

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

12.8.2019

**Osaketuottokerroin vuoden 2019 toiselta kvartaalilta**

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2019 toisen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 9.8.2019 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 30.6.2019. Konkurssissa olevan eläkelaitoksen tiedot eivät ole mukana laskennassa.

**Ensimmäisen kvartaalin osaketuottokerroin**

Vuoden 2019 toisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **6,36 %**.

**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 31.1.2019 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. Yhden eläkelaitoksen paino voi maksimissaan olla 20 prosenttia.

Vuoden 2019 toisen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen paino rajoitettiin 20 prosenttiin. Aikaisempiin kvartaaleihin kohdistuneita korjauksia ei ollut.

Vuoden 2019 toisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 6,36 %.

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 2019 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	59,38	33 089
Q2	6,36	38 660
Q3		
Q4		

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

12.8.2019

Taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2019 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	59,38
Q1,Q2	30,20
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	12,96	12,55	13,10 %
Q2	1,87	1,79	2,21 %
Q3			
Q4			