

SU/Saara Hurmerinta, Henna Iire ja Meeri Kesälä 18.1.2023

Osaketuottokerroin vuoden 2022 neljänneltä kvartaalilta ja kvartaalien osaketuottokertoimista laskettu vuoden 2022 osaketuottokerroin

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2022 neljännen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 17.1.2023 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinnalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 31.12.2022.

Neljännen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2022 neljännen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **17,07 %**.

Vuoden 2022 osaketuottokerroin

Vuoden 2022 vuositasoinen osaketuottokerroin on **-15,65 %**.

Liite

Kvartaalin osaketuottokertoimen ja kvartaalien osaketuottokertoimiin perustuvan koko vuoden osaketuottokertoimen laskenta.

SU/Saara Hurmerinta, Henna Iire ja Meeri Kesälä 18.1.2023

Kvartaalin osaketuottokertoimen ja kvartaalien osaketuottokertoimiin perustuvan koko vuoden 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 6.6.2022 päivätyssä 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 neljännen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen painoa on rajoitettu. Aikaisempiin kvartaaleihin kohdistuneita korjauksia ei ollut.

Vuoden 2022 neljännen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 17,07 %.

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	17,07 %	41 230

SU/Saara Hurmerinta, Henna Iire ja Meeri Kesälä 18.1.2023

Osaketuottokertoimen arvo vuodelle 2022 ja arvon kehitys toteutuneiden kvartaalien perusteella

Osaketuottokerroin on lain eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemisesta ja sijoitusten hajauttamisesta 11 §:n mukaisille kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina oleville osakesijoituksille laskettu eläkelaitosten keskimääräinen vuosituotto prosentteina vähennettynä yhdellä prosenttiyksiköllä. Kerroin lasketaan toteutuneista kvartaalien vuositasoisista osaketuottokertoimista kaavalla

$$j = (1 + OT_{Q1})^{0,25}(1 + OT_{Q2})^{0,25}(1 + OT_{Q3})^{0,25}(1 + OT_{Q4})^{0,25} - 1$$

Vuoden 2022 osaketuottokerroin on -15,65 %.

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

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	-15,65 %

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.

SU/Saara Hurmerinta, Henna Iire ja Meeri Kesälä 18.1.2023

Taulukko 3

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuotto, painoa ei ole rajoitettu, ei sisällä korjauksia $\sum_i \frac{OA_i^{Qn} \cdot {}^iOT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle, paino on rajoitettu, ei sisällä korjauksia $(OT_{Qn}' + 1,01)^{0,25} - 1$	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
Q1	-6,75 %	-6,97 %	-6,40 %
Q2	-9,91 %	-9,85 %	-8,82 %
Q3	-2,38 %	-2,35 %	-2,28 %
Q4	4,07 %	4,24 %	5,90 %