



## Vägt index, dvs. ALF-index

Det vägda indexet, dvs. ALF-indexet förutser förändringen i det aktieavkastningsbundna tilläggförsäkringsansvaret. Indexavkastningen för samtliga regioner beräknas inklusive utdelningsavkastning.

Index i valuta omvandlas till avkastning i euro med användning av Europeiska centralbankens valutakurs, varvid den avkastning som härrör från valutaeffekten ingår i avkastningsprocenten för det framåtblickande indexet. Samma valutakurs används också vid beräkningen av den realiserade aktieavkastningen. Således beräknas den realiserade och den förväntade avkastningen enligt samma beräkningsmetod.

Vid beräkningen av den framåtblickande indexförändringen används nedan beskrivna regionfördelning och motsvarande aktieindex:

Region	Indextyp	Indexets namn	Indexets "Bloomberg ticker"
1. Finland	portföljavkastningsindex	OMX Helsinki CAP	HEXYP
2. Europa	avkastningsindex, USD	MSCI Europe	GDDUE15
3. USA	avkastningsindex, USD	S&P500	SPTR
4. Japan	avkastningsindex, JPY	Topix	TPXDDVD

## Vägt index, dvs. ALF-index till och med slutet av år 2015

Indexet bildades genom att man viktar fyra regionspecifika aktieindex. Vid beräkningen av den framåtblickande indexförändringen användes nedan beskrivna regionfördelning och motsvarande aktieindex:

Region	Indextyp	Indexets namn	Indexets "Bloomberg ticker"
1. Finland	portföljavkastningsindex	OMX Helsinki CAP	HEXYP
2. Europa	prisindex	MSCI Europe	MSDLE15
3. USA	prisindex, USD	S&P500	SPX
4. Japan	prisindex, JPY	Topix	TPX

Placeringarna i region "Europa" avser placeringar i euroländerna samt Sverige, Danmark, Norge, Storbritannien och Schweiz. Poängtalet för respektive index är dagens slutvärde (observera tidsskillnaderna mellan regionerna).



Förändringsprocenten  $e_{t_0, t_1}$  för det framåtblickande indexet som beräknas mellan tidpunkterna  $t_0$  och  $t_1$  erhålls med en formel

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

där viktkoefficienten för region  $i$  (numrering ovan)  $p_{t^*, i}$  anges i procentenheter och fastställts utifrån placeringarnas allokeringssuppgifter enligt tidpunkten  $t^*$  (se nedan).  $E_{t, i}$  är poängtalet för aktieindexet för region  $i$  vid tidpunkten  $t$ .

I praktiken är de nyaste viktkoefficienterna i uppgifterna från en tidpunkt som senast är starttidpunkten för den period som beräknas, dvs. uttryckt med ovannämnda beteckningar

$$t^* \leq t_0 < t_1$$

. Detta följer av att den realiserade avkastningen på de noterade aktierna för kvartalet erhålls ungefär samtidigt som viktkoefficienterna för slutet av kvartalet. Därför är det t.ex. vid beräkningen av avkastningen för ett kvartal inte möjligt eller nödvändigt att använda medeltalen för viktkoefficienterna vid kvartalets början och slut eller andra kombinationer.