

Suomen Sijoitusanalyytikot ry

Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2010

1. Vuosikokous

Yhdistyksen sääntömääräinen vuosikokous pidettiin 13.4.2010 Pohjola Varainhoidon tiloissa, osoitteessa Eteläesplanadi 12. Kokoukseen osallistui 10 jäsentä. Tilaisuuden aluksi ennen varsinaista kokousta kuultiin Solidium Oy:n toimitusjohtaja Kari Järvisen esitys Solidiumin syntyhistoriasta, hallintomallista ja käytännön toimintaperiaatteista.

2. Hallitus, toimihenkilöt ja tilintarkastajat

Yhdistyksen hallituksen kokoonpano vuosikokoukseen 13.4.2010 saakka oli seuraava:

Matti Riikonen (Ålandsbanken Equities), puheenjohtaja
Pekka Suhonen (Pohjola Corporate Finance), varapuheenjohtaja
Matti Ahokas (Handelsbanken), jäsen
Kirsi Vuorela (Deloitte & Touche), jäsen
Paavo Ahonen (Sofia Pankki), jäsen
Maria Wikström (Handelsbanken), jäsen

Vuosikokous 13.4.2010 valitsi yhdistyksen hallituksen jäseniksi seuraavat jäsenet:

Matti Riikonen (Ålandsbanken Equities), puheenjohtaja
Maria Wikström (Handelsbanken), varapuheenjohtaja
Kirsi Vuorela (Deloitte), jäsen
Juho Hallenberg (Pohjola Corporate Finance), jäsen (uusi)
Ville Koskinen (Eläke-Tapiola), jäsen (uusi)
Jari Harjunpää (Öhman Fondkommission), jäsen (uusi)

Vuosikokous kiitti hallituksen jättäviä jäseniä Matti Ahokasta, Pekka Suhosta ja Paavo Ahosta pitkäaikaisesta työstä yhdistyksen hyväksi.

Järjestäytymiskokouksessaan 13.4.2010 hallitus valitsi keskuudestaan yhdistyksen rahastonhoitajaksi KTM Kirsi Vuorelan. Hallituksen sihteerinä on toiminut Maija Kankkunen. Hallitus kokoontui vuoden aikana seitsemän kertaa, ja tämän lisäksi juoksevia asioita on hoidettu sähköpostitse. Vuosikokouksen päätöksen mukaisesti puheenjohtajalle on vuoden aikana maksettu palkkiona 3000 euroa, ja rahastonhoitajalle 2000 euroa.

Vuosikokous valitsi tilintarkastajaksi KHT Pauli Vahteran ja varatilintarkastajaksi KTM Hannu Angervuon.

3. Talous

Tilinpäätös vuodelta 2010 on 16.008,80 EUR alijäämäinen. Pääsyy on CEFA-kussin pienempi osanottajamäärä kuin aiempina vuosina.

Vuosikokouksen päätöksen mukaan yhdistyksen jäsenmaksua ei peritty vuonna 2010.

4. Jäsentilanne

Yhdistyksellä oli vuoden 2010 lopussa 318 jäsentä. Vuoden aikana hallitus hyväksyi jäseneksi yhteensä 16 uutta jäsentä.

5. Toiminta ja tapahtumat

Pre-Summer –tilaisuus 27.5.2010

Yhdistyksen vapaamuotoinen pre-summer –tilaisuus järjestettiin 27.5.2010 ravintola Groteskissa. Maria Wikström toimi tilaisuuden vastuhenkilönä. Tilaisuudessa oli paikalla noin 20 henkeä.

EFFAS:in ja ACIIA:n vuosikokoukset 23-25.6.2010

Euroopan analytikkoyhdistys EFFAS:in (European Federation of Financial Analyst Societies) ja kansainvälisen analytikkoyhdistyksen ACIIA:n vuosikokoukset pidettiin Genevessä 23-25.6.2010. Yhdistyksen edustajana kokouksissa toimi Matti Riikonen.

EFFASin vuosikokouksessa oli edustettuna 20 maata 25:stä jäsenmaasta. Serbia ja Bulgaria hyväksyttiin uusiksi jäsenmaiksi ja Suomen CEFA-kurssi ratifioitiin yhdessä 10 muun maan kanssa. Hallituksen puheenjohtajana jatkaa Italian Giampaolo Trasi ja uutena jäsenenä hallitukseen valittiin Hans Buisse Belgian yhdistyksestä.

ACIIA:n vuosikokoukseen osallistui 28 yhdistystä 32:sta jäsenyhdistyksestä. Puheenjohtajana jatkaa Saksan Fritz Rau ja varapuheenjohtajana Japanin Kiyoto Hagiwara.

EFFASin Bond Commissionin puheenjohtaja on ehdottanut, että yhdistyksemme voisi isännöidä komission kokouksen Helsingissä vuonna 2012. Bond Commission on yksi EFFASin aktiivisimmista ja itsenäisimmistä, ja järjestää 2-3 korkeatasoista seminaaria vuodessa. Hallitus on luvannut selvittää asiaa.

CEFA/CIIA-kurssi 2010-11

Yhdistyksen ja Svenska Handelshögskolanin (Hanken) yhteistyössä järjestämä järjestyksessään kolmas CEFA/CIIA-kurssi aloitti syyskuussa 2010. CEFA-kurssin osalta kurssi järjestetään jo 17. kerran. Kurssilaisten määrä oli 22 (maksimi 30), sisältäen kurssiassistentin. Uusimuotoinen kurssi tähtää edelleen CEFA-tutkinnon suorittamiseen, ja palvelee myös CIIA-tutkinnon suorittamiseen valmistavana opetuksena. Ennen CIIA-lopputenttejä, joita on kaksi (yksi keväällä, yksi syksyllä), kurssilaisille järjestetään kahden illan preppauskurssi. Yhdistyksen puolelta kurssiin liittyviin järjestelyihin ja päätöksentekoon Hankenin kanssa ovat osallistuneet Ville Koskinen ja Matti Riikonen.

Pohjoismainen analytikkoyhdistystapaaminen 16.8.2010

Pohjoismaiden analytikkoyhdistystapaaminen pidettiin 16.8.2010 Tukholmassa. Osallistujina olivat Suomen, Norjan ja Tanskan yhdistyksen pääsihteerit ja/tai puheenjohtajat sekä Ruotsin ja Suomen CFA-yhdistysten vastuuhenkilöt. Todettiin, että heikko taloussympäristö on vaikeuttanut monen jäsenmaksuista riippuvaisen yhdistyksen toimintaa, ja johtanut kustannussäästöihin tai toiminnan keskittämiseen. Suomen, Norjan ja Tanskan yhdistysten kirjaprojekti esiteltiin yhtenä hedelmällisenä yhteistyöhankkeena. Lisäksi keskusteltiin mahdollisista tavoista tehdä yhteistyötä esim. seminaarien markkinoinnin ja kutsujen osalta. Tanskan yhdistys on toteuttanut ammattimaisen jäsenkyselyn, jonka muut saivat käyttöönsä. Tapaamisia pyritään jatkamaan kaksi kertaa vuodessa. Tapaamiseen osallistui yhdistyksestä Matti Riikonen.

Rapujuhlat 23.9.2010

Yhdistyksen rapujuhlat vietettiin 23.9.2010 Ravintola Boathousessa, paikalla oli 39 henkeä. Juhla jatkoi perinnettä, jossa erityisesti uudet jäsenet voivat tulla mukaan yhdistyksen toimintaan. Onnistuneen juhlan koordinoivat Maria Wikström ja Kirsi Vuorela.

Syysseminaari 16.11.2010

Yhdistyksen perinteinen syysseminaari yhdessä Suomen IR-yhdistyksen kanssa järjestettiin jo 18. kerran 16.11.2010, paikkana Katajanokan Kasino.

Seminaarin puhujina olivat analytikko Jari-Pekka Heinonen, Pohjola Pankki Oyj, aiheenaan 'Valuuttasota'; professori Markku Kastia, Aalto-yliopisto, ja sijoitusjohtaja Hanna Hiidenpalo, Eläke-Tapiola aiheenaan 'Vastuullinen sijoittaminen – hyvä tuotto?'; sijoittajasuhdejohtaja Miikka Kinnunen, Konecranes, aiheena 'Small capista suurten joukkoon'; talousjohtaja Saila Miettinen-Lähde, Talvivaara, ja sijoittajasuhdejohtaja Olavi Kauppila, UPM, aiheena 'Tuplalistaus – hyödyllistä vai lisähommia?'

Esityksiä seurasi paneelikeskustelu aiheena: Miten vaihtoehtoisten markkinapaikkojen suosion kasvu vaikuttaa alan toimijoihin? Paneelin keskustelijoina toimivat Henrik Husman, Nasdaq-OMX; Panu Jousimies, Evli Pankki; Mika Paloranta, Fortum; Simo Puhakka, Pohjola ja Olof Neiglick, Burgundy.

Paikalla oli yhteensä 55 henkeä. Seminaaria valmistelleessa työryhmässä toimivat analyyttikkoyhdistyksen puolelta Jari Harjunpää, Juho Hallenberg ja Matti Riikonen, ja IR-yhdistyksestä Anna Tuominen, Paula Liimatta ja Susanna Mäkinen.

Pikkujouluglögit 2.12.2010

Yhdistyksen vapaamuotoinen pikkujouluglögitalaisuus järjestettiin 2.12.2010 ravintola Salutorgetissa. Kirsi Vuorela toimi tilaisuuden vastuuhenkilönä.

Parhaat sijoittajasivut verkossa -kilpailu 2010

Kilpailu joka on perustettu aktivoimaan pörssiyhtiöitä kehittämään verkossa tapahtuvaa sijoittajaviestintäänsä, järjestettiin jo 13. kerran yhdessä Pörssisäätiön ja Talouselämä-lehden kanssa. Analyyttikkoyhdistyksen esittämänä koordinaattorina ja kilpailuraadin jäsenenä toimi Jari Harjunpää Pankkiiriliike Öhmanista ja muina analyyttikkokunnan edustajina Mona Grannenfelt FIM Pankkiiriliikkeestä, Lasse Huopalainen Handelsbankenista sekä Pekka Spolander + tiimi Pohjola Pankista.

Kilpailulautakunnassa olivat mukana: Jarmo Leppiniemi Aalto Yliopistosta, Hannu Angervuo eQ Pankista, Terhi Lambert-Karjalainen Finanssivalvonnasta, Esko Rantanen ja Laura Korkalainen Talouselämä-lehdestä sekä Sari Lounasmeri ja Nina Tallberg Pörssisäätiöstä.

Suurista pörssiyhtiöistä voittaja oli Fortum, pienten ja keskisuurten yhtiöiden sarjassa Alma Media. Palkintojenjako suoritettiin 21.1.2011 Pörssiklubilla.

Pohjoismainen tunnuslukukirja 'Recommendations and Financial Ratios 2010'

Pohjoismaisen yhteistyön konkreettiseksi esimerkiksi muodostui kirjaprojekti Recommendations and Financial Ratios 2010. Kirja on sijoitusammattilaisten käyttämien taloudellisten tunnuslukujen kaavakokoelma, jossa esitellään suositukset tunnuslukujen laskemiseksi. Kirja ilmestyi syksyllä 2010, ja kirjan kustantajina toimivat Tanskan, Norjan, Suomen ja Ruotsin analyyttikkoyhdistykset ja CFA-yhdistykset. Suomen yhdistys antoi kirjan laatimiseen ja tarkastamiseen oman panoksensa, ja Matti Riikonen toimi kirjan yhtenä editorina. Kirjaa myydään jäsenistölle omakustannushintaan, ja ulkopuolisille tahoille tilauksen mukaan.

6. CEFA- ja CIIA-tutkintoasiat

Osa yhdistyksen hallituksen ajasta vuoden 2010 aikana käytettiin ACIIA-jäsenyyteen ja CIIA-tutkintoon liittyvään seurantaan ja raportointiin.

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

Maaliskuussa 2010 järjestettiin Suomen kolmas CIIA-loppuentti ja syyskuussa neljäs. Tentteihin oli hyvä osanotto siitä huolimatta että tutkinnon tunnettuus CEFA/CIIA-kurssin opiskelijoiden ulkopuolella on vielä vähäinen. Keväällä 2010 Suomeen saatiin järjestyksessä kolmas ja neljäs CIIA-tutkintonimikkeen haltija Jonas Forslund ja yhdistyksen varapuheenjohtaja Maria Wikström.

Suuri osa yhdistyksen hallituksen ajasta vuoden 2010 ja 2011 kevään aikana käytettiin CEFA/CIIA-kurssin sopimuksen ehtojen uudelleen neuvotteluun Hankenin kanssa Hankenin ilmoitettua syksyllä 2010 edellisen sopimuksen irtisanomisesta. Syynä sopimuksen irtisanomiseen olivat Hankenin uudet hallinnolliset veloitukset, joiden takia kurssin järjestäminen vanhoilla sopimusehdoilla ei olisi ollut mahdollista. Neuvotteluissa päästtiin kuitenkin molempia osapuolia tyydyttävään lopputulokseen, jonka mukaan kurssin järjestämistä jatketaan, ja kurssin rakennetta ja laskutuskäytäntöä muutetaan. Myös kurssin hinta nousee nykyisestä. Yhdistyksen puolelta neuvotteluihin Hankenin kanssa osallistuivat Ville Koskinen ja Matti Riikonen.

Helsingissä 11.5.2011

Allekirjoitukset

Matti Riikonen, puheenjohtaja

Maria Wikström, varapuheenjohtaja

Kirsi Vuorela, jäsen

Jari Harjunpää, jäsen

Juho Hallenberg, jäsen

Ville Koskinen, jäsen