

# Suomen Sijoitusanalyytikot ry

## Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2007

### 1. Vuosikokous

Yhdistyksen sääntömääräinen vuosikokous pidettiin 11.4.2007 Pörssiklubilla. Kokoukseen osallistui 18 jäsentä.

Ennen varsinaista kokousta islantilaisen finanssikonserni Glitnirin varatoimitusjohtaja Frank O. Reite piti mielenkiintoisen esitelmän Islannin elinkeinoelämästä ja Glitnirin toiminnasta.

### 2. Hallitus, toimihenkilöt ja tilintarkastajat

Yhdistyksen hallituksen kokoonpano vuosikokoukseen 11.4.2007 saakka oli seuraava:

Matti Ahokas (Handelsbanken), puheenjohtaja  
Matti Riikonen (Oy Fincorp Ab), jäsen  
Pekka Suhonen (OKO Corporate Finance), jäsen  
Kirsi Vuorela (Deloitte & Touche), jäsen  
Linda Blom (FIM Omaisuudenhoido), jäsen  
Paavo Ahonen (FIM Securities), jäsen

Vuosikokous 11.4.2007 valitsi yhdistyksen uudeksi puheenjohtajaksi Matti Riikosen, ja kiitti Matti Ahokasta ansiokkaasta työstä yhdistyksen monivuotisena puheenjohtajana.

Uuden hallituksen kokoonpano 11.4.2007 alkaen on ollut seuraava:

Matti Riikonen (Oy Fincorp Ab), puheenjohtaja  
Matti Ahokas (Handelsbanken), jäsen  
Pekka Suhonen (OKO Corporate Finance), jäsen  
Kirsi Vuorela (Deloitte & Touche), jäsen  
Linda Blom (Glitnir Omaisuudenhoido), jäsen  
Paavo Ahonen (Evli Pankki), jäsen

Järjestäytymiskokouksessaan 22.5.2007 hallitus valitsi keskuudestaan yhdistyksen rahastonhoitajaksi KTM Kirsi Vuorelan. Sihteerinä on jatkanut Jutta Rahikainen. Vanha vuoden 2006 hallitus kokoontui vuonna 2007 yhden kerran. Vuoden 2007 hallitus kokoontui vuoden aikana neljä kertaa. Hallituksen jäsenille ei ole maksettu kokouspalkkioita.

Vuosikokous valitsi tilintarkastajaksi KHT Pauli Vahteran ja varatilintarkastajaksi KTM Jari Eklundin.

### 3. Talous

Yhdistyksen talous on säilynyt terveenä myös vuonna 2007. Tilinpäätös vuodelta 2007 on 11.162,93 EUR ylijäämäinen.

Vuosikokouksen päätöksen mukaan yhdistyksen jäsenmaksua ei peritty vuonna 2007.

### 4. Jäsentilanne

Yhdistyksellä oli vuoden 2007 lopussa 241 jäsentä. Vuoden aikana hallitus hyväksyi jäseneksi yhteensä 11 uutta henkilöä.

### 5. Toiminta ja tapahtumat

#### Yhdistyksen internet-sivut

Pitkällisen valmistelun jälkeen yhdistyksen uudet verkkosivut avattiin käyttöön keväällä 2007. Uusi osoite on [www.sijoitusanalyttikot.fi](http://www.sijoitusanalyttikot.fi). Uudistuksen yhteydessä sivujen sisältöä on lisätty ja päivitetty, ja ulkoasu on täysin uudistunut. Jatkossa sivuille on tarkoitus lisätä mm. kansainväliseen yhteistyöhön ja koulutusmahdollisuuksiin liittyvää tietoa. Yhdistyksen puolelta verkkosivu-uudistusta on koordinoanut Pekka Suhonen.

#### EFFAS:in ja ACIIA:n vuosikokoukset 27-28.6.2007

Euroopan analyttikkoyhdistys EFFAS:in (European Federation of Financial Analyst Societies) ja kansainvälisen analyttikkoyhdistyksen ACIIA:n (Association of Chartered International Investment Analysts) vuosikokoukset pidettiin Berliinissä 27-28.6.2007. Yhdistyksen edustajana kokouksissa toimi puheenjohtaja Matti Riikonen. Varsinaisten vuosikokousrutiinien lisäksi EFFASin vuosikokous käsitteli EFFASin projektityöryhmien työtä, toimia Itä-Euroopan uusien yhdistysten perustamisen tukemiseksi ja EFFASin uuteen hallintomalliin siirtymisen vaikutuksia. EFFASin uusin maayhdistys on Kroatia, jonka edustaja piti esitelmän maan kansantaloudesta ja finanssi-instituutioista.

