

Suunnitteluosasto/VMY

21.4.2020

Osaketuottokerroin vuoden 2020 ensimmäiseltä kvartaalilta

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2020 ensimmäisen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 17.4.2020 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinnalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 31.3.2020. Konkurssissa olevan eläkelaitoksen tiedot eivät ole mukana laskennassa.

Ensimmäisen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2020 ensimmäisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **-60,54 %**.

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 rahastoonsiirtovelvoitteeseen liittyvien laskentakaavojen 27.8.2019 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. Painokertoimen laskenta on muuttunut vuoden 2019 kolmannesta kvartaalista lähtien.

Vuoden 2020 ensimmäisen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen painoa on rajoitettu. Aikaisempiin kvartaaleihin kohdistuneita korjauksia ei ollut.

Vuoden 2020 ensimmäisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on -60,54 %.

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 2020 toteutuneilta kvartaaleilta.

Taulukko 1

Kvartaali	Kvartaalin Q _n osaketuottokerroin annualisoituna (OT_{Q_n})	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat milj. euroa $(\sum_i OA_i^{Q_n})$
Q1	-60,54 %	42 546
Q2		
Q3		
Q4		

Suunnitteluosasto/ VMY

21.4.2020

Taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2020 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	-60,54 %
Q1,Q2	
Q1,Q2,Q3	
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	-20,04 %	-20,25 %	-19,59 %
Q2			
Q3			
Q4			