

SU/Vakuutusmatemaattinen yksikkö

7.1.2019

**Arvio vuoden 2018 osaketuottokertoimesta per 31.12.2018 (laskettu 7.1.2019)**

7.1.2019 laskettu arvio vuoden 2018 osaketuottokertoimelle  $j'_{31.12.18}$  on -0,0841 (= -8,41 %). Arvio on laskettu 4 eläkelaitoksen 4.1.2019 ETK:lle antamien arviotietojen perusteella. Eläkelaitoksista kaikki olivat 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 vuositasoinen kaikkien eläkelaitosten keskimääräinen toteutunut osaketuottoeroin ja  $OT'_{Q4}$  on arvio kvartaalin  $Q4$  osaketuottokertoimesta. Kvartaalin arvio on laskettu  $Q3$ :n painokertoimia käyttäen kaavalla

$$OT'_{Q4} = \frac{\sum {}^2w_i^{Q3} (1+{}^iOT_{Q4})^4}{\sum {}^2w_i^{Q3}} - 1,01$$

Laskennassa olevat suureet

$OT_{Q1}$	=	-9,15 %
$OT_{Q2}$	=	20,62 %
$OT_{Q3}$	=	11,09 %
$OT'_{Q4}$	=	-42,20 %
$\sum {}^2w_i^{Q3}$	=	70,6 %

Näin ollen

$$j' = -0,0841 = -8,41 \%$$

**Aikaisempi arvio**

Edellinen 2.1.2019 laskettu arvio kvartaalin  $Q4$ ' osaketuottokertoimesta oli -0,4376 ja  $j'$  oli -0,0904 (= -9,04 %). Arvion laskenta perustui TELAn OLV-indeksin painokertoimien ja 31.12.2018 osakeindeksien pistelukuihin.