

Eesti pensioniindeksi EPI arvutamise metoodika

1. Üldsätted

- 1.1. Eesti pensioniindeks EPI (edaspidi Indeks) kajastab kohustusliku kogumispensioni fondide (edaspidi Fond või Fondid) osakute puhasväärtuste muutust, võrreldes Fondide varade summaarset puhasväärtust eelmise arvutuspäeva vastavate andmetega. Indeks vastab seega ahelindeksi (*chain-linked index*) põhimõtetele.
- 1.2. Indeksis sisalduvatele Fondidele ei ole kehtestatud osakaalupiiranguid, iga Fondi mõju indeksile vastab tema vara puhasväärtuse osakaalule Fondide summaarsest vara puhasväärtusest.
- 1.3. Indeksit arvutab AS Pensionikeskus (varem AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK), edaspidi PK).
- 1.4. Indeksi arvutamisel kasutatakse Paasche indeksi valemit.
- 1.5. Indeks arvutatakse täpsusega neli kohta pärast koma.
- 1.6. PK alustas indeksi arvutamist 1. juulil 2002. Baasväärtus indeksi arvutamisel oli 100.

2. Alamindeksid

- 2.1. Lisaks Indeksile arvutab PK käesolevate põhimõtete alusel ühte alamindeksit:
 - 2.1.1. EPI-10 – konservatiivse strateegiaga Fondide indeks, kuhu kuuluvad Fondid investeerivad 90% - 100% varadest madala riskiga võlainstrumentidesse, krediidasutuste hoiustesse, rahaturuinstrumentidesse või selliste fondide osakutesse või aktsiatesse, mille vara investeeritakse krediidasutuste hoiustesse, võlakirjadesse või rahaturuinstrumentidesse.
- 2.2. PK ei arvuta alamindeksit, kui selle koosseisu kvalifitseerub vähem kui kolm Fondi.

3. Indeksi väärtuse leidmine

- 3.1. Indeksi väärtust arvutatakse igal tööpäeval (edaspidi Arvutuspäev) kell 17:15.
- 3.2. Indeksi väärtuse leidmiseks jagatakse fondiosakute Arvutuspäeva puhasväärtuse ja osakute arvu korrutiste summa läbi fondiosakute eelmise Arvutuspäeva puhasväärtuse ja Arvutuspäeva osakute arvu korrutiste summaga ning korrutatakse tulemus indeksi väärtusega eelmisel Arvutuspäeval.

4. Indeksi arvutusvalem

$$EPI_t = \frac{\sum_{i=1}^n (NAV_{t,i} \times b_{t,i} \times q_{t,i})}{\sum_{i=1}^n (NAV_{t-1,i} \times a_{t,i} \times q_{t,i})} \times EPI_{t-1}, \text{ kus:}$$

t – Arvutuspäev

i – Fond

n – Fondide koguarv

NAV – fondiosaku puhasväärtus

q – fondiosakute arv Fondis i

a – korrigeerimisparameeter

b – korrigeerimisparameeter

5. Indeksi arvutamisel kasutatavad andmed

- 5.1. Indeksi arvutamisel lähtutakse Arvutuspäeval PK-le teatatud fondiosakute puhasväärtustest ning kogustest.
- 5.2. Kui Arvutuspäeval ei ole Indeksisis sisalduva Fondi osakute puhasväärtust või kogust teatatud, lähtutakse vastava Fondi osas eelmise Arvutuspäeva andmetest.

6. Indeksi administreerimine

- 6.1. Uus Fond lisatakse Indeksisse esimesel Arvutuspäeval pärast vastava Fondi osaku puhasväärtuse ja koguse esmakordset teatamist. Arvutuspäeval, mil Fondi osaku puhasväärtus on teatatud, kuid Fond veel Indeksisis arvutamises ei osale, siis parameeter b = 0.
- 6.2. Juhul, kui osakute arv seoses korporatiivse sündmusega muutub, arvestatakse muudatust osakute arvus Indeksisis arvutamisel alates osakute arvu tegelikule muutumisele järgnenud esimesest Arvutuspäevast.
- 6.3. Indeksisis sisalduvate erinevate Fondide konsolideerimisel (Fondide liitumisel, osakute konverteerimisel) kõrvaldatakse liidetav / konverteeritav Fond indeksisis arvutamises (esimesel Arvutuspäeval, mil Fond enam Indeksisis arvutamises ei osale, siis parameeter a = 0), suurendades samaaegselt indeksisis liitva Fondi osakute kogust.
- 6.4. Juhul, kui Fondi tingimustega muutub Fondi investeerimisstrateegia, arvestatakse muudatust ka alamindeksite arvutamises alates Fondi tingimuste muutumisele järgnenud esimesest Arvutuspäevast.
- 6.5. Indeksisis kuuluva Fondi tegevuse lõpetamisel arvatakse Fond Indeksisis välja järgmisest Arvutuspäevast alates. Esimesel Arvutuspäeval, mil Fond enam Indeksisis arvutamises ei osale, siis parameeter a = 0.

7. Korporatiivsetest sündmustest tingitud hinnale avalduva mõju kõrvaldamine.

- 7.1. Tagamaks Indeksi järjepidevust, kõrvaldatakse korrigeerimistega fondiosakute puhasväärtusele avalduv korporatiivsete sündmuste mõju, mis ei mõjuta Fondi vara puhasväärtust.
- 7.2. Korrigeerimisparameeter on Indeksis sisalduva Fondi osaku puhasväärtuse korrigeerimisel kasutatav kordaja (a), mille abil kõrvaldatakse korporatiivse sündmuse mõju.
- 7.3. Korrigeerimisparameetrit kasutatakse indeksi arvutamisel esimesel korporatiivsele sündmusele järgneval Arvutuspäeval.
- 7.4. Fondi emissioon - fondiosakute arvu suurendatakse vastavalt täiendavalt emiteeritavate osakute arvule. Parameeter $a = \text{fondi emissiooni-eelne osakute arv} / \text{fondi emissiooni-järgne osakute arv}$.
- 7.5. Osakute tühistamine - fondiosakute arvu vähendatakse vastavalt tühistatavate osakute arvule. Parameeter $a = \text{tühistamise eelne osakute arv} / \text{aktsiakapitali tühistamise järgne aktsiate arv}$.
- 7.6. Analoogiliselt ülaltooduga korrigeeritakse ka muude, käesolevas metoodikas käsitlemata korporatiivsete sündmuste mõju. Korrigeerimise läbiviimise üksikasjad otsustatakse igal sellisel juhul PK poolt eraldi.
- 7.7. Indeksit ei korrigeerita juhul, kui korporatiivne sündmus ei too ega pea tooma kaasa otsest muudatust fondiosaku puhasväärtuses.
- 7.8. PK jätab endale õiguse ka käesolevates reeglites kirjeldamata korrigeerimiste teostamiseks ning reeglites kirjeldatud korrigeerimispõhimõtetest kõrvalekaldumiseks, kui see on põhjendatud ning sellest on teavitatud avalikkust.

8. Oluline informatsioon

PK rakendab kõiki kohaseid jõupingutusi, tagamaks Indeksi arvutamisel täpsust ja usaldusväärsust. PK ei taga Indeksi väärtuste õigsust igal ajahetkel ega võta endale vastutust Indeksi väärtuste ebatäpsusest tuleneda võivate tagajärgede eest.