

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

24.4.2014

Osaketuottokerroin vuoden 2014 ensimmäiseltä kvartaalilta

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2014 ensimmäisen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 22.4.2014 mennessä tiedot noteerattujen osakesijoitusten (sijoitusryhmän IV.1) tuotoista per 31.3.2014. Selvitystilassa olevien eläkelaitosten tiedot eivät ole mukana laskennassa.

Ensimmäisen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2014 ensimmäisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **10,61 %**.

Liite

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

24.4.2014

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta

Kvartaalin vuositasoinen keskimääräinen osaketuottokerroin

Kvartaalin vuositasoinen osaketuottokerroin lasketaan eläkelaitosten keskimääräisiin kvartaalin mukaisiin osaketuottoihin perustuen. Osaketuotot lasketaan lain eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemiseksi ja vastuuvelan kattamiseksi 6 §:n 1 momentin mukaisen sijoitusryhmän IV alaryhmän 1 mukaisista sijoituksista. Eläkelaitoskohtaiset kvartaalin osaketuotot annualisoidaan ja vuositasoinen osaketuotto saadaan painotettuna annualisoitujen osaketuottojen keskiarvona vähennettynä yhdellä prosenttiyksiköllä. Painona käytetään eläkelaitosten kvartaalin keskimääräistä sijoitettua osakemäärää eli sijoitusryhmän IV.1 osakkeisiin sitoutunutta pääomaa. Yhden eläkelaitoksen paino voi maksimissaan olla 15 prosenttia.

Vuoden 2014 ensimmäisen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen paino rajoitettiin 15 prosenttiin.

Vuoden 2014 ensimmäisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 10,61 %.

Alla taulukossa 1 on esitetty vuositasoinen kvartaalin osaketuottokerroin, eläkelaitosten sijoitusryhmän IV.1 osakkeisiin sitoutuneet pääomat yhteensä ja sijoitusryhmän IV.1 osakkeisiin sitoutuneilla pääomilla painotettu osaketuotto vuoden 2014 toteutuneilta kvartaaleilta. Taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2014 annualisoidun osaketuottokertoimen kehitys kvartaaleittain.

Taulukko 1

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuottokerroin annualisoituna (OT_{Qn})	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat milj. euroa $(\sum_i OA_i^{Qn})$	Osakkeisiin sitoutuneilla pääomilla painotettu kvartaalin Qn osaketuotto (painoa ei ole rajoitettu 15 %:iin) $\frac{\sum_i OA_i^{Qn} \cdot OT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$
Q1	10,61 %	27 533	2,09 %
Q2			
Q3			
Q4			

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

24.4.2014

Taulukko 2

Toteutuneet kvartaalit	Osaketuottokerroin toteutuneiden kvartaalien perusteella
	$j = \left(\prod_{n=1}^k (1 + OT_{Qn})^{0,25} \right)^{4/k} - 1$
Q1	10,61 %
Q1,Q2	
Q1,Q2,Q3	
Q1,Q2,Q3,Q4	

Vertailuluvut TELA:n laskemille ennakoivien indeksien muutoksille kvartaaleittain

Taulukko 3

Kvartaali	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
	$(OT_{Qn} + 1,01)^{0,25} - 1$	
Q1	2,78 %	1,26 %
Q2		
Q3		
Q4		