

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

13.8.2018

Osaketuottokerroin vuoden 2018 toiselta kvartaalilta

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2018 toisen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 9.8.2018 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 30.6.2018. Konkurssissa olevan eläkelaitoksen tiedot eivät ole mukana laskennassa.

Toisen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2018 toisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **20,62 %**.

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 6.3.2017 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 2018 toisen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen paino rajoitettiin 20 prosenttiin.

Vuoden 2018 toisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 20,62 %.

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 2018 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	-9,15 %	39 661
Q2	20,62 %	37 773
Q3		
Q4		

SU/ Vakuutusmatemaattinen yksikkö

13.8.2018

Taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2018 annualisoidun osaketuottokertoimen kehitys kvartaaleittain.

Taulukko 2

Toteutuneet kvartaalit	Osaketuottokerroin toteutuneiden kvartaalien perusteella
	$j = \left(\prod_{n=1}^k (1 + OT_{Qn}) \right)^{4/k} - 1$
Q1	-9,15 %
Q1,Q2	4,68 %
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 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 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 20 prosenttiin, ei sisällä korjauksia	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle, paino on rajoitettu 20 prosenttiin, ei sisällä korjauksia	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
	$\frac{\sum_i OA_i^{Qn} \cdot i \cdot OT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$	$(OT_{Qn} + 1,01)^{0,25} - 1$	
Q1	-2,09 %	-2,05 %	-1,36 %
Q2	5,28 %	5,01 %	6,32 %
Q3			
Q4			