



Lainasalkun keskimääräisen korkosidonnaisuuden palautuminen tavoitteelliseen vaihteluväliin

VD/5448/02.03.05.00/2017

ML/PvN/HY-L

Vantaan kaupunginhallitus on 3.12.2012 § 17 hyväksynyt Vantaan kaupungin päivitetyn korko- ja rahoitusriskipolitiikan. Ko. politiikan korkoriski - osiossa todetaan, että kaupungin lainasalkun tavoitteellisena korkosidonnaisuusajana (duraatio) voidaan pitää 0,8–1,8 vuotta, minkä puitteissa lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuusajaksi voi vaihdella riippuen markkinoilla kulloinkin vallitsevasta korkotasosta ja korko-odotuksista. Tavoitteellisesta korkosidonnaisuusajasta voidaan poiketa konsernipalveluiden apulaiskaupunginjohtajan päätöksellä poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa. Tällaisesta päätöksestä informoidaan kaupunginhallitusta samoin kuin siitä, milloin korkoriskiasema on palannut takaisin tavoitetasolleen. Lisäksi kaupunginhallitus on 11.10.2004 § 44 b) kohdan mukaan päättänyt, ettei se käytä otto-oikeutta muun muassa johdannais- ja suojautumissopimuksiin.

Rahoitusjohtaja toteaa, että kaupungin lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuusajaksi on tietoisesti pidetty viime vuosina erittäin alhaisena, koska siten kaupunki on päässyt hyötymään historiallisen matalasta korkotasosta mahdollisimman paljon. Lainasalkun korkoriskin suojaaminen merkitsee aina korkokustannusten merkittävää nousua, mikä ei ole ollut viime vuosien korko-odotusten vallitessa taloudellisesti perusteltavissa. Kaupunki ei ole tehnyt uusia korkosuojauksia vuoden 2012 jälkeen, mikä on painanut lainasalkun keskimääräisen korkosidonnaisuuden erittäin alhaiseksi. Konsernipalveluiden apulaiskaupunginjohtajan 11.12.2013 § 112 päätöksen mukaisesti kaupungin lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuusajaksi sai alittaa tavoitteellisen 0,8 rajan. Ko. päätöksestä informoitiin kaupunginhallitusta 16.12.2013 § 17.

Kaupungin lainasalkun korkoriski on kasvanut merkittävästi vuoden 2012 jälkeen. Koska on odotettavissa, että EKP alkaa lähitulevaisuudessa vähitellen normalisoida euroalueen rahapolitiikkaa, rahoitus on nostanut vuonna 2016 ja 2017 yhteensä 140 miljoonaa uutta pitkäaikaista lainaa rahoitus- ja korkoriskipolitiikasta poiketen kiinteäkorkoisena. Kiinteäkorkoiset lainat valittiin siksi, että ne tulivat kaupungille poikkeuksellisesti edullisemmiksi kuin vaihtuvakorkoiset lainat vastaavan pituisilla erillisillä koronvaihtosopimuksilla. Kun viimeisin 60 miljoonan euron suuruinen kiinteäkorkoinen lainaerä nostettiin 30.5.2017, lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuusajaksi palasi takaisin riskipolitiikan määrittelemään vaihteluväliin ollen 1.6.2017 0,87.

Kaupunginhallitus 12.6.2017 § 14

Konsernipalveluiden apulaiskaupunginjohtajan esitys:

Päätetään merkitä lainasalkun keskimääräisen korkosidonnaisuuden palautuminen tavoitteelliseen vaihteluväliin.

Päätös:

Hyväksyttiin esitys.

Täytäntöönpano: kaupunginkanslia

Muutoksenhakuohje: 7.4. Oikaisuvaatimus- ja valituskielto

Lisätiedot:

rahoitusjohtaja Pirjo van Nues, puh. 09 8392 2014, etunimi.sukunimi[at]vantaa.fi