

SU/Meeri Kesälä, Henna Iire

11.1.2021

Arvio vuoden 2020 osaketuottokertoimesta per 31.12.2020 (laskettu 11.1.2021)

11.1.2021 laskettu arvio vuoden 2020 osaketuottokertoimelle $j'_{31.12.20}$ on 0,0550 (= 5,50 %). Arvio on laskettu 6 eläkelaitoksen 8.1.2021 mennessä ETK:lle antamien tietojen perusteella. Neljä tiedoista on arviotietoja. Eläkelaitokset olivat säätiö, kassa ja yhtiöitä.

Laskenta

Arvio osaketuottokertoimelle lasketaan kaavalla:

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

missä OT_{Qn} on kvartaalin Qn mukainen vuositason kaikkien eläkelaitosten keskimääräinen toteutunut osaketuottoeroin ja OT'_{Q4} on arvio kvartaalin $Q4$ osaketuottokertoimesta. Kvartaalin arvio on laskettu $Q3$:n painokertoimia käyttäen kaavalla

$$OT'_{Q4} = \frac{\sum w_i^{Q3} (1 + OT_{Q4})^4}{\sum w_i^{Q3}} - 1,01$$

Laskennassa olevat suuret

$$\begin{aligned} OT_{Q1} &= -60,54 \% \\ OT_{Q2} &= 80,04 \% \\ OT_{Q3} &= 22,29 \% \\ OT'_{Q4} &= 42,61 \% \\ \sum w_i^{Q3} &= 91,3 \% \end{aligned}$$

Näin ollen

$$j' = 0,0550 = 5,50 \%$$

Aikaisempi arvio

Edellinen 4.1.2021 laskettu arvio kvartaalin $Q4$ ' osaketuottokertoimesta oli 0,4037 ja j' oli 0,0509 (= 5,09 %). Arvion laskenta perustui TELAn OLV-indeksin painokertoimien ja 31.12.2020 osakeindeksien pistelukuihin.