

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

23.4.2019

Osaketuottokerroin vuoden 2019 ensimmäiseltä kvartaalilta

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 17.4.2019 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinnalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 31.3.2019. Konkurssissa olevan eläkelaitoksen tiedot eivät ole mukana laskennassa.

Ensimmäisen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **59,38 %**.

Liite

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta

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 rahastonsiirtovelvoitteeseen liittyvien laskentakaavojen 17.8.2018 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. Yhden eläkelaitoksen paino voi maksimissaan olla 20 prosenttia.

Vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen paino rajoitettiin 20 prosenttiin.

Vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin laskennassa otettiin huomioon kahden eläkelaitoksen laskentaan ilmoittamat korjaukset. Korjaukset kohdistuivat vuoden 2018 ensimmäiseen, toiseen ja kolmanteen kvartaaliin.

Taulukossa 1 on esitetty korjatut ja korjaamattomat kertoimen OT_{Qx} arvot

Taulukko 1

Kvartaali	OT_{Qx} (korjattu)	OT_{Qx} (korjaamaton)	$\frac{1 + OT_{Qx}(\text{korjattu})}{1 + OT_{Qx}(\text{korjaamaton})}$
Q1, 2018	-9,27 %	-9,15 %	0,9987
Q2, 2018	20,63 %	20,62 %	1,0001
Q3, 2018	11,18 %	11,09 %	1,0008

Vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 59,38 %. Osaketuottokerroin ilman korjauksia olisi ollut 59,45 %.

Taulukossa 2 on esitetty vuositasoinen kvartaalin osaketuottokerroin sekä eläkelaitosten säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina oleviin osakesijoituksiin sitoutuneet pääomat yhteensä ja osakesijoituksiin sitoutuneilla pääomilla painotettu osaketuotto vuoden 2019 toteutuneilta kvartaaleilta.

Taulukko 2

Kvartaali	Kvartaalin Q_n osaketuotto- kerroin annualisoituna (OT_{Q_n})	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat milj. euroa $(\sum_i OA_i^{Q_n})$
Q1	59,38	33 089
Q2		
Q3		
Q4		

Taulukossa 3 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2019 annualisoidun osaketuottokertoimen kehitys kvartaaleittain.

Taulukko 3

Toteutuneet kvartaalit	Osaketuottokerroin toteutuneiden kvartaalien perusteella $j = \left(\prod_{n=1}^k (1 + OT_{Q_n})^{0,25} \right)^{4/k} - 1$
Q1	59,38
Q1,Q2	
Q1,Q2,Q3	
Q1,Q2,Q3,Q4	

Vertailuluvut TELA:n laskemille ennakoivien indeksien muutoksille kvartaaleittain

Taulukossa 4 on kvartaalien osaketuotot, jossa painoa ei ole rajoitettu 20 prosenttiin ja osaketuotot kun paino on rajoitettu 20 prosenttiin sekä vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä. TELA:n ennakoivan indeksimuutoksen laskennassa käytetään aluejakoa, Suomi, Eurooppa, USA ja Japani sekä niitä vastaavia osakeindeksejä.

Taulukon 4 luvuissa eläkelaitosten toteutuneet osaketuotot on esitetty ilman yhden prosentin vähennystä tuotosta. Ennakoivan indeksin laskennassa käytetään kokonaistuottoa, joka sisältää arvon muutoksen ja osingot.

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

23.4.2019

Taulukko 4

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuotto, painoa ei ole rajoitettu 20 prosenttiin, ei sisällä korjauksia $\frac{\sum_i OA_i^{Qn} \cdot i \cdot OT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle, paino on rajoitettu 20 prosenttiin, ei sisällä korjauksia $(OT_{Qn} + 1,01)^{0,25} - 1$	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
Q1	12,96	12,55	13,10 %
Q2			
Q3			
Q4			