

Yli 30 %-yksikön ylituotto 3 vuodessa

Rahapäivä Finlandia-talolla 17.9.2008

Markus Malviniemi

Pohjola Varainhoito Oy

Poikkeuksellisen tehokas varainhoitomalli

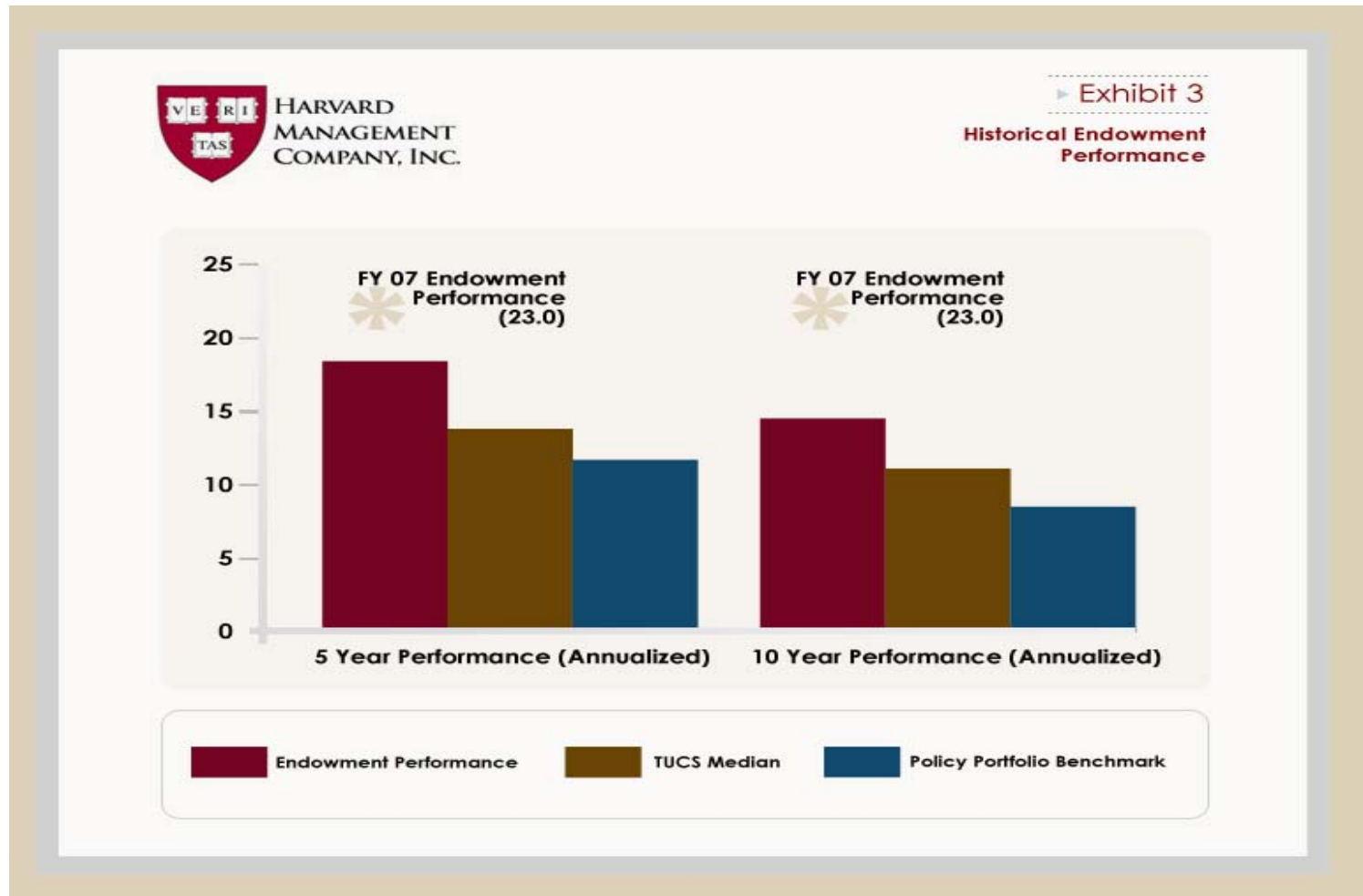
Kotimainen sovellus Harvardin ja Yalen tukisäätiöiden tavasta hoitaa varojaan



Miten Harvardin yliopiston tukisäätiö on sijoittanut?

