

SU/Henna lire

17.1.2025

Joulukuun 2024 osaketuottokerroin ja vuoden 2024 kuukausikohtaisiin osaketuottokertoimiin perustuva koko vuoden osaketuottokerroin

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2024 joulukuun osaketuottokertoimesta ja koko vuoden 2024 osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta tietoja kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten kuukausittaisista tuotoista vuodelta 2024.

Kuukauden osaketuottokerroin

Vuoden 2024 joulukuun kuukausitasoinen osaketuottokerroin on **-0,79 %**. Osaketuottokertoimen edellinen kuukausitasoinen arvo oli 4,21 %.

Vuoden 2024 osaketuottokerroin

Vuoden 2024 vuositasoinen osaketuottokerroin on **15,39 %**.

Sovellettavat säännökset

Osaketuottokertoimen laskenta perustuu TyEL 168 §:n kolmanteen momenttiin. Eläketurvakeskus on julkaissut tarkemmat tiedot laskennasta rahastoon-siirtovelvoitteeseen liittyvien laskentakaavojen 17.12.2024 päivityssä muistiossa.

SU/Henna lire

17.1.2025

Osaketuottokertoimen laskenta

Kuukauden kk osaketuottokerroin OT_{kk} lasketaan eläkelaitosten kuukausikohtaisten osaketuottojen painotettuna keskiarvona. Painojen lähtökohta on eläkelaitoksen kuukauden keskimääräinen sijoitettu osakemäärä. Yksittäisen eläkelaitoksen painoa rajataan, jottei suurilla eläkelaitoksilla ole liian merkittävä vaikutus osaketuottokertoimen arvoon. Vuositasoinen osaketuottokerroin j lasketaan kuukausikohtaisten osaketuottokertoimien keskiarvona vähennettynä yhdellä prosentilla.

Vuoden 2024 joulukuun keskimääräinen osaketuottokerroin on -0,79 %. Laskennassa oli mukana 15 eläkelaitosta, joista 14 oli TyEL-eläkelaitoksia. Laskennassa 3 eläkelaitoksen painoa rajoitettiin. Aikaisempiin kuukausiin kohdistuneita korjauksia ei ollut.

Vuositasoinen osaketuottokerroin lasketaan kuukausikohtaisista osaketuottokertoimista kuten vuoden alusta joulukuun loppuun asti laskettu kerroin j_{kk} eli seuraavasti:

$$j = \prod_{kk=1}^{12} (1 + OT_{kk}) - 1,01.$$

Vuoden 2024 vuositasoinen osaketuottokerroin on 15,39 %.

Taulukossa 1 esitetään osaketuottokerroin vuoden 2024 toteutuneilta kuukausilta ja taulukossa 2 eläkelaitosten säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina oleviin osakesijoituksiin sitoutuneet pääomat.

SU/Henna lire

17.1.2025

Taulukko 1. Eläkelaitosten kuukausikohtaiset keskimääräiset osaketuottoker-
toimet vuonna 2024 sekä vuoden alusta kunkin kuukauden loppuun asti las-
kettu osaketuottokerroin j_{kk} .

Kuukausi kk	Kuukauden kk osaketuottokerroin, % OT_{kk}	Osaketuottokerroin keskellä vuotta kuukauden kk lopussa, % $j_{kk} = \prod_{n=1}^{kk} (1 + OT_n) - 1,01^{\frac{kk}{12}}$
tammikuu	2,14	2,06
helmikuu	2,03	4,05
maaliskuu	2,94	7,03
huhtikuu	-1,19	5,67
toukokuu	3,61	9,41
kesäkuu	1,32	10,78
heinäkuu	0,65	11,42
elokuu	0,97	12,42
syyskuu	1,08	13,56
lokakuu	-1,51	11,75
marraskuu	4,21	16,41
joulukuu	-0,79	15,39

Taulukko 2. Eläkelaitosten säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina
oleviin osakesijoituksiin sitoutuneet pääomat yhteensä kuukausittain.

Kuukausi kk	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat, milj. euroa $\sum_i OA_i^{kk}$
tammikuu	48 094
helmikuu	49 025
maaliskuu	50 376
huhtikuu	51 468
toukokuu	50 981
kesäkuu	52 345
heinäkuu	53 213
elokuu	53 599
syyskuu	53 972
lokakuu	54 570
marraskuu	54 281
joulukuu	55 879

SU/Henna lire

17.1.2025

Vertailuluvut TELA:n laskemille ennakoivien indeksien muutoksille kuukausittain

Taulukossa 3 esitetään kuluneiden kuukausien osaketuottokertoimet, osaketuotot, joissa eläkelaitosten painoa ei ole rajoitettu sekä vertailuluvut laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä. TELA:n ennakoivan indeksimuutoksen laskennassa käytetään aluejakoa Suomi, Eurooppa, USA ja Japani sekä niitä vastaavia osakeindeksejä. Ennakoivan indeksin laskennassa käytetään kokonaistuottoa, joka sisältää arvon muutoksen ja osingot.

Taulukko 3. Kuukausittaiset osaketuotot ja TELA:n ennakoivilla indekseillä laskettu vertailulukku.

Kuukausi kk	Kuukauden kk osaketuotto- kerroin, % OT_{kk}	Kuukauden kk osaketuotto, painoa ei ole rajoitettu, % $\sum_i \frac{OA_i^{kk} \cdot i \cdot OT_{kk}}{\sum_i OA_i^{kk}}$	Vertailulukku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä, %
tammikuu	2,14	2,15	2,49
helmikuu	2,03	2,05	2,03
maaliskuu	2,94	2,88	3,06
huhtikuu	-1,19	-1,19	-1,14
toukokuu	3,61	3,65	3,70
kesäkuu	1,32	1,44	1,20
heinäkuu	0,65	0,60	0,71
elokuu	0,97	0,97	1,05
syyskuu	1,08	1,17	0,84
lokakuu	-1,51	-1,48	-1,41
marraskuu	4,21	4,28	3,66
joulukuu	-0,79	-0,82	-0,65

Kuvassa 1 esitetään osaketuottokertoimet j_{kk} laskettuna vuoden alusta kuukauden kk loppuun asti sekä näiden arviot \hat{j}'_{kk} , joissa viimeisimmän kuukauden kk osaketuottokertoimen OT_{kk} sijaan on käytetty arviona OT'_{kk} TELA:n ennakoivaa indeksia.

SU/Henna lire

17.1.2025

Kuva 1. Osaketuottokertoimet j_{kk} sekä näiden arviot j'_{kk} vuonna 2024 vuoden alusta kunkin kuukauden loppuun asti laskettuina.

