



Декларация за бенчмарк съгласно чл. 27 от Регламента за бенчмарковете Индекси на БФБ

Публикувана на: 03.07.2020 г.

Последен извършен преглед на: 04.12.2023 г.



Класификация на групата бенчмаркове Индекси на БФБ

Класификация (чл. 1, пар. 1 на РТС)

Българска фондова борса АД (БФБ) е доставчик на следните два индекса, които съгласно определението на чл. 3, пар. 1, т. 3) от Регламента за бенчмарковете могат да се класифицират като бенчмаркове:

- **SOFIX**
- **BG TR30**

Бенчмарк	ISIN	Тип на индекса	Изчисление
SOFIX	BG92TR302087	Ценови индекс	Реално време
BG TR30	BG92SOFI4086	Ценови индекс	Реално време

Бенчмарковете не се определят посредством предоставени входящи данни.

Индексите на БФБ се класифицират като бенчмаркове с малка значимост, тъй като не отговарят на условията за критични бенчмаркове (съгласно чл. 20, пар. 1 от Регламента за бенчмарковете), нито на условията за значими бенчмаркове (съгласно чл. 24, пар. 1 от Регламента за бенчмарковете).

Ключови понятия (чл. 27, пар. 2, б. „а” от Регламента за бенчмарковете)

- **Регламент за бенчмарковете:** Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2016 г. относно индекси, използвани като бенчмаркове за целите на финансови инструменти и финансови договори или за измерване на резултатите на инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2008/48/ЕО и 2014/17/ЕС и на Регламент (ЕС) № 596/2014;
- **РТС:** Делегиран регламент (ЕС) 2018/1643 на Комисията от 13 юли 2018 г. за допълнение на Регламент (ЕС) 2016/1011 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за допълнително конкретизиране на съдържанието на декларацията за бенчмарк, публикувана от администратора на бенчмарка, и случаите, при които се изисква нейното актуализиране;
- **БФБ:** Българска фондова борса АД;
- **Фрий-флоут:** Брой акции (по данни на депозитарна институция), притежание на акционери, притежаващи не повече от 5 (пет) на сто от гласовете в Общото събрание на Емитента;



- **Фрий-флоут коефициент:** Медианна стойност на отношението между фрий-флоута и броят акции в емисията (по данни на депозитарна институция), закръглен до четвъртия знак след десетичната запетая, за всяка от търговските сесии през 1 (един) от следните тримесечни периоди: 2 март – 1 юни, 2 юни – 1 септември; 2 септември – 1 декември, 2 декември – 1 март;
- **Пазарна капитализация:** Произведението от броя акции в съответната емисия (по данни на депозитарна институция, с изключение на случаите на корпоративно събитие „Разпределение на дивидент в акции“) по единичната цена, по която е сключена последната сделка със съответната емисия на регулиран пазар;
- **База на индекс:** Емисиите, включени в изчисляването му;
- **Съществена промяна в методологията на бенчмарк:** Промяна на ключовите елементи на методиката, в т.ч: изискванията към емисиите за включване в базата на бенчмарка; начинът, по който се извършва класирането на емисиите за включване в базата на бенчмарка; формулата на изчисляване на стойностите на бенчмарка;
- **Регламент (ЕС) 2019/2089:** Регламент (ЕС) 2019/2089 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година за изменение на Регламент (ЕС) 2016/1011 по отношение на бенчмарковете на ЕС за климатичен преход, бенчмарковете на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение, и свързаното с устойчивостта оповестяване на информация за бенчмаркове.

Икономическа действителност, която бенчмарковете измерват (чл. 27, пар. 1, б. „а“ от Регламента за бенчмарковете и чл. 1, пар. 2 от РТС)

Индексите SOFIX и BG TR30 измерват представянето на най-ликвидните и с най-голяма пазарна капитализация дружества, допуснати до търговия на регулирания пазар, организиран от БФБ, поради което представляват прозрачни измерители на българския капиталов пазар.

SOFIX е индекс, базиран на пазарната капитализация на 15 (петнадесет) емисии обикновени акции, коригирана с фрий-флоут коефициента на всяка от тях.

Изборът на емисии в SOFIX се извършва по следните критерии, имащи еднаква тежест:

- Най-голяма пазарна стойност на фрий-флоута;
- Най-голям брой сделки за последния шестмесечен период;
- Най-голяма медианна стойност на седмичния оборот за последния шестмесечен период;
- Най-малка средно-аритметична стойност на всички спредове между цените „купува“ и „продава“ за последния шестмесечен период.



BG TR30 е индекс, базиран на промяната на цените на 30-те (тридесетте) обикновени акции, включени в него, като всяка една от участващите емисии е с равно тегло.

Изборът на емисии в BG TR30 се извършва по следните критерии, имащи еднаква тежест:

- Пазарна капитализация;
- Брой сделки за последните 6 (шест) месеца;
- Оборот за последните 6 (шест) месеца;
- Фрий-флоут коефициент.

Точният състав на индексите на БФБ се определя и запазва актуален в съответствие с Правилата за изчисляване на индексите на БФБ, които са свободно достъпни на интернет-страницата на БФБ на следния адрес: http://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/Indices/Index_Rules_BG.pdf.

Бенчмаркове от регулирани данни (чл. 3, пар. 24, б. „а“, т. (i) от Регламента за бенчмарковете и чл. 2 от РТС)

Индексите на БФБ се класифицират като индекси от регулирани данни, тъй като входящите данни за изчисляването на индексите са цените, генерирани в търговската система T7[®] на БФБ като място на търговия по смисъла на определението в член 4, параграф 1, точка 24 от Директива 2014/65/ЕС.

Механизми за контрол и правила, които уреждат упражняването на експертно мнение или на преценка (чл. 27, пар. 2, б. „г“ от Регламента за бенчмарковете)

Всички решения, свързани с индексите, се вземат изключително в съответствие с Правилата за изчисляване на индексите на БФБ, които са свободно достъпни на интернет-страницата на БФБ на следния адрес: http://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/Indices/Index_Rules_BG.pdf, като не е налице субективен фактор при вземането на решения за състава на индексите.

Поради факта, че се използват само и единствено регулирани данни, т.е. цените от търговската платформа T7[®], упражняване на преценка или експертно мнение не се налага.

Приета методология (чл. 27, пар. 2, б. „б“ от Регламента за бенчмарковете)

Политиките и процедурите, свързани с вътрешния преглед и одобрение на методиката за изчисляване на индекси на БФБ, са част от Правилата за изчисