

Painotettu indeksi eli OLV indeksi

Painotettu indeksi eli OLV-indeksi ennakoii OLV:n muutosta. Kaikkien alueiden indeksien tuotto lasketaan osinkotuotot mukaan lukien. Valuuttamääräiset indeksit käännetään eurotuotoiksi Euroopan keskuspankin valuuttakurssia käyttäen, jolloin valuutan vaikutuksesta aiheutuva tuotto tulee mukaan ennakoivan indeksin tuottoprosenttiin. Samaa valuuttakurssia käytetään myös laskettaessa toteutunutta osaketuottoa. Näin ollen toteutuneen ja ennakoivan tuoton laskentamenetelmä on samanlainen.

Ennakoivan indeksimuutoksen laskennassa käytetään alla kuvattua aluejakoa ja sitä vastaavia osakeindeksejä:

Alue	Indeksityyppi	Indeksin nimi	Indeksin ”Bloomberg-tikkeri”
1 Suomi	portfoliotuottoindeksi	OMX Helsinki CAP	HEXYP
2 Eurooppa	tuottoindeksi, USD-määräinen	MSCI Europe	GDDUE15
3 USA	tuottoindeksi, USD-määräinen	S&P500	SPTR
4 Japani	tuottoindeksi, JPY-määräinen	Topix	TPXDDVD

Painotettu indeksi eli OLV indeksi vuoden 2015 loppuun asti

Indeksi muodostetaan painottamalla neljää aluekohtaista osakeindeksiä. Ennakoivan indeksimuutoksen laskennassa käytetään alla kuvattua aluejakoa ja sitä vastaavia osakeindeksejä:

Alue	Indeksityyppi	Indeksin nimi	Indeksin ”Bloomberg-tikkeri”
1 Suomi	portfoliotuottoindeksi	OMX Helsinki CAP	HEXYP
2 Eurooppa	hintaindeksi	MSCI Europe	MSDLE15
3 USA	hintaindeksi, USD-määräinen	S&P500	SPX
4 Japani	hintaindeksi, JPY-määräinen	Topix	TPX

Alueen ”Eurooppa” sijoitukset tarkoittavat eurovaluutta-alueen maihin sekä Ruotsiin, Tanskaan, Norjaan, Iso-Britanniaan ja Sveitsiin tehtyjä sijoituksia. Kunkin indeksin pisteluku on päivän päätearvo (huom. alueiden aikaerot).

Hetkien t_0 ja t_1 välille laskettu ennakoivan indeksin muutosprosentti e_{t_0,t_1} saadaan kaavalla,

$$e_{t_0,t_1} = \sum_{i=1}^4 P_{t^*,i} * \left(\frac{E_{t_1,i}}{E_{t_0,i}} - 1 \right)$$



jossa $p_{t^*,i}$ on alueen i (numerointi yllä) prosenttiyksiköissä ilmaistu painokerroin, joka on määritetty hetken t^* sijoitusten kohdentumistiedoista (ks. alla). $E_{t,i}$ on alueen i osakeindeksin pisteluku hetkellä t .

Käytännössä tiedossa olevat tuoreimmat painokertoimet ovat ajankohdalta, joka on myöhäisintään ennakoitavana olevan periodin alkuhetki, eli yllä sanotuin merkinnöin ilmaistuna $t^* \leq t_0 < t_1$. Tämä seuraa siitä, että toteutunut noteerattujen osakkeiden tuotto vuosineljännekseltä saadaan tietoon suunnilleen samaan aikaan kuin painokertoimet neljänneksen lopusta. Tästä syystä esimerkiksi neljänneksen tuoton ennakoinnissa ei ole mahdollista eikä tarpeen käyttää alun ja lopun painokerrointen keskiarvoja tai muita kombinaatioita.