Suuri paino molemmissa kokouksissa oli EFFASin ja ACIIA:n yhteisesti ajaman CIIA-tutkintokoulutuksen (Certified International Investment Analyst) kehittämiseen liittyvissä asioissa. Euroopassa CEFA-tutkinnon (Certified EFFAS Financial Analyst) asema ja kysyntä on heikentymässä, ja EFFAS on tehnyt periaatepäätöksen priorisoida CIIA-tutkintoa sijoitusanalyttikkokunnan koulutuksessa. CIIA-tutkinnon suorittaneiden sijoitusammattilaisten määrä on voimakkaassa kasvussa sekä Euroopassa että muualla maailmassa. Vuonna 2007 ACIIA:lla on UK:ssa Financial Services Skills Councilin (FSSC) antama 'Awarding Body Status' tutkintojen hyväksyjänä, ja CIIA hyväksytään tutkinnoksi seitsemän eri säädellyn sijoitustoimialaluokan osalta.

### CEFA-kurssi 2007-08

Yhdistyksen ja Svenska Handelshögskolanin (Hanken) yhteistyössä järjestämä CEFA-kurssi aloitti syyskuussa 2007. Järjestyksessään kurssi on 14. Kurssilaisten määrä on 29 (maksimi 30), sisältäen kurssiassistentin, mikä on osoitus korkealla tasolla pysyvistä kiinnostuksesta rahoitusalan ammatillista jatkotutkintoa kohtaan. Yhdistyksen puolelta kurssiin liittyviin järjestelyihin ja päätöksentekoon Hankenin kanssa ovat osallistuneet Matti Riikonen ja Matti Ahokas. Kurssi on viimeinen vanhassa muodossa järjestettävä CEFA-kurssi.

### Rapujuhlat 13.9.2007

Yhdistyksen vuosituhatosen ensimmäiset rapujuhlat vietettiin 13.9.2007 Ravintola Saarella, paikalla oli 24 henkeä. Juhlan tarkoitus oli vuosikokouksessa tehdyn aloitteen mukaisesti tarjota jäsenistölle ja erityisesti uusille jäsenille vapaamuotoinen tilaisuus tutustua ja viettää iltaa yhdessä. Onnistuneen juhlan ideoivat ja koordinoivat kiitettävällä tavalla Maria Wikström ja Pertti Helaniemi.

### Syysseminaari 9-10.10.2007

Yhdistyksen perinteinen syysseminaari yhdessä Suomen IR-yhdistyksen kanssa järjestettiin 9-10.10.2007. Teemana oli tällä kertaa omistajuus, ja seminaarin aiheena 'Onko omistajuudella väliä?' Seminaari järjestettiin tuttuun tapaan Silja Serenadella Helsingistä Tukholmaan, paluu takaisin lentäen.

Seminaarin alustajana toimi Cargotec Oyj:n hallituksen puheenjohtaja Ilkka Herlin ja panelisteina aiheesta 'Private equity ja hedge fund –aktivismi – mörkö vai mahdollisuus?' keskustelivat IR-johtaja Vesa Sahivirta, Elisa Oyj; salkunhoitaja Ben Wolfram, FIM; toimitusjohtaja Heikki Westerlund, CapMan Oyj sekä professori Anders Löflund, Hanken. Lisäksi markkina- ja valvontajärjestöjen yhteistyöstä esitteli ajankohtaisia asioita tiedonantovelvollisuuden valvonnasta ja IR-johtaja Mika Paloranta Fortum Oyj:stä esitti IR-vastaavan terveisiä sijoitusanalytikoille. Seminaarin palaute oli hyvin positiivista, ja ajankohtainen aihe herätti runsaasti keskustelua sekä seminaarin aikana että sen jälkeen.

Paikalla oli yhteensä 48 henkeä. Seminaaria hyvin aktiivisesti valmistelleessa työryhmässä toimivat analyyttikkoyhdistyksen puolelta Linda Blom, Matti Riikonen, Paavo Ahonen ja Jutta Rahikainen, ja IR-yhdistyksestä Nina Tallberg, Rita Uotila, Kia Aejmelaeus.

