

Sijoitustoiminnan periaatteet

RAHUA



SISÄLLYSLUETTELO

Sijoitustoiminnan periaatteet

1. Johdanto	3
2. Sijoitustoiminnan tarkoitus ja tavoitteet.....	3
3. Yleiset toimintaperiaatteet	4
3.1. Omaisuus, jota sijoitussuunnitelma koskee	4
3.2. Sijoitushorisontti	4
3.3. Tuottotavoite	4
3.4. Sijoitusriskit, allokaatio ja käytettävät omaisuusluokat	5
3.5. Sijoitustoiminnan riskit	5
3.6. Likviditeetti- ja hajautustavoitteet	7
3.7. Perusallokaatio	7
3.8. Käytettävät omaisuuslajit ja sijoitusinstrumentit	8
4. Sijoitusten / pääoman realisointi / lisäsijoitus	10
5. Vastuut ja valtuudet.....	10
6. Sijoitustoiminnan järjestäminen.....	11
7. Seuranta ja raportointi.....	12

SIJOITUSTOIMINNAN PERIAATTEET

1. Johdanto

Elinkeinoverolaki määrittelee sijoitusomaisuudeksi mm. käteisvarat, arvopaperit (sisältäen mm. osakkeet, joukkovelkakirjalainat, rahasto-osuudet, indeksilainat jne.) kiinteistöt ja muun vastaavan omaisuuden saamia lukuun ottamatta.

Sijoitusvarallisuuden käsite on siis laajempi kuin pelkät osake- tai rahastosijoitukset. Jotta kokonaisriskiä tai tuottoa voidaan arvioida, on hyödyllistä arvioida varallisuutta kokonaisuutena. Kuntaliiton ohjeistuksen mukaan kunnan sijoitusvarallisuus tulee olla sijoitettu tuottavasti ja turvaavasti. Sijoitustoiminnan vähimmäisvaatimus on se, että sijoitusomaisuuden reaaliarvo säilyy. Omaisuuden hoitamisessa on otettava huomioon sekä kunnan maksuvalmiuden että vakavaraisuuden turvaaminen.

Valtuuston hyväksymät sijoitustoiminnan periaatteet rajataan koskemaan käteisvaroja, arvopapereita sekä muita vastaavia sijoitustuotteita, joilla voidaan käydä kauppaa julkisilla markkinoilla. Sijoitustoiminnan periaatteiden ulkopuolelle jäävät siten kunnan omistukset konserniyhtiöissä tms. yhteisöissä ja niihin tehtävät pääoman luonteiset sijoitukset. Sijoitustoiminnan periaatteet eivät sisällä ohjeistusta mm. konserniyhtiöiden osakkeiden omistamiseen, hankkimiseen, eikä tässä sijoitussuunnitelmassa aseteta erikseen tuottotavoitetta ko. osakkeille.

2. Sijoitustoiminnan tarkoitus ja tavoitteet

Ranuan kunnan varat sijoitetaan tuottavasti, turvaavasti ja vastuullisesti. Pitkällä tähtäimellä Ranuan kunnan tavoitteena on kartuttaa maltillisesti sijoitusten reaaliarvoa. Ranuan kunnan sijoitustoiminta on pitkäjänteistä ja sijoitustoiminnan riski- ja tuottosuhde ovat tasapainossa siten, että pitkällä tähtäimellä sijoituksilta odotettava tuotto vastaa keskimääräistä markkinatuottoa keskimääräisellä riskillä. Sijoitukset hajautetaan hyvin.

Lähtökohtana on, että pitkäaikaisen sijoitussalkun pääomaa ei käytetä, mutta vuosittain on mahdollista nostaa osa tai kokonaan salkun hankintahinnan ylittävistä tuotosta.

Tässä sijoitussuunnitelmassa määritellään

- sijoitustoiminnan yleiset periaatteet
- sijoitustoiminnassa sallitut sijoitusinstrumentit ja toimintatavat
- sijoitusten tuoton / pääoman realisointi
- sijoitustoiminnan raportointi
- sijoitustoimintaa hoitavien toimihenkilöiden toimintavaltuudet

Näiden muutettaessa on aina edellytyksenä uusien sijoitustoiminnan periaatteiden laatiminen ja niiden hyväksyntä valtuustossa.