Harvardin tukisäätiön (HMC) menestys

Huom! tilikausi päättyi 30.6.2007

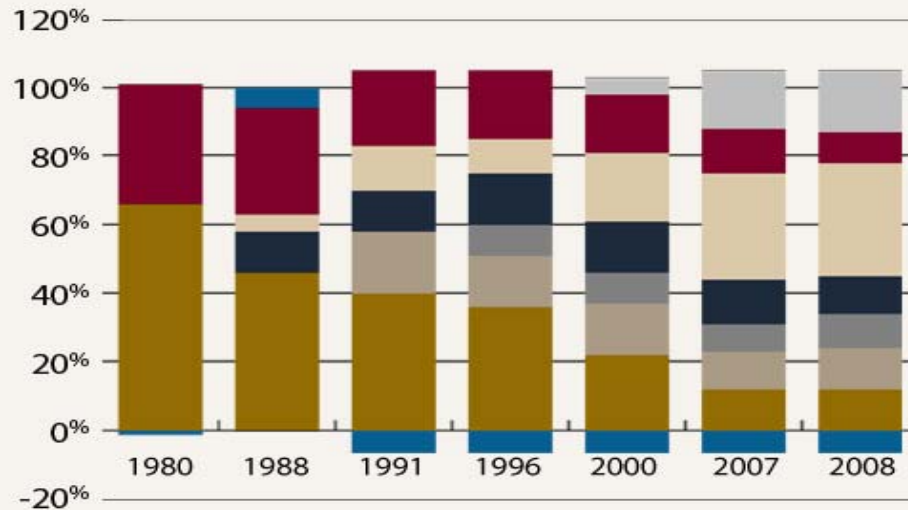


HMC:n omaisuusluokkajakauman kehitys



HARVARD
MANAGEMENT
COMPANY, INC.

Policy Portfolio Evolution



HMC:n menestyksen taustat

Tavoitteena sekä suojata että lisätä tukisäätiön varoja
Apuhoidon maksun ja inflaation jälkeen!

1. Omaisuusluokkajakauman muuttaminen kerran vuodessa
2. Tuottoja ei verrata markkinaehtoiisiin vertailuindekseihin
3. Eri omaisuusluokkien laaja-alainen hyödyntäminen
 - osakkeet, private equity, hedge funds, kiinteistöt, raaka-aineet, kehittyvät osakemarkkinat, kehittyvien maiden valtionlainat, metsä
4. riskienhallinta ja yhteistyökumppaneiden kilpailutus

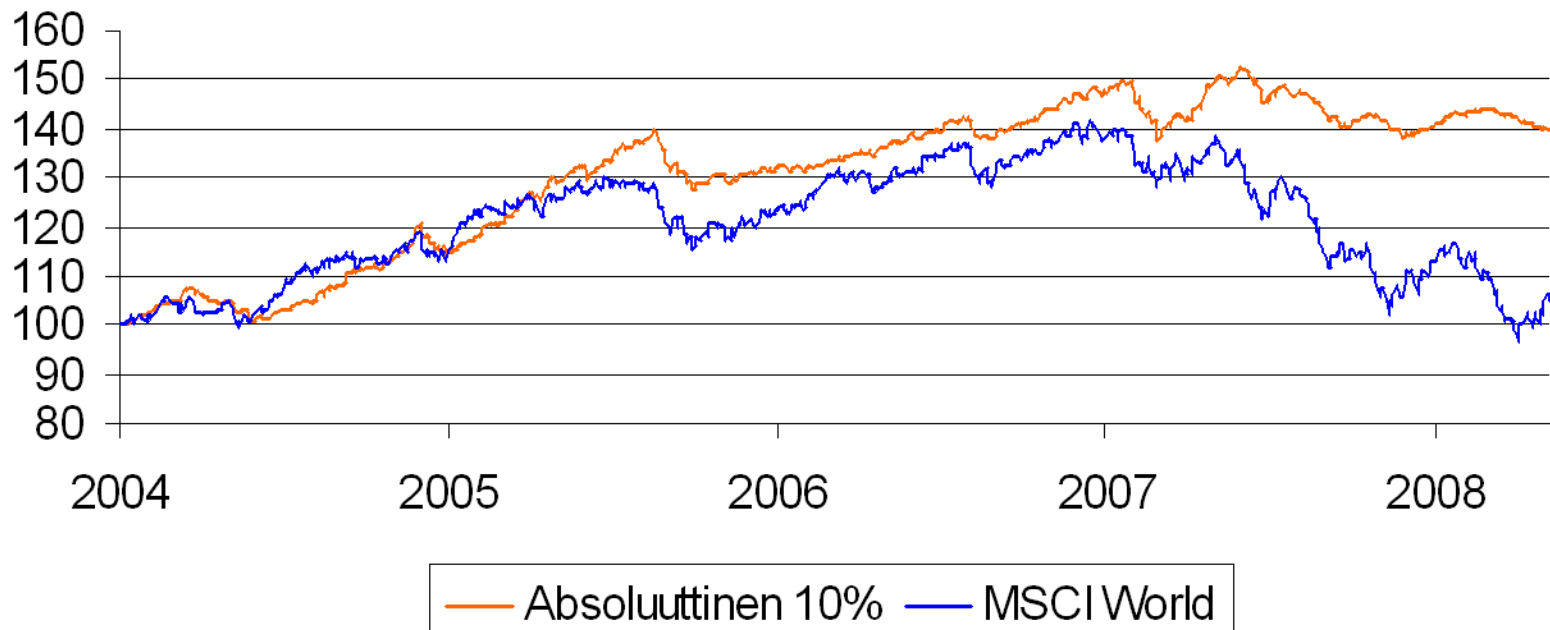
Miten sitä on sovellettu Suomeen?