### Parhaat sijoittajasivut verkossa -kilpailu 2007

Kilpailu joka on perustettu aktivoimaan pörssiyhtiöitä kehittämään verkossa tapahtuvaa sijoittajaviestintäänsä, järjestettiin jo 10. kerran yhdessä Pörssisäätiön ja Talouselämä-lehden kanssa. Kilpailijoiden esikarsinnan ansiokkaasti suorittaneet analyyttikkokunnan

edustajat olivat Hanna Haapakari (Danske Markets), Jari Harjunpää (Evli Pankki), Manu Rimpelä (Handelsbanken) ja Panu Laitinmäki (eQ Pankki). Analytikkoyhdistyksen esittämänä koordinaattorina ja kilpailuraadin jäsenenä toimi Kimmo Stenvall (OKO). Kilpailuraadin puheenjohtajana toimi Jarmo Leppiniemi (Osakesäästäjien Keskusliitto) ja muut jäsenet olivat Hannu Angervuo (eQ Varainhoito), Laura Korkalainen (Talouselämä), Sirkka-Liisa Roine ja Nina Tallberg (Pörssisäätiö).

Kilpailun voittaja large cap -sarjassa oli YIT, mid cap -sarjassa Lemminkäinen ja small cap -sarjassa Componenta. Palkintojenjako suoritettiin 25.1.2008 Pörssiklubilla.

### Lausunnot

Vuoden aikana yhdistyksen hallitus antoi lausunnon kahteen yhdistykseltä pyydettyyn lausuntopyyntöön. 1) Valtiovarainministeriölle koskien Hallituksen esitystä arvopaperien verottamiseen liittyvien eräiden säännösten muuttamisesta – liittyen uusiin kauppapaikkoihin sekä 2) Rahoitustarkastukselle koskien Säännöllistä tiedonantovelvollisuutta sekä liikkeeseenlaskijan ja osakkeenomistajan tiedonantovelvollisuutta. Yhdistyksen lausuntoja valmisteli työryhmä, johon kuuluivat Matti Riikonen, Matti Ahokas ja Paavo Ahonen.

### Rahoitustarkastus-yhteistyö

Yhdistyksen hallituksen yhteistyö Rahoitustarkastuksen kanssa oli aktiivista. Yhdistyksen lausunto Rahoitustarkastukselle, jossa esitettiin sijoitusanalyttikon ja sijoittajan kannalta keskeisiä seikkoja ja parannusehdotuksia liittyen säännölliseen tiedonantovelvollisuuteen, sai positiivista palautetta ja keskustelua syysseminaarin aikana ja sen jälkeen. Syksyn mittaan järjestetyissä tapaamisiiin Rahoitustarkastuksen kanssa osallistui Matti Riikonen ja Matti Ahokas.

Rahoitustarkastuksen eri edustajien kanssa todettiin, että vapaamuotoiset keskustelut, joissa tuodaan esille sijoitusalan käytännön kannalta merkityksellisiä seikkoja ja mahdollisia epäkohtia, ovat arvokkaita molemmille osapuolille, ja parhaimmillaan johtavat toimialaa koskevan sääntelyn tarkentumiseen tarkoituksenmukaisella tavalla. Dialogia Rahoitustarkastuksen kanssa on tarkoitus jatkaa.

## 6. Yhdistyksen ACIIA-jäsenyyden ja CIIA-tutkinto-opetuksen valmistelu

Merkittävä osa yhdistyksen hallituksen ja puheenjohtajan ajasta syyskauden 2007 aikana käytettiin yhdistyksen kansainvälisen analytikkoyhdistyksen ACIIA-jäsenyyden tuomien etujen ja vastuiden arviointiin ja jäsenyyteen liittyviin valmisteluihin. Keskeinen osa ACIIA-jäsenyyttä liittyy kansainvälisen CIIA-tutkinnon mahdollistamiseen Suomessa. Taustana on monissa Euroopan maissa todettu kehitys, jonka mukaan CEFA-tutkinnon kysyntä on vähentynyt CIIA-tutkinnon myötä, ja monissa maissa CEFA-tutkinto on niinkään jo integroitu osaksi CIIA-tutkintoa.

Euroopan analyytikkoyhdistys EFFAS on tehnyt periaatepäätöksen, jonka mukaan CEFA ei vuoden 2008 jälkeen enää ole 'EFFAS Diploma' –tasoinen tutkinto, vaan sitä alempi 'EFFAS Certified' –tason tutkinto. Vaikka monissa Euroopan maissa CEFA-koulutus ja CEFA-nimikkeen tunnettuus säilyy varmasti vielä pitkään, CIIA-tutkinto tulee ajan mittaan syrjäyttämään CEFAn arvostuksessa ja tunnettuudessa.

ACIIA-jäsenyyteen ja CIIA-tutkinnon valmisteluun liittyen puheenjohtaja kävi keskusteluja myös Ruotsin analyytikkoyhdistyksen pääsihteerin kanssa heidän kokemuksistaan jäsenyyden aikana ja seikkoja joita CIIA-tutkinnon järjestämisessä tulisi ottaa huomioon. Puheenjohtaja myös kävi tapaamassa Ruotsin analyytikkoyhdistyksen pääsihteeria ja yhtä hallituksen jäsentä syksyn aikana, aiheena koulutuskumppanin valinnassa huomioitavat seikat sekä mahdollinen tutkintoyhteistyö siirtymäkauden aikana. Tieto saaduista kokemuksista Ruotsissa auttoi valinnoissa Suomessa tarjottavan koulutuksen järjestämisen suhteen. Valmistelujen jälkeen yhdistyksen hallitus teki 11.1.2008 päätöksen hakea ACIIA:n jäsenyyttä kevään 2008 aikana.

ACIIA edustaa noin 50.000 sijoitusalan ammattilaista ympäri maailmaa, ja yhdistyksellä on jäseninä 30 eri maan tai maanosan sijoitusanalyytikkoyhdistystä, suurimpina Euroopan analyytikkoyhdistys EFFAS, Aasian analyytikkoyhdistys ASAF ja Brasilian analyytikkoyhdistys APIMEC. ACIIA:n tärkein tehtävä on koordinoida ja edistää CIIA-tutkinnon kehittämistä.

CIIA on vaativa kansainvälinen rahoitusalan tutkinto, joka on suunnattu jo ammatissa toimiville sijoitusanalyytikoille ja salkunhoitajille. Toisin kuin Euroopassa tunnettu CEFA, CIIA on tunnettu koko maailmassa, ja CEFA-tutkintoa laajempi. CIIA:han kuuluu kolme osaa: 1) Foundation Level –tutkinnot, 2) Kansallinen tutkinto johon kuuluu mm. paikallisen sääntelyn erityispiirteet ja 3) Loppotentit, joita on kaksi. Loppotentit ovat globaalisti saman sisältöiset ja ne järjestetään kahdesti vuodessa ennalta määrättyinä tenttipäivinä syys- ja maaliskuussa. CIIA-diplomin edellytyksenä on lisäksi 3 vuoden työkokemus sijoitusanalyytikkona, salkunhoitajana tai vastaavissa sijoitusalan tehtävissä.

Suomessa CIIA-koulutus järjestetään ensimmäistä kertaa yhdistettynä CEFA/CIIA-koulutuksena syksyllä 2008 alkavalla kurssilla, ja ensimmäinen tenttimahdollisuus on keväällä 2009. Yhdistyksen yhteistyökumppanina kurssin järjestämisessä on Svenska Handelshögskolan.

Yhdistyksen hallituksen tarkoituksena on panostaa voimakkaasti uudesta CEFA/CIIA-tutkinnosta tiedottamiseen nykyisille ja potentiaalisille jäsenille, alan työnantajayrityksille sekä talousalan tiedotusvälineille kevään 2008 aikana ja myös sen jälkeen. Tutkinnon rakenne ja tutkintovaatimukset sekä tutkinnon suorittamiseen liittyvät käytännön kysymykset esitellään yhdistyksen verkkosivuilla alkukevään aikana.

Helsingissä 4.3.2008

Allekirjoitukset

---

Matti Riikonen, puheenjohtaja

---

Pekka Suhonen, jäsen

---

Matti Ahokas, jäsen

---

Kirsi Vuorela, jäsen

---

Linda Blom, jäsen

---

Paavo Ahonen, jäsen