

SU/ Vakuutusmatemaattinen yksikkö

26.1.2017

Osaketuottokerroin vuoden 2016 neljänneltä kvartaalilta ja kvartaalien osaketuottokertoimista laskettu vuoden 2016 osaketuottokerroin

Eläketurvakeskus (ETK) on tehnyt laskelmat vuoden 2016 neljännen kvartaalin osaketuottokertoimista ja kvartaalien osaketuottokertoimista lasketusta vuoden 2016 osaketuottokertoimista. Laskelmia varten ETK on pyytänyt eläkelaitoksilta 24.1.2017 mennessä tiedot noteerattujen osakesijoitusten (sijoitusryhmän IV.1) tuotoista per 31.12.2016. Selvitystilassa olevien eläkelaitosten tiedot eivät ole mukana laskennassa.

Neljännen kvartaalin osaketuottokerroin

Vuoden 2016 neljännen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on **26,08 %**.

Vuoden 2016 osaketuottokerroin

Vuoden 2016 vuositasoinen osaketuottokerroin on **5,80 %**.

Liite

Kvartaalin osaketuottokertoimen ja kvartaalien osaketuottokertoimiin perustuvan koko vuoden osaketuottokertoimen laskenta

SU/ Vakuutusmatemaattinen yksikkö

26.1.2017

Kvartaalin osaketuottokertoimen ja kvartaalien osaketuottokertoimiin perustuvan koko vuoden osaketuottokertoimen laskenta

Kvartaalin vuositasoinen keskimääräinen osaketuottokerroin

Kvartaalin vuositasoinen osaketuottokerroin lasketaan eläkelaitosten keskimääräisiin kvartaalin mukaisiin osaketuottoihin perustuen. Osaketuotot lasketaan lain eläkelaitoksen vakavaraisuusrajan laskemiseksi ja vastuuelan kattamiseksi 6 §:n 1 momentin mukaisen sijoitusryhmän IV alaryhmän 1 mukaisista sijoituksista. Eläkelaitoskohtaiset kvartaalin osaketuotot annualisoidaan ja vuositasoinen osaketuotto saadaan painotettuna annualisoitujen osaketuottojen keskiarvona vähennettynä yhdellä prosenttiyksiköllä. Painona käytetään eläkelaitosten kvartaalin keskimääräistä sijoitettua osakemäärää eli sijoitusryhmän IV.1 osakkeisiin sitoutunutta pääomaa. Yhden eläkelaitoksen paino voi maksimissaan olla 20 prosenttia.

Vuoden 2016 neljännen kvartaalin laskennassa 3 eläkelaitoksen paino rajoitettiin 20 prosenttiin.

Vuoden 2016 neljännen kvartaalin mukainen keskimääräinen vuositasoinen osaketuottokerroin on 26,08 %.

Alla taulukossa 1 on esitetty vuositasoinen kvartaalin osaketuottokerroin, eläkelaitosten sijoitusryhmän IV.1 osakkeisiin sitoutuneet pääomat yhteensä ja sijoitusryhmän IV.1 osakkeisiin sitoutuneilla pääomilla painotettu osaketuotto vuoden 2016 toteutuneilta kvartaaleilta. Taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2016 annualisoidun osaketuottokertoimen kehitys kvartaaleittain.

Taulukko 1

Kvartaali	Kvartaalin Qn osaketuottokerroin annualisoituna (OT_{Qn})	Osakkeisiin sitoutuneet pääomat milj. euroa $(\sum_i OA_i^{Qn})$	Osakkeisiin sitoutuneilla pääomilla painotettu kvartaalin Qn osaketuotto (painoa ei ole rajoitettu 20 %:iin) $\frac{\sum_i OA_i^{Qn} \cdot OT_{Qn}}{\sum_i OA_i^{Qn}}$
Q1	-20,23 %	30 870	-5,67 %
Q2	-1,23 %	28 774	-0,39 %
Q3	26,13 %	27 903	6,33 %
Q4	26,08 %	30 273	5,15 %

SU/ Vakuutusmatemaattinen yksikkö

26.1.2017

Osaketuottokertoimen arvo vuodelle 2016 ja arvon kehitys toteutuneiden kvartaalien perusteella

Osaketuottokerroin on lain vakavaraisuusrajan laskemiseksi ja vastuuvelan kattamiseksi 6 §:n 1 momentin mukaisen sijoitusryhmän IV alaryhmän 1 mukaisille sijoituksille laskettu eläkelaitosten keskimääräinen vuosituotto prosentteina vähennettynä yhdellä prosenttiyksiköllä. Kerroin lasketaan toteutuneista kvartaalien vuositasoisista osaketuottokertoimista kaavalla

$$j = (1 + OT_{Q1})^{0,25} (1 + OT_{Q2})^{0,25} (1 + OT_{Q3})^{0,25} (1 + OT_{Q4})^{0,25} - 1.$$

Vuoden 2016 osaketuottokerroin on 5,80 %.

Alla taulukossa 2 on toteutuneiden kvartaalien perusteella lasketun vuoden 2016 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	-20,23 %
Q1,Q2	-11,24 %
Q1,Q2,Q3	-0,21 %
Q1,Q2,Q3,Q4	5,80 %

Vertailuluvut TELA:n laskemille ennakoivien indeksien muutoksille kvartaaleittain

Taulukko 3

Kvartaali	Vertailuluku kvartaalin Qn osaketuotolle	Vertailuluku laskettuna TELA:n ennakoivilla indekseillä
	$(OT_{Qn} + 1,01)^{0,25} - 1$	
Q1	-5,20 %	-4,81 %
Q2	-0,06 %	2,13 %
Q3	6,18 %	6,42 %
Q4	6,17 %	5,98 %