10 %:n tuottotavoite vuosittain

Tuottohistoria 11 % p.a. (perustettu 30.12.2004)

Volatiliteetti 6 % p.a.

Salkun arvon kehitys

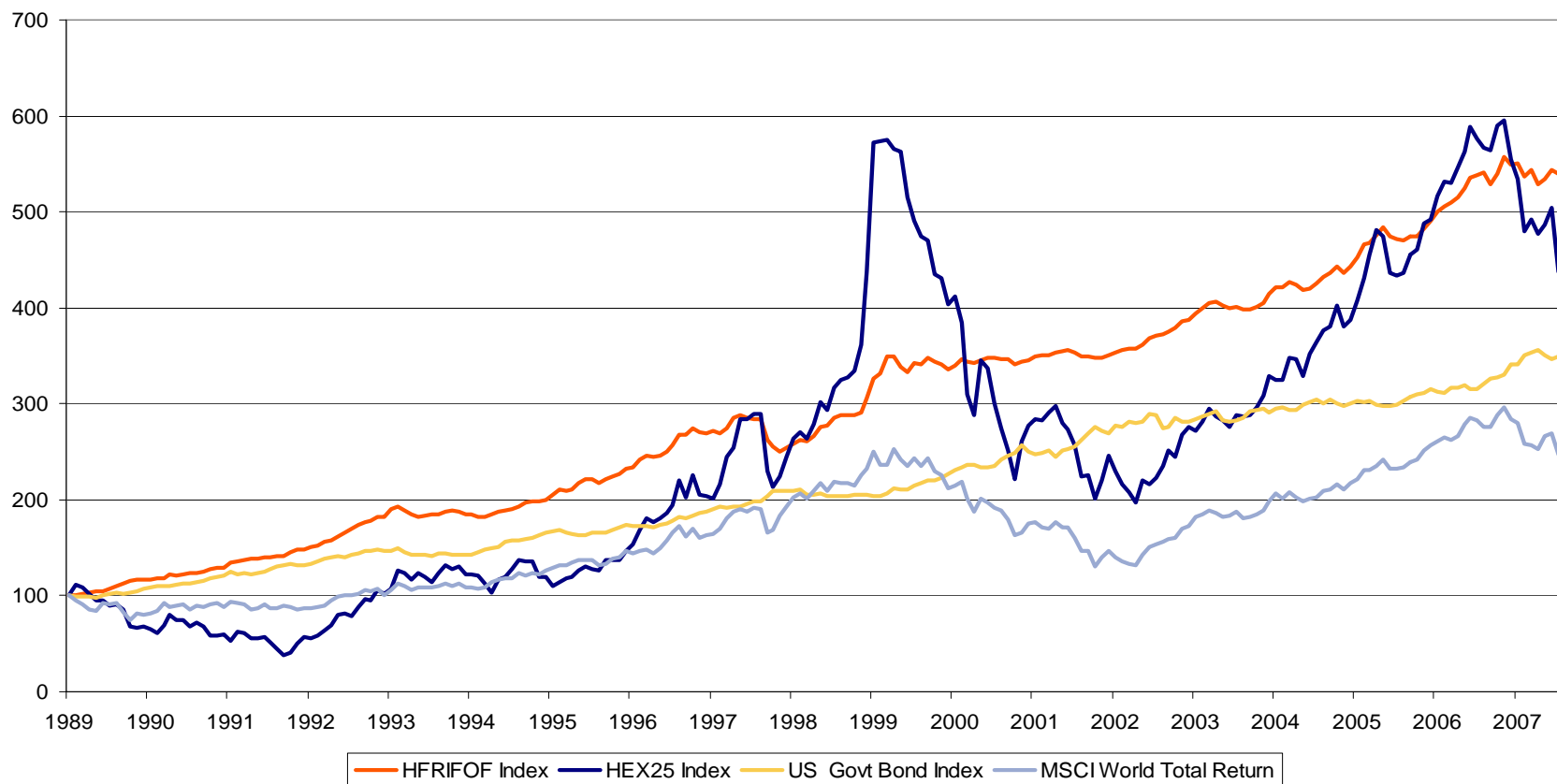


Miten ylituotto on saavutettu?

- Absoluuttisen tuoton filosofia – emme ole vertailuindeksin orjia
- Aktiivinen ja voimakas omaisuusluokkajakauman muuttaminen
 - osakkeissa ei ole pakko olla mukana!
- Riski- ja tuottosuhteen painottaminen - matala volatilitiiteetti
- Ammattimaisille sijoittajille kehitetyt instrumentit
 - ei piensijoittajan saatavilla
 - suuren varainhoitajan skaalaetu – kustannustehokkuus
- Sijoitukset aikaisemmin kehittyviin osakemarkkinoihin, hedgefundeihin (jopa 50 % salkusta), raaka-aineisiin ja kiinteistöihin
- Avoin arkkitehtuuri – parhaat kohteet maailmalta
 - yhteistyökumppaneiden kilpailuttaminen

Likvidien omaisuusluokkien tuottoja

TUOTTOVERTAILU



Yhteistyökumppaneiden kilpailuttaminen

BARCLAYS GLOBAL INVESTORS

HSBC 

 INVESCO

 PICTET
1805 FUNDS

 T. Rowe Price
INVEST WITH CONFIDENCE

LONGVIEW
PARTNERS

 CRÉDIT AGRICOLE
ASSET MANAGEMENT

ING 
INVESTMENT MANAGEMENT

 JPMorgan
Asset Management

 Schroders

 UBS

 M
Man Investments

 Fidelity Investments

 R.M.F.

 SG
ASSET MANAGEMENT

 AHL

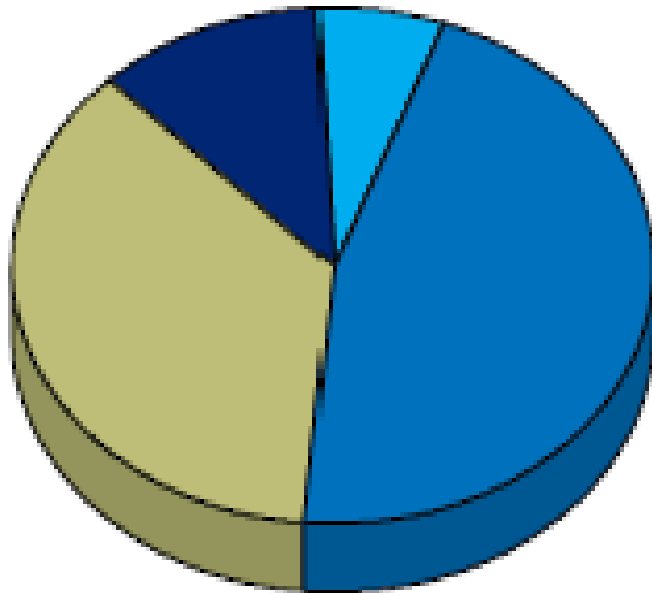
P I M C O




Morgan Stanley

 TRIGON
Capital

 UBP
UNION BANCAIRE PRIVÉE
ZÜRICH

Salkun jakauma nyt



	Hedge rahasto -sijoitukset	45,7%
	Korkosijoitukset	36,5%
	Strukturoidut tuotteet	11,5%
	Osakesijoitukset	6,2%
	Käteinen	0,1%
Total:		100,0%

Ammattilaiselta apua

Ammattimainen varainhoito

- Osakesäästäjien keskusliiton tutkimus (Viisas Raha):
 - Varainhoitajista on apua:
 - sijoitusstrategian laatimisessa
 - sijoitusstrategian mukaisten rajoitteiden seurannassa
 - raportoinnissa
 - Varainhoitajista ei tunnu olevan apua:
 - pääoman turvaamisessa
- Kuka yhdistää parhaiten pääoman turvaavuuden ja hyvän tuoton?
- Yksityishenkilön on erittäin vaikea omin voimin rakentaa edellä esitettyjä salkkuja!



Innovatiivinen edelläkävijä