelijä: Jari Tolonen, Kaupunginjohtaja

Konsernijaosto merkitsee toteutetun sijoitustoiminnan ja varainhoidon analyysin tiedoksi.

Päätös

Merkittiin tiedoksi.

Suomen Sijoitustutkimus Oy:n Julia Molin osallistui kokoukseen asian käsittelyn ajan etäyhteydellä.



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

§ 9

Sijoitustoiminnan raportointi

KAJDno-2021-1001

Valmistelija / lisätiedot:

Joni Partanen

joni.partanen@kajaani.fi

Vs. talousjohtaja

Konsernijaosto valvoo, ohjaa ja valmistelee sijoitustoimintaa valtuuston hyväksymien periaatteiden ja kaupunginhallituksen hyväksymän sijoitussuunnitelman mukaisesti (Hallintosääntö § 26).

Sijoitussalkun yhteenvetoraportti ja sijoitustoiminnan vastuullisuusraportti 31.1.2023 oheisliitteinä.

Ehdotus

Esittelijä: Jari Tolonen, Kaupunginjohtaja

Konsernijaosto merkitsee sijoitussalkun 31.1.2023 tilanteen ja sijoitussalkun vastuullisuusraportin tiedoksi.

Päätös

Merkittiin tiedoksi.



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

§ 10

Kiinteistö Oy Kajaanin Pietari ajankohtaiskatsaus

KAJDno-2021-1193

Valmistelija / lisätiedot:

Joni Partanen

joni.partanen@kajaani.fi

Vs. talousjohtaja

Kiinteistö Oy Kajaanin Pietarin toimitusjohtaja Ismo Kukkonen ja hallituksen puheenjohtaja Sari Kyllönen esittelevät yhtiön ajankohtaisia asioita.

Ehdotus

Esittelijä: Jari Tolonen, Kaupunginjohtaja

Konsernijaosto merkitsee Kiinteistö Oy Kajaanin Pietarin ajankohtaiskatsauksen tiedoksi.

Päätös

Merkittiin tiedoksi.

Ismo Kukkonen ja Sari Kyllönen osallistuivat kokoukseen asian käsittelyn ajan.



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

§ 11

Konserniohjeen päivittäminen

KAJDno-2023-277

Valmistelija / lisätiedot:
Joni Partanen
joni.partanen@kajaani.fi
Vs. talousjohtaja

Liitteet

1 Liite_Konserniohje.pdf

Hallintosäännön (§ 26) mukaan konsernijaosto ohjaa ja valvoo omistajana, että:

- tytäryhteisöt toimivat kaupunginvaltuuston ja kaupunginhallituksen asettamien toiminnallisten ja taloudellisten tavoitteiden mukaisesti.
- Valvoo, että tytäryhteisöjen toimintapolitiikat ovat kaupungin päämäärien mukaisia.
- Seuraa ja arvioi tytäryhteisöjen hallitustyöskentelyn edellyttämää asiantuntemusta, toimialatuntemusta, kokemusta sekä riippumattomuutta.

Konsernijaosto voi tehdä esityksiä kaupunginhallitukselle omistajapoliittisista linjauksista ja konserniohjauksen periaatteista.

Kuntalain 14 §:n mukaan valtuusto päättää omistajaohjauksen periaatteista ja konserniohjeesta. Konserniohje on omistajaohjauksen keskeinen väline.

Kaupungin konserniohjeella luodaan puitteet omistajaohjaukselle kaupungin tavoitteiden mukaisesti. Konserniohjeen tarkoituksena on yhdenmukaistaa ohjauksen menettelytapoja ja tehostaa kaupunkikonsernin johtamisen edellytyksiä siten, että kaupunkikonsernia ja kaupungin muuta toimintaa voidaan johtaa kokonaisuutena yhtenäisin periaattein ja kaupunkikonsernin kokonaisuus huomioon ottaen. Konserniohje täydentää liikelaitoksille ja tytäryhteisöille niiden perustamisvaiheessa ja yhtiöjärjestyksessä asetettuja kunnan toimintaan liittyviä tavoitteita, joten niistä poikkeamiseen tai noudattamatta jättämiseen tytäryhteisön johdon on esitettävä perusteltu syy. Konserniohjeen tavoitteena on kaupunkikonserniin kuuluvien yhteisöjen toiminnan läpinäkyvyyden lisääminen, kaupungin yhteisöistä saaman tiedon laadun parantaminen ja tiedonkulun tehostaminen.

Kajaanin kaupungin konserniohje on hyväksytty valtuustossa 25.9.2017 § 66. Liitteenä konserniohje.

Ehdotus

Esittelijä: Jari Tolonen, Kaupunginjohtaja

Konsernijaosto käynnistää Kajaanin kaupungin konserniohjeen päivittämisen.

Päätös

Hyväksyi. Konserniohje päivitetään kevään 2023 aikana.



Tämä asiakirja on sähköisesti hyväksytty Kajaanin kaupungin asianhallintajärjestelmässä

Muutoksenhakukielto

§6, §7, §8, §9, §10, §11

Muutoksenhakukielto

Valmistelua ja täytäntöönpanoa koskevaan päätökseen ei saa hakea muutosta.

Sovellettava lainkohta: Kuntalaki 136 §