Sijoitustoiminnan riski- ja tuottotaso määriteltäessä kiinnitetään erityisesti pitkän aikavälin tuottoon ja riskienhallintaan sekä pyritään huomioimaan ennakoitua kassavirrat ja varojen riittävä likvidiys. Lisäksi kiinnitetään huomiota sijoitusten riittävään hajautukseen niin omaisuusluokkatasolla kuin sijoituskohteiden tasolla. Sijoitustoiminnan laatua ja sisältöä seurataan säännöllisesti siten, että hallinto on selvillä riittävällä tarkkuudella sijoitusomaisuuden riskeistä ja tuottokehityksestä.

3. Yleiset toimintaperiaatteet

3.1. Omaisuus, jota sijoitussuunnitelma koskee

Ranuan kunnan varallisuus, jota tämä suunnitelma koskee sisältää

- Varainhoidossa olevan sijoitusomaisuuden, jonka arvo on 31.7.2023: 6 184 694 euroa.
- Käteisvaroja, joiden sijoittamisesta hallitus päättää valtuuston hyväksymien periaatteiden mukaisesti.

3.2. Sijoitushorisontti

Ranuan kunta sijoittaa pitkäjänteisesti. Sijoitushorisontti on yli 10 vuotta ja sijoitustoiminnan tavoitteena on saada tuottoja kunnan varsinaisen toiminnan pitkäjänteiseen ja kestäväan harjoittamiseen. Tarvittaessa sijoitusten tuottoja ja pääomaa voidaan nostaa kunnan määrittelemiin kohteisiin. Sijoitustoiminnan riski- ja tuottotaso määritettäessä kiinnitetään huomiota toiminnan jatkuvuuden kannalta oleellisiin seikkoihin.

3.3. Tuottotavoite

Sijoitustoiminnan tuotolla tarkoitetaan kokonaistuottoa, johon sisältyy arvon muutos, osingot, korot ja muut mahdolliset kassavirrat.

Kunnanhallitus vahvistaa sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tuottotavoitteet, jotka perustuvat markkinoiden vallitseviin tuotto-odotuksiin. Tuotto-odotuksiin vaikuttavat vallitseva korkotaso, siinä tapahtuvat muutokset, sekä osakekurssien pitkän aikavälin toteutunut kehitys. Tuottotavoitteen asettamisessa voidaan käyttää asiantuntijoiden apua.

Sijoitusten tuotot vaihtelevat käytännössä vuosittain, johtuen arvopapereiden hintaliikkeistä sekä markkinakorkojen muutoksista.

Lähtötilanteessa tuoton tulee olla pitkällä aikavälillä 5-7 % p.a.

Sijoitusten keskimääräinen kassavirtatavoite on noin 4 % sijoitetusta pääomasta – kuitenkin enintään vuosittaisen realisoituneen voiton verran.

3.4. Sijoitusriskit, allokaatio ja käytettävät omaisuusluokat

Sijoitustoiminnan riskejä pyritään hallitsemaan määrittelemällä etukäteen ns. riskilimiittejä, joiden seuranta on kunnanhallituksen vastuulla. Riskilimiiteillä määritellään ja varmistetaan järkevä ja hallittu riskinotto sijoitustoiminnassa. Sijoittamisessa noudatetaan riskien suhteen hajauttamisen periaatteita. Hajauttamisella vähennetään sijoitusten kokonaisriskiä pienentämällä yksittäisestä sijoituskohteesta aiheutuvaa arvonmuutosriskiä. Riittävä sijoitusten hajautus on keskeisellä sijalla riskienhallinnassa. Yksittäiselle arvopaperisijoitukselle voidaan asettaa maksimirajoite koko salkusta.

3.5. Sijoitustoiminnan riskit

Riskilimiiteillä määritellään ja varmistetaan järkevä ja hallittu riskinotto sijoitustoiminnassa. Sijoitustoiminnan periaatteissa määritellään omaisuusryhmittäinen vähimmäis- ja enimmäismäärä.

Riskilimiittien noudattamista seurataan säännöllisesti ja systemaattisesti. Jos riskilimiitti ylittyy, siitä on välittömästi ilmoitettava hallitukselle/talousvastaavalle ja ryhdyttävä toimenpiteisiin, jotta riskit palaavat limiittien rajoihin. Limiitit asetetaan seuraaville sijoitusomaisuuden kohde-etuuksille:

Hintariski (ns. markkinariski)

Osake- ja korkosijoittamiseen liittyy hintariski, jota pyritään hallitsemaan eri riskienhallintamenetelmillä, joiden käytössä apuna voidaan käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita. Hintariskiä mitataan sijoitustoiminnassa yleisesti volatiliteetilla eli tuottokehityksen matemaattisella keskihajonnalla.

Ranuan kunta hallitsee ns. markkinariskiä lähtökohtaisesti eri sijoitusomaisuusluokille asetetuilla minimi-maksimilimiiteillä.

Korkoriski

Korkosijoittamiseen liittyy seuraavat riskit;

- **korkohintariski** (instrumentin hintariski), jossa velkasitoumuksen hinta markkina-arvostuksessa tai myytäessä vaihtelee riippuen markkinakorkojen

kehityksestä. Korkotason nousu laskee korkosijoitusten arvoa ja voi aiheuttaa arvostus- ja/tai myyntitappioita. Korkotason lasku puolestaan nostaa korkosijoitusten arvoa.

- **jälleensijoitusriski**, jossa saatavien korkotuottojen määrä vaihtelee markkinakorkojen muutosten perusteella. Korkotason lasku pienentää tulevia korkotuottoja ja korkotason nousu nostaa tulevia korkotuottoja.
- **korkoriskiä** mitataan yleisesti duraatiolla eli korkosijoituksen keskimääräisellä jäljellä olevalla juoksuajalla. Korkosalkun maksimiduraatiolle voidaan asettaa maksimirajoite. **Ranuan kunta asettaa korkosalkun maksimiduraatioksi 7,0 vuotta.**

Korkosijoittaminen sisältää aina edellä mainittuja riskejä, joiden merkitys vaihtelee korkosijoituksen keskimääräisen juoksuajan mukaan.

Korkosijoituksissa on niihin liittyvän korkoriskin lisäksi huomioitava yhteisön mahdolliseen lainakantaan liittyvä korkoriski. Kunta pyrkii valvomaan korkosijoitusten ja lainojen muodostamaa kokonaistilannetta korkoriskin (korkokatteen) suhteen.

Luottoriski

Kunta voi sijoittaa Euroopan ja euroalueen valtioiden, kuntien, kuntayhtymien ja muiden julkisoikeudellisten yhteisöjen sekä yritysten, raha- ja luottolaitosten liikkeeseen laskemiin tai takaamiin velkasitoumuksiin ja korkoinstrumentteihin seuraavin rajoittein;

Yksittäisen velkasitoumuksen liikkeeseenlaskijalla tai sitoumuksen takaajalla tulee olla kaikkien korkosijoitusten osalta minimiluottoluokitus B- (Standard & Poor's). Sijoitusrahastojen kohdalla katsotaan koko rahaston salkun luottoluokituksen omaavien sijoitusten osalta keskimääräistä luottoluokitusta, miltä osin em. kriteerin on täytyttävä.

Suomalaisten ja pohjoismaisten liikkeellelaskijoiden kohdalla luottoluokitusta ei vaadita, koska useilla yrityksillä ei ole luottoluokitusta. Näiden liikkeellelaskijoiden osalta edellytetään, että yritys on tunnettu ja hyvämaineinen.

Varainhoitajien edellytetään käyttävän kauppakumppaneina markkinoilla tunnettuja, maineeltaan ja asemaltaan yleisesti hyväksytyjä kaupan vastapuolia, joiden toimintaa valvovat Suomen tai EU:n alueen viranomaiset.

Sijoitusomaisuus säilytetään markkinoilla yleisesti käytetyissä arvopaperikeskuksissa tai clearingyhtiöissä taikka asemaltaan vakaissa, arvopapereiden säilytyspalveluja tarjoavissa luottolaitoksissa.

Valuuttariski

Kunnan vastuut ovat täysimääräisesti euromääräisiä, jolloin sijoitusten merkittävästä valuuttariskistä voi muodostua tappioita riskien toteutuessa.

Kunta ei ota korkosijoituksissaan aktiivista valuuttariskiä. Korkosijoittaminen tapahtuu lähtökohtaisesti ainoastaan euroissa tai euroalueen kansallisissa valuutoissa tai valuuttasuojatusti. Korkosijoituksia voidaan hajauttaa Euroopan ulkopuolelle, mutta korkosijoitusten tulee tällöin olla valuuttasuojattuja.

