

Sijoitusten seuranta per 31.12.2025

Kirkkoneuvosto 20.01.2026 § 6

37/02.03.03/2025

Tässä pykälässä läsnä etäyhteydellä SFR Advisors & Research Groupin asiantuntija.

Valmistelija Talouspäällikkö Kristel Muru-Tanila

Esittelijä Talouspäällikkö Kristel Muru-Tanila

Esittely Janakkalan seurakunnan sijoitussuunnitelma
4. Sijoitustoiminnan raportointi, seuranta ja valvonta

Sijoitussalkun tuottoa seurataan säännöllisesti puolivuositain.

Talouspäällikkö raportoi sijoitustoiminnasta 4–6 kuukauden jaksoissa osavuositarkastuksen yhteydessä kirkkoneuvostolle. Raportissa tulee Käydä ilmi:

- a. pääoman kehitys
- b. eri ajanjaksojen tuottokehitys
- c. tuottokehitys suhteessa neutraaliallokaatiota kuvaavaan vertailuindeksiin
- a. Varainhoitajien tuottoa verrataan varainhoitajien kanssa sovittuun vertailuindeksiin korko- ja osakesijoitusten osalta.
- d. riskikehitys
- e. keskeisten salkun osien (omaisuuslajien ja alaomaisuuslajien) tuotot ja riskit sillä tarkkuudella, mitä ne on ” Pitkän aikavälin tuottotavoite ja perusallokaatio” kappaleessa ilmoitettu
- f. vallitseva allokaatio suhteessa neutraaliallokaatioon ja riskirajoihin
- g. maantieteellinen jakauma
- h. suurimmat yksittäiset sijoitukset ja niiden %-osuus salkusta
- i. valuuttamääräisten sijoitusten osuus salkusta

Seurakunnan sijoitustoiminta on avointa ja läpinäkyvää.

Tarkasteluhetkellä seurakunnan ja hautainhoitorahaston kokonaisallokaatio noudattaa sijoitussuunnitelmassa määritellyjä riskienhallinnan periaatteita ja rajoitteita.

Korkomarkkinoilla liikkeet jäivät maltillisiksi tuottovaateiden pysyessä lähes paikallaan kuluneen kvartaalin aikana. Myös Yhdysvaltain valtionlainoissa alkuvuonna nähty heilunta rauhoittui vuoden loppua kohti mentäessä. Korkomarkkinoiden tuotto-odotukset ovat kuitenkin suhteellisen alhaiset ja riskipreemiot historiallisestikin tarkasteltuna tiukat.

Maailman osakemarkkinoilla vuosi 2025 oli vahva loppuvuotta kohti kasvaneiden tuloskasvuodotusten vanavedessä. Osaketuotot olivat hämmästyttävän korkeita huomioiden ympäröivät geopoliittiset haasteet,

globaalin vapaakaupan rikkoneet tuontitullit ja kauppasotapelot sekä kiinalaisten tekoäly-yhtiöiden markkinat yllättäneen kilpailukyvyn. Pitkästä aikaa Yhdysvaltain ulkopuoliset markkinat menestyivät amerikkalaisia osakkeita paremmin. Nousu oli vahvaa niin Euroopassa, Japanissa kuin kehittyvillä markkinoillakin. Suomiosakkeiden vuosituotto oli korkein kaikista markkina-alueista.

Salkun tuotot edellisen 4kk aikana: osakkeet 15,3 %, korot 0,4 % ja yhdistelmärahastot 3,4 %.

Raportin esittelee kokouksen aluksi SFR Advisors & Research Groupin asiantuntija etäyhteydellä.

| | |
|---------------|---|
| LAVA | Tässä pykälässä käsitellyllä asialla ei ole kirkkojärjestyksen (657/2023) 10 luvun 4 §:ssä tarkoitettuja lapsivaikutuksia. |
| Päätösesitys | Kirkkoneuvosto merkitsee raportin tiedoksi ja antaa sen kirkkovaltuustolle tiedoksi. |
| Päätös | Merkittiin tiedoksi. |
| Muutoksenhaku | Päätöksistä ei kirkkolain (652/2023) 12 luvun 4 §:n mukaan saa tehdä kirkollisvalitusta eikä oikeudenkäynnistä hallintoasioissa annetun lain (808/2019) 2 luvun 6 §:n 2 momentin nojalla hallintovalitusta, koska päätös koskee vain valmistelua tai täytäntöönpanoa. |