

Suunnitteluosasto/VMY

9.8.2021

**Osaketuottokerroin vuoden 2021 toiselta kvartaalilta**

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelman vuoden 2021 toisen kvartaalin osaketuottokertoimesta. Laskelmaa varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 6.8.2021 mennessä tiedot kehittyneissä valtioissa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteina olevien osakesijoitusten tuotoista per 30.6.2021. Konkurssissa olevan eläkelaitoksen tiedot eivät ole mukana laskennassa.

**Toisen kvartaalin osaketuottokerroin**

Vuoden 2021 toisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **30,69 %**.

**Liite**

Kvartaalin osaketuottokertoimen laskenta

Suunnitteluosasto/VMY

9.8.2021

## 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 31.1.2020 päivytyssä 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.

Vuoden 2021 toisen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen painoa on rajoitettu. Vuoden 2021 toisen kvartaalin laskennassa otettiin huomioon yhden eläkelaitoksen laskentaan ilmoittama korjaus. Korjaus kohdistui vuoden 2021 ensimmäiseen kvartaaliin. Taulukossa 1 on esitetty korjatut ja korjaamattomat kertoimen arvot.

Taulukko 1

Kvartaali	$OT_{Qx}$ (korjattu)	$OT_{Qx}$ (korjaamaton)	$\frac{1 + OT_{Qx}(\text{korjattu})}{1 + OT_{Qx}(\text{korjaamaton})}$
Q1, 2021	41,37 %	41,36 %	1,0001

Vuoden 2021 toisen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 30,69 %. Osaketuottokerroin ilman korjauksia olisi ollut 30,68 %.

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 2021 toteutuneilta kvartaaleilta. Aiempien kvartaalien luvuissa ei ole huomioitu myöhempiä korjauksia.

Suunnitteluosasto/VMY

9.8.2021

Taulukko 2

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuottokerroin annualisoituna ( $OT_{Qn}$ )	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat milj. euroa ( $\sum_i OA_i^{Qn}$ )
Q1	41,36 %	43 842
Q2	30,69 %	47 304
Q3		
Q4		

Taulukossa 3 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2021 annualisoidun osaketuottokertoimen kehitys kvartaaleittain.

Taulukko 3

Toteutuneet kvartaalit	Osaketuottokerroin toteutuneiden kvartaalien perusteella
	$j = \left( \prod_{n=1}^k (1 + OT_{Qn})^{0,25} \right)^{4/k} - 1$
Q1	41,36 %
Q1,Q2	35,92 %
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 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 4 luvuissa eläkelaitosten toteutuneet osaketuotot on esitetty ilman yhden prosentin vähennystä tuotosta. Ennakoivan indeksin laskennassa käytetään kokonaistuottoa, joka sisältää arvon muutoksen ja osingot.

Taulukko 4

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuotto, painoa ei ole rajoitettu, ei sisällä korjauksia $\sum_i \frac{OA_i^{Qn} \cdot {}^iOT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle, paino on rajoitettu, ei sisällä korjauksia $(OT_{Qn}' + 1,01)^{0,25} - 1$	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
Q1	9,27 %	9,23 %	9,45 %
Q2	7,15 %	7,12 %	7,28 %
Q3			
Q4			