Osakesijoituksissa ja vaihtoehtoisten omaisuusluokkien sijoituksissa sen sijaan valuuttariski on sallittua. Näissä omaisuusluokissa sijoituksia voidaan hajauttaa niin Eurooppaan kuin myös globaaleille markkinoille.

3.6. Likviditeetti- ja hajautustavoitteet

Sijoittamisessa noudatetaan riskien suhteen sijoitusten riittävän hajauttamisen periaatteita. Hajauttamisella vähennetään sijoitusten kokonaisriskiä pienentämällä yksittäisestä sijoituskohteesta aiheutuvaa arvonmuutosriskiä. Riittävä sijoitusten hajautus on keskeisellä sijalla riskienhallinnassa. Yksittäiselle arvopaperisijoitukselle voidaan asettaa maksimirajoite koko salkusta.

Sijoittaminen tapahtuu pääosin rahaksi nopeasti muutettavia eli likvidejä instrumentteja käyttäen, mahdollistaen sijoituksen realisoinnin kohtuullisella aikavälillä. Sijoitusten katsotaan olevan likvidejä, jos ne ovat rahaksi muutettavissa arviolta 1-10 päivässä. Epälikvideissä sijoituskohteissa, jotka eivät täytä edellä esitettyjä kriteerejä, saa olla sijoitusvarallisuudesta maksimissaan 25 %.

Vaihtoehtoisissa sijoituksissa sijoitusajat voivat olla pääomarahastoissa pitkiä, jopa 10-15 vuotta.

3.7. Perusallokaatio

Sijoitusten omaisuuslajijakauma eli perusallokaatio määritellään seuraavasti

	Perusallokaatio	Vaihteluväli
Lyhyet ja pitkät korkosijoitukset	50 %	0-80 %
Osakesijoitukset	30 %	0-50 %
Muut, vaihtoehtoiset sijoitukset	20 %	0-30%

Kunnanhallitus seuraa koko sijoitusomaisuuden osalta perusallokaation toteutumista raportoiden valtuustolle osavuosikatsausten yhteydessä.

Ulkopuolinen varainhoitaja voi päättää hallussaan olevan varallisuuden osalta kulloinkin noudatettavasta omaisuusluokkien välisestä perusallokaatiosta sijoitussuunnitelman puitteissa.

Omaisuusluokan osuus lasketaan kulloinkin hallinnassa olevan sijoitusomaisuuden markkina-arvosta.

Mikäli edellä mainitut allokaatorajat ylittyvät markkinakehityksen tms. vuoksi, on kunnanhallituksen ja valitun ulkopuolisen varainhoitajan muutettava sijoitusten allokaatio takaisin halutuksi kuuden kuukauden sisällä allokaatorajan ylittymisestä.

Kunnan koko sijoitusomaisuuden osalta aikarajaa voidaan pidentää kunnanhallituksen päätöksellä, mikäli siihen on perusteltu taloudellinen syy.

3.8. Käytettävät omaisuuslajit ja sijoitusinstrumentit

Suorat korkosijoitukset

Korkosijoitukset voidaan tehdä lyhyt- ja pitkäaikaisiin sijoituskohteisiin Suomessa tai euroalueella. Korkosijoitukset voidaan toteuttaa sijoitusrahastojen ja ETF-rahastojen kautta.

Suorat osakesijoitukset

Osakesijoitukset tehdään hajautetusti Suomen ja euroalueen pörssiosakkeisiin sekä globaaleille osakemarkkinoille sijoitukset hyvin hajauttaen. Yksittäisen yhtiön paino kaikista osakesijoituksista saa olla maksimissaan 15 %. Osakesijoitukset voidaan toteuttaa sijoitusrahastojen ja ETF-rahastojen kautta.

Muut omaisuusluokat (vaihtoehtoiset sijoitukset)

Sijoitusten kohdistaminen muihin omaisuusluokkiin (Private Equity-rahastot, Private Debt -rahastot, kiinteistörahastot, infrastruktuurirahastot, metsärahasot, likvidit alternatiivirahastot, jne.) on sallittu kohdassa 3.7 mainittujen omaisuusluokkarajoitteiden puitteissa.

Kunta voi antaa täyden valtakirjan varainhoitosopimuksen puitteissa käytettävälle varainhoitajalle valtuudet vaihtoehtoisten rahastojen valintaan varainhoitosopimuksen puitteissa.

Sijoituskohteina voidaan käyttää pääomarahastoja ja näiden syöttörahastoja (ml. voitonjakolainamuotoiset syöttörahastot), jotka ovat muodoltaan ns. sijoitussitoumus-pääomakutsu-rakenteisia. Edellä kuvatun tyyppisistä koostuvan pääomarahastosalkun rakennusvaihe on usein useiden vuosien mittainen. Pääomarahastoille on tyypillistä ns. "J-käyrä", eli tuotot kertyvät vasta pitkän ajan kuluessa.

Korko- ja osakejohdannaiset

Ranuan kunnan omassa suorassa sijoitustoiminnassa ei käytetä korko- tai osakejohdannaisia. Sijoitusrahastot voivat käyttää johdannaisia sääntöjensä sallimissa puitteissa.

Sijoitusrahastot

SALLITUT SIJOITUSKOHTEET
UCITS –direktiivin mukaiset sijoitusrahastot
UCITS –direktiivin mukaiset erikoissijoitusrahastot
Indeksiosuusrahastot (ETF)
Pörssilistatut vakuudelliset arvopaperit (ETN)
AIFM –direktiivin mukaiset vaihtoehtorahastot

Sijoituspäätöksiä kirjanpidollisten vaikutusten paremman ennakoitavuuden, hallinnollisen työn minimoimisen ja jatkuvan tehokkaan riskihajautuksen varmistamiseksi sijoitukset pyritään pääsääntöisesti tekemään rahastojen kautta.

Vastuullinen sijoittaminen (ESG)

Ranuan kunta pyrkii sijoituksissaan vastuullisuuteen, eli huomioimaan sijoituksissaan ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen (yhteiskuntavastuu) ja hyvään hallintotapaan liittyvät kysymykset. Tämän vuoksi palveluiden tarjoajilta edellytetään riittäviä yleisiä periaatteita vastuullisuuskysymyksissä, esimerkiksi YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Tämän lisäksi käytettäviltä varainhoito- ja rahastoyhteistyökumppaneilta edellytetään, että vastuullisuuteen liittyvät näkökohdat on integroitu sijoitusprosessiin siten, että ne huomioidaan sijoituspäätöksiä tehtäessä. Lisäksi käytettäviltä yhteistyökumppaneilta edellytetään minimissään vuosittain tapahtuvaa vastuullisen sijoittamisen raportointia sijoituksistaan.

Tarvittaessa vastuullisen sijoittamisen periaatteista laaditaan erillinen, sijoitusten vastuullisuutta koskeva politiikka. Lähtötilanteessa Ranuan kunnalla ei ole erityisiä vastuullisen sijoittamisen teemoja, joita sijoituksissa tulee painottaa.

Kunta huomioi yhteistyökumppani- ja rahastovalintoja tehdessään (esim. kilpailutilanteissa) sen, kuinka korkeatasoisesti vastuullinen sijoittaminen on hoidettu rahaston/yhteistyökumppanin toimesta.

4. Sijoitusten / pääoman realisointi / lisäsijoitus

Varainhoitajien hallussa olevia sijoituksia voidaan realisoida pääoman ylittävän tuoton osalta hallintojohtajan tai kunnanhallituksen päätöksellä. Kunnan omassa hallinnassa olevaa sijoitusomaisuutta voidaan realisoida kunnanhallituksen päätöksellä valtuuston antamissa rajoissa.

Pääoman realisoinnista päättää kunnanhallitus.

Vuosittaisen kassavirran tavoite on 4 % sijoitusvarallisuuden arvosta - kuitenkin enintään vuosittain realisoituneiden voittojen verran.

Lisäsijoitusten tekemisestä päättää kunnanhallitus valtuuston hyväksymien periaatteiden mukaisesti.

5. Vastuut ja valtuudet

Vastuut ja valtuudet määritellään seuraavasti:

- **Kunnanvaltuusto** hyväksyy sijoitustoiminnan periaatteet.
- **Kunnanhallitus** valvoo sijoitustoimintaa ja käytännön toimenpiteitä, päättää lunastuksista, jotka ylittävät 4 %:n tuotto-osuuden, valitsee varainhoitajan ja hyväksyy varainhoidon sopimuksen.
- **Hallintojohtaja** on valtuutettu toteuttamaan yksittäiset sijoitustoimenpiteet, kuten esimerkiksi pankkitalletukset ja sijoitusrahastojen ostot ja lunastukset valtuuston hyväksymien sijoitustoiminnan periaatteiden puitteissa. Hallintojohtaja vastaa varainhoitosopimuksen toteutuksesta ja raportoi varainhoidosta ja sijoitusten kehityksestä kunnanhallitukselle ja valtuustolle.

Toiminta	Valtuusto	Hallitus	Hallintojohtaja
Sijoitustoiminnan yleiset periaatteet, sijoitussuunnitelma	X		
Käytännön toimintaperiaatteet, vastuut ja valtuudet, sijoitustoiminnan valvonta		X	
Tuotto-osuuden lunastus, joka ylittää 4 % pääoman arvosta		X	
Varainhoito- ja muut sijoitustoimintaan liittyvät sopimukset yms.		X (valvonta)	X (toteutus)
Yksittäiset sijoitustoimenpiteet (pankkitalletukset, sijoitusrahasto-ostot ja lunastukset) sijoitustoiminnan periaatteiden ja hallituksen ohjeiden puitteissa.			X
Tuotto-osuuden lunastus sijoitustoiminnan periaatteiden puitteissa			X
Raportointi kunnanhallitukselle ja edelleen valtuustolle (sijoitusvarallisuuden kehityksestä)			X

6. Sijoitustoiminnan järjestäminen

Ranuan kunta on ulkoistanut sijoitustoiminnan ammattimaiselle omaisuudenhoidtajalle täyden valtakirjan omaisuudenhoidtosopimuksin. Varainhoitaja täyttää sijoitustoiminnan periaatteissa edellytetyt vaatimukset. Mikäli kunta haluaa käyttää useampaa varainhoitajaa, kaikkien varainhoitajien tulee olla Suomen Finanssivalvonnan valvomia toimiluvan saaneita sijoituspalveluyrityksiä tai ETA-alueella toimivia sijoituspalveluyrityksiä, jotka ovat rekisteröineet toimintansa Suomessa Finanssivalvonnalle.

Halutessaan kunta voi tehdä itsenäisesti myös erillisiä sijoituksia sijoitusrahastoihin sijoitustoiminnan periaatteiden sallimissa omaisuusluokissa.

Varainhoitajan tulee noudattaa tätä sijoitussuunnitelmaa. Salkun hoidosta varainhoitajan tulee raportoida sen mukaan, mitä sijoitussuunnitelmassa on määrätty. Varainhoitajan tulee ehdottaa Ranuan kunnalle muutoksia sijoitussuunnitelmaan, mikäli varainhoitaja näkee, että sijoitustoiminnan periaatteet ohjaavat toimintaa vastoin sijoittajan etua.

Varainhoitajan onnistumista seurataan vertaamalla salkun tuottoa toisten varainhoitajien aikaansaamaan tuottoon ja/tai ennalta sovittuun vertailuindeksiin.

Sijoittamisen ulkoistaminen ei poista sijoittamisen taloudellisia riskejä, jotka Ranuan kunta kantaa aina itse.

7. Seuranta ja raportointi

Pitkäaikaisten sijoitusten seurannasta ja raportoinnista vastaa valittu / valitut yhteistyökumppani(t). Yhteistyökumppani(t) toimittavat vähintään kerran kuukaudessa varainhoitoraportin. Raporttiin tulee sisältyä salkun rakenne ja sisältö, arvonkehitys sekä tuoton ja riskin vertailu. Sijoitussalkun/-salkkujen raportointi tulee järjestää siten, että kunnalla on mahdollisuus reaaliaikaisesti, luotettavasti ja säännöllisesti seurata verkkopalvelusta koko sijoitusomaisuuden tuottoja ja riskejä.

Lisäksi osana raportointia ovat säännölliset tapaamiset Ranuan kunnan edustajan ja varainhoitajan välillä. Varainhoitaja tapaa kunnan sijoitustoiminnasta vastaavan viranhaltijan vähintään kaksi kertaa vuodessa tai tarpeen mukaan. Tapaamisissa käydään läpi markkinatilanne, salkussa tapahtuneet muutokset, salkun kehitys ja sijoitusnäköymät. Lisäksi varainhoitajat esittäytyvät tarvittaessa kerran vuodessa kunnanhallitukselle tai valtuustolle.

Koko sijoitusomaisuuden osalta raportoinnista vastaa hallintojohtaja. Sijoitusomaisuuden arvonmuutoksista raportoidaan osavuosikatsausten yhteydessä.