

Eesti Pensioniindeksi arvutamise meetodika

1. Üldsätted

- 1.1. **Eesti Pensioniindeks EPI** (edaspidi: Indeks) kajastab kogumispensioni fondide (edaspidi Fond) 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 Eesti Väärtpaperikeskus (edaspidi EVK).
- 1.4. Indeksi arvutamisel kasutatakse Paasche indeksi valemit.
- 1.5. Indeks arvutatakse täpsusega neli kohta pärast koma.
- 1.6. EVK alustas indeksi arvutamist 1. juulil 2002. Baasväärtus indeksi arvutamisel oli 100.

2. Alamindeksid

- 2.1. Lisaks Indeksile arvutab EVK käesolevate põhimõtete alusel ka kolme alamindeksit:
 - 2.1.1. **EPI-00 - konservatiivse strateegiaga Fondide indeks**, kuhu kuuluvad Fondid investeerivad 100% varadest võlakirjadesse ja hoiustesse;
 - 2.1.2. **EPI-25 - tasakaalustatud strateegiaga Fondide indeks**, kuhu kuuluvad Fondid investeerivad vähemalt 75% varadest võlakirjadesse ja hoiustesse ning kuni 25% aktsiatesse;
 - 2.1.3. **EPI-50 - agressiivse strateegiaga Fondide indeks**, kuhu kuuluvad Fondid investeerivad vähemalt 50% varadest võlakirjadesse ja hoiustesse ning kuni 50% aktsiatesse.
 - 2.1.4. **EPI-75** agressiivse strateegiaga Fondide indeks, kuhu kuuluvad Fondid investeerivad kuni 75% varadest aktsiatesse ning vähemalt 25% võlakirjadesse ja hoiustesse
- 2.2. EVK 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. Pensionikeskuse kodulehel avaldatakse nädala viimasel tööpäeval arvutatud väärtus.
- 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 EVK-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, parameeter $b = 0$.
- 6.2. Juhul, kui osakute arv seoses korporatiivse sündmusega muutub, arvestatakse muudatust osakute arvus indeksisis arvutamises 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, parameeter $a = 0$), suurendades samaaegselt indeksisis liitva Fondi osakute kogust.
- 6.4. Indeksisisse kuuluva Fondi tegevuse lõpetamises arvatakse Fond Indeksisis välja järgmisest Arvutuspäevast alates. Esimesel Arvutuspäeval, mil Fond enam Indeksisis arvutamises ei osale, parameeter $a = 0$.

7. Korporatiivsetest sündmustest tingitud hinnale avalduva mõju kõrvaldamine.

- 7.1. Tagamaks indeksisis järjepidevust, kõrvaldatakse korrigeerimisestega fondiosakute puhasväärtusele avalduv korporatiivsete sündmuste mõju, mis ei mõjuta Fondi vara puhasväärtust.
- 7.2. Korrigeerimisparameeter on indeksisis sisalduva Fondi osaku puhasväärtuse korrigeerimises kasutatav kordaja (a), mille abil kõrvaldatakse korporatiivse sündmuse mõju.
- 7.3. Korrigeerimisparameetrit kasutatakse indeksisis arvutamises 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. Analooiliselt ülaltooduga korrigeeritakse ka muude, käesolevas meetodikas käsitlemata korporatiivsete sündmuste mõju. Korrigeerimises läbiviimise üksikasjad otsustatakse igal sellisel juhul EVK poolt eraldi.
- 7.7. Indeksisis ei korrigeerita juhul, kui korporatiivne sündmus ei too ega pea tooma kaasa otsest muudatust fondiosaku puhasväärtuses.

- 7.8. EVK jätab endale õiguse ka käesolevates reeglites kirjeldamata korrigeerimiste teostamiseks ning reeglites kirjeldatud korrigeerimis- põhimõtetest kõrvalekaldumiseks, kui see on põhjendatud ning sellest on teavitatud avalikkust.

8. Oluline informatsioon

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