



Lainasalkun keskimääräisen korkosidonnaisuusajan rajoista poikkeaminen

VD/9224/02.03.04.00/2020

RV/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 tavoitteellisen korkosidonnaisuusajan (duraatio) voidaan pitää 0,8–1,8 vuotta, minkä puitteissa lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuus aika voi vaihdella riippuen markkinoilla kulloinkin vallitsevasta korkotasosta ja korko-odotuksista. Tavoitteellisesta korkosidonnaisuusajasta voidaan poiketa poikkeuksellisissa markkinaolosuhteissa. Tällaisesta päätöksestä informoidaan kaupunginhallitusta samoin kuin siitä, milloin korkoriskiasema on palannut takaisin tavoitetasolle.

Kaupungin lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuus aika on tietoisesti pidetty 2010-luvun alkupuolella erittäin alhaisena, koska siten kaupunki on päässyt hyötymään historiallisen matalasta korkotasosta mahdollisimman kattavasti. Lainasalkun korkoriskin suojaaminen on viime vuosiin asti merkinnyt yleensä aina korkokustannusten nousua, mikä ei ole ollut korko-odotusten perusteella taloudellisesti perusteltavissa. Kaupungin lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuus aika alitti vuonna 2013 tavoitteellisen 0,8 rajan, mistä informoitiin kaupunginhallitusta 16.12.2013 § 17.

Euroopan keskuspankin ennätysellisen löysä rahapolitiikka yhdistettynä pitkäaikaisten rahoituslaitoslainojen ns. 0-korkolattiaan (lainan kokonaiskorko ei voi olla negatiivinen) on mahdollistanut sen, että Vantaalle on ollut kokonaistaloudellisesti edullisinta rahoitusriskit huomioiden nostaa vuodesta 2016 lähtien uutta pitkäaikaista lainaa rahoitus- ja korkoriskipolitiikasta poiketen kiinteäkorkoisena. Kiinteäkorkoiset lainat valittiin rahoitusinstrumentiksi siksi, että ne ovat tulleet em. syystä kaupungille poikkeuksellisesti edullisemmiksi kuin vaihtuvakorkoiset lainat vastaavan pituisilla erillisillä koronvaihtosopimuksilla. Lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuus aika palasi vuonna 2017 takaisin riskipolitiikan määrittelemään vaihteluväliin ollen 1.6.2017 0,87, mistä informoitiin kaupunginhallitusta 12.6.2017 § 14.

Rahoitusjohtaja toteaa, että em. kiinteäkorkoisten lainojen rahoitusstrategiaa on jatkettu rahoitusmarkkinoiden sen mahdollistaessa, minkä seurauksena lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuus aika on ylittänyt 1,8 vuoden tavoitteellisen ylärajan ja on tällä hetkellä 2,67 vuotta. Kaupungin lainasalkun korkokustannus on ennätysalhaisella tasolla alittaen myös kuluvana vuonna 2 milj. euroa. Näin ollen suojausasteen nostaminen ja korkosidonnaisuusajan pidentäminen on voitu tehdä erittäin kustannustehokkaasti ja hyödyntäen täysimääräisesti rahoitusmarkkinoiden poikkeuksellista tilannetta.

Kun lainasalkun keskimääräinen korkosidonnaisuus aika on palautunut tavoitteelliselle vaihteluvälille, siitä informoidaan rahoitus- ja korkoriskipolitiikan mukaisesti kaupunginhallitusta

Kaupunginhallitus 16.11.2020 § 12

Kaupunginjohtajan esitys:

Päätetään merkitä tiedoksi lainasalkun tavoitteellisen korkosidonnaisuusajan ylitys.

Päätös:

Hyväksyttiin esitys.



Täytäntöönpano: lakiasiat ja päätösvalmistelu

Muutoksenhakuohje: 3.1 Oikaisuvaatimus- ja valituskielto

Lisätiedot:

rahoitusjohtaja Pirjo van Nues, (etunimi.sukunimi[at]vantaa.fi)