



25.4.2017

HELSINGIN KAUPUNGIN VARALLISUUDEN HOIDON JA SIOJITUSTOIMINNAN PERUSTEET

1 Yleistä

Kuntalain 14 §:n 6:n kohdan mukaisesti kunnanvaltuuston tehtävänä on päättää varallisuuden hoidon ja sijoitustoiminnan perusteista.

Kaupungin rahoitus- ja sijoitustoimintaa ohjaa kuntalaki (410/2015), kuntien itsehallintoa ja toiminta-ajatusta (1.3 §), toimialaa ja tehtäviä (2 §), valtuuston tehtäviä (14 §) sekä kuntien toimintaa markkinoilla (15. luku) koskevine säännöksineen.

Rahoitus- ja sijoitustoiminnan ensisijaisena tehtävänä on varmistaa Helsingin kaupungin reaali prosessin turvaava maksuvalmius ja huolehtia rahoituksellisten taseerien arvon säilymisestä.

Kuntalain 47 §:n mukaisesti omistajaohjauksella on lisäksi huolehdittava, että kunnan tytäryhteisön toiminnassa otetaan huomioon kuntakonsernin kokonaisuus. Omistajaohjaukseen liittyen kaupunginvaltuuston hyväksymissä konserniohjeissa on kuvattu muun muassa tasehallinnan periaatteita kaupungin tytäryhteisöissä.

Kaupungin ja kaupunkikonserniin kuuluvien yhteisöjen ja säätiöiden käytössä on konsernitili.

Kaupungin liikelaitosten rahoitus hoidetaan keskitetysti kaupungin keskushallinnossa. Liikelaitokset eivät voi itsenäisesti hankkia vierasta pääomaa ja niiden kirjalliset kassavarat sijoitetaan osana kaupungin kassavaroja.

2 Yleiset periaatteet

Kuntalain 14 §:n mukaisesti kaupunginvaltuusto päättää takaussitoumuksen tai muun vakuuden antamisesta toisen velasta.

Hallintosäännön 7 luvun 1 §:n mukaisesti kaupunginvaltuusto päättää talousarvion ja -suunnitelman hyväksymisen yhteydessä enimmäislainanottovaltuuksista ja talousarviolainojen myöntövaltuuksista. Hallintosäännön mukaan kaupunginvaltuusto päättää myös rahastojen säännöistä.

Hallintosäännön 20 luvun 11 §:n mukaisesti kaupunginhallitus, rahoitusjohtaja ja taloushallintopalveluliikelaitoksen toimitusjohtaja antavat ohjeita kaupungin talouden hoidosta.

Hallintosäännön 8 luvun 1 §:n mukaan kaupunginhallituksen tehtävänä on päättää tasehallinnan yleisistä periaatteista.

Hallintosäännön 4 luvun 2 §:n mukaisesti kaupunginkanslian talous- ja suunnitteluosasto huolehtii kaupungin talouden ja toiminnan ohjauksesta sekä rahoitukseen liittyvistä tehtävistä.

Postiosoite

PL 1
00099 HELSINGIN KAUPUNKI
kaupunginkanslia@hel.fi

Käyntiosoite

Pohjoisesplanadi 11-13
Helsinki 17
www.hel.fi

Puhelin

+358 9 310 1641

Faksi

+358 9 655 783

Y-tunnus

0201256-6

Alv.nro FI02012566

Tilinho FI06 8000 1200 0626 37



25.4.2017

Kaupungin maksuvalmius ennakoidaan jatkuvalla maksuvalmiussuunnittelulla, jota varten toimialat, virastot ja liikelaitokset tuottavat tarvittavat tiedot kaupunginkanslian ohjeiden mukaisesti. Kaupungin kassavaranto pidetään riittävän suurena, jotta kaupunki kykenee huolehtimaan lyhyellä aikavälillä realisoituvista lainanhoitokuluista sekä muista maksuvelvoitteistaan. Maksuvalmiudesta sekä otto- ja antolainoista raportoidaan talouden ja toiminnan seurantaraporteissa.

3 Vieraan pääoman käyttö ja rahoitusrakenne

Kaupungin pitkäaikaisia investointeja on tarve rahoittaa tulorahoituksen lisäksi myös vieraalla pääomalla. Investointeja, joiden kuoletusaika on pitkä, rahoitetaan ensisijaisesti pitkäaikaisilla lainoilla. Kaupunki turvaa pitkäaikaisen rahoituksen hankintaa käyttämällä eri rahoitusmuotoja ja rahoituksen lähteitä. Rahoitusrakenne pidetään joustavana hajauttamalla viitekorkoja tilannekohtaisesti lainakannan rakenteen ja sen tulevan kehityksen lähtökohdista.

Lyhytaikaista (juoksuajaltaan alle vuoden pituista) velkaa käytetään vain, kun kateataan kassavirrassa olevaa yllättävää alijäämää, mikäli sijoituksia ei ole taloudellisesti perusteltua myydä tai purkaa kesken juoksuajan.

Leasing-rahoitusta voidaan käyttää kaupunginvaltuuston talousarviossa antamien valtuuksien puitteissa investointien rahoittamiseen, silloin kun sen käyttö on rahoitusmuotona perusteltu. Hallintosäännön 20 luvun 11 §:n perusteella rahoitusjohtaja antaa tarkempia ohjeita leasing-rahoituksen käytöstä.

Johdannaissopimuksia voidaan käyttää lainasalkun korko- ja valuuttariskien rajamiseen tai poistamiseen. Markkinanäkemykseen perustuva kaupankäynti johdannaissopimuksilla on kiellettyä. Johdannaissopimusten käyttöön liitetään aina kirjallisesti määritellyt käytön perustelut ja tavoitteet. Rahoitusjohtaja päättää kaupunginvaltuuston talousarviossa hyväksymien valtuuksien puitteissa johdannaissopimusten käytöstä.

4 Antolainaus ja takaukset sekä konsernitilijärjestelmä

Hallintosäännön 7 luvun 1 §:n mukaan kaupunginvaltuusto päättää talousarvion ja suunnitelman hyväksymisen yhteydessä enimmäislainanottovaltuuksista ja talousarviolainojen myöntövaltuuksista.

Talousarviovaroista myönnettävien lainoista päättää taho, jonka käyttöön määrärahat on osoitettu talousarviossa.

Rahastoista myönnettävistä lainoista päättää kaupunginvaltuusto tai kaupunginhallitus rahaston sääntöjen mukaisesti.

Postiosoite

PL 1
00099 HELSINGIN KAUPUNKI
kaupunginkanslia@hel.fi

Käyntiosoite

Pohjoisesplanadi 11-13
Helsinki 17
www.hel.fi

Puhelin

+358 9 310 1641

Faksi

+358 9 655 783

Y-tunnus

0201256-6

Alv.nro FI02012566

Tilinro FI06 8000 1200 0626 37



25.4.2017

Hallintosäännön 8 luvun 1 § : mukaan kaupunginhallitus päättää antolainojen osalta velan yleisistä ehdoista. Osana velan yleisiä ehtoja kaupunginhallitus päättää myös yleisistä panttaus- ja takausehdoista.

Kuntalain 14 §:n mukaan kaupungin myöntämistä takauksista päättää aina kaupunginvaltuusto. Takauksia myönnetään lähtökohtaisesti vain kaupunkikonserniin kuuluville yhteisöille, taikka yhteisöille, joissa kaupungilla on merkittävä omistusosuus.

Kaupunginkanslia valmistelee laina- ja takausasiat valtioneuvoston päätösten sekä valvoo kaupungin myöntämien lainojen ja takausten vakuuksien riittävyyttä. Toimialat, virastot ja liikelaitokset valvovat mahdollisia laina- ja takauskohteiden käyttötarkoitukseen liittyviä erityisehtoja kaupunginkanslian antamien ohjeiden mukaisesti.

Hallintosäännön 12 luvun 5 §:n mukaisesti rahoitusjohtaja päättää muiden kuin kaupungin kokonaan omistamien tytä- ja konserniyhteisöjen liittymisestä konsernitilijärjestelmään. Hallintosäännön 20 luvun 11 §:n perusteella rahoitusjohtaja antaa tytäryhteisöille ja -säätiöille tarkemmat ohjeet konsernitilin käytöstä. Osana konsernitilijärjestelmää rahoitusjohtaja päättää kaupungin sisäisistä hyvitetävistä ja veloitettavista koroista.

Tytäryhteisön tai -säätiön käyttöoikeustiliin voidaan liittää rahoitusjohtajan päätöksellä kaupunkikonsernin sisäinen limiitti. Konsernitilin sisäistä luottolimiittiä voidaan käyttää tilapäisten, lyhytaikaisiin rahoitustarpeisiin ja kassavajeiden kattamiseen, esimerkiksi investointien yhteydessä.

5 Sijoitustoiminnan ja varallisuuden hoidon perusteet

Kaupungin sijoitustoiminta jakaantuu toimialaan liittyviin sijoituksiin, kassavarojen sijoituksiin sekä toimeksiantojen varojen sijoittamiseen.

5.1 Toimialaan liittyvät sijoitukset

Toimialaan liittyvät sijoitukset ovat antolainoihin sekä osake- ja osuuspääomaan tehtäviä sijoituksia, joilla rahoitetaan kunnan toimialaan liittyvien tai sitä palvelevien yhteisöjen toiminnan käynnistämistä tai sen jatkamista. Toimialaan liittyvät sijoitukset merkitään pysyvien vastaavien tase-erään Sijoitukset. Sijoittamista koskeva päätös edellyttää, että talousarviossa on tätä varten määrärahaa tai varat on osoitettavissa olemassa olevista rahastoista.

5.2 Kassavarojen sijoitukset

Kassavarat sijoitetaan raha- ja pääomamarkkinoiden rahoitusarvopapereihin, pankkitalletuksiin ja muihin korollisiin sijoituskohteisiin pyrkien hajauttamaan sijoitustoiminnasta aiheutuvat riskit. Kassavaroja ei sijoiteta osakkeisiin ja varoja voidaan sijoittaa vain hyvän luottoluokituksen (Investment Grade) saaneisiin sijoituskohteisiin Euroopan talousalueella.

Postiosoite

PL 1
00099 HELSINGIN KAUPUNKI
kaupunginkanslia@hel.fi

Käyntiosoite

Pohjoisesplanadi 11-13
Helsinki 17
www.hel.fi

Puhelin

+358 9 310 1641

Faksi

+358 9 655 783

Y-tunnus

0201256-6

Alv.nro FI02012566

Tilinho FI06 8000 1200 0626 37



25.4.2017

Maksuvalmiuden turvaamiseksi tarvittavat kassavarat sijoitetaan enintään vuodeksi. Vuotta pitempiä sijoituksia voidaan tehdä vain rahastojen ja varausten varoilla jälki-markkinakelpoisiin instrumentteihin huomioiden varojen käyttötarpeet.

Hallintosäännön 8 luvun 1 §:n mukaan kaupunginhallitus hyväksyy tasehallinnan yleiset periaatteet. Osana näitä periaatteita hyväksyy kaupunginhallitus kassavarojen sijoittamista koskevat periaatteet.

Hallintosäännön 12 luvun 5 §:n mukaan rahoitusjohtaja päättää kaupunginhallituksen hyväksymien periaatteiden mukaisesti kaupungin rahavarojen sijoittamisesta. Rahoitusjohtaja voi edelleen delegoida rahavarojen sijoittamisen muulle viranhaltijalle. Näin toimiessaan rahoitusjohtaja antaa tarkemmat ohjeet rahavarojen sijoittamisesta.

5.3 Toimeksiantojen varat

Toimeksiantojen varat ovat kaupungin hallussa tai huostassa olevia vieraita varoja. Tällaisia varoja ovat esimerkiksi henkilöstökassan, lahjoitusrahastojen ja asuntotutannon rakennusaikaisten yhtiöiden varat sekä välitetyt valtion lainat.

Hallintosäännön 8 luvun 1 §:n mukaan kaupunginhallitus päättää henkilöstökassan säännöistä. Osana näitä sääntöjä annetaan ohjeet henkilöstökassan lainojen myöntämisestä.

Hallintosäännön 7 luvun 1 §:n mukaan kaupunginvaltuusto päättää rahastojen säännöistä. Osana lahjoitusrahastojen sääntöjä kaupunginvaltuusto määrää lahjoitusrahastojen varojen sijoittamisesta.

Muut toimeksiantojen likvidit varat sijoitetaan osana kaupungin kassavaroja.