

SU/Saara Hurmerinta, Henna Iire ja Sari Toro

17.10.2022

Osaketuottokerroin vuoden 2022 kolmannelta kvartaalilta

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2022 kolmannen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 14.10.2022 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinnalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 30.9.2022.

Kolmannen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2022 kolmannen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **-10,06 %**.

Liite

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta.

SU/Saara Hurmerinta, Henna Iire ja Sari Toro

17.10.2022

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta

Kvartaalin vuositasoinen keskimääräinen osaketuottokerroin

Kvartaalin vuositasoinen osaketuottokerroin lasketaan TyEL 168 §:n 3 mom:n mukaan eläkelaitosten keskimääräisiin kvartaalin mukaisiin osaketuottoihin perustuen. Eläketurvakeskus on julkaissut tarkemmat tiedot osaketuottokertoimen laskennasta rahastoonsiirtovelvoitteeseen liittyvien laskentakaavojen 3.2.2022 päivityssä muistiossa. Osaketuotot lasketaan kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina oleville osakesijoituksille. Eläkelaitoskohtaiset kvartaalin osaketuotot annualisoidaan ja vuositasoinen osaketuotto saadaan painotettuna annualisoitujen osaketuottojen keskiarvona vähennettynä yhdellä prosenttiyksiköllä. Painona käytetään eläkelaitosten kvartaalin keskimääräistä sijoitettua osakemäärää. Yksittäisen eläkelaitoksen painoa rajataan, jottei suurilla eläkelaitoksilla ole liian merkittävä vaikutus osaketuottokertoimen arvoon.

Vuoden 2022 kolmannen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen painoa on rajoitettu. Aikaisempiin kvartaaleihin kohdistuneita korjauksia ei ollut.

Vuoden 2022 kolmannen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on -10,06 %.

Taulukossa 1 on esitetty vuositasoinen kvartaalin osaketuottokerroin sekä eläkelaitosten säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina oleviin osakesijoituksiin sitoutuneet pääomat yhteensä ja osakesijoituksiin sitoutuneilla pääomilla painotettu osaketuotto vuoden 2022 toteutuneilta kvartaaleilta. Aiempien kvartaalien luvuissa ei ole huomioitu myöhempiä korjauksia.

Taulukko 1

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuottokerroin annualisoituna (OT_{Qn})	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat milj. euroa ($\sum_i OA_i^{Qn}$)
Q1	-26,09 %	52 450
Q2	-34,95 %	48 127
Q3	-10,06 %	43 159
Q4		

Taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2022 annualisoidun osaketuottokertoimen kehitys kvartaaleittain.

SU/Saara Hurmerinta, Henna Iire ja Sari Toro

17.10.2022

Taulukko 2

Toteutuneet kvartaalit	Osaketuottokerroin toteutuneiden kvartaalien perusteella
	$j = \left(\prod_{n=1}^k (1 + OT_{Qn})^{0,25} \right)^{4/k} - 1$
Q1	-26,09 %
Q1,Q2	-30,66 %
Q1,Q2,Q3	-24,38 %
Q1,Q2,Q3,Q4	

Vertailuluvut TELA:n laskemille ennakoivien indeksien muutoksille kvartaaleittain

Taulukossa 3 on kvartaalien osaketuotot, jossa painoa ei ole rajoitettu ja osaketuotot kun paino on rajoitettu sekä vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä. TELA:n ennakoivan indeksimuutoksen laskennassa käytetään aluejakoa, Suomi, Eurooppa, USA ja Japani sekä niitä vastaavia osakeindeksejä.

Taulukon 3 luvuissa eläkelaitosten toteutuneet osaketuotot on esitetty ilman yhden prosentin vähennystä tuotosta. Ennakoivan indeksin laskennassa käytetään kokonaistuottoa, joka sisältää arvon muutoksen ja osingot.

Taulukko 3

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuotto, painoa ei ole rajoitettu, ei sisällä korjauksia	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle, paino on rajoitettu, ei sisällä korjauksia	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
	$\frac{\sum_i OA_i^{Qn} \cdot {}^i OT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$	$(OT_{Qn}' + 1,01)^{0,25} - 1$	
Q1	-6,75 %	-6,97 %	-6,40 %
Q2	-9,91 %	-9,85 %	-8,82 %
Q3	-2,38 %	-2,35 %	-2,28 %
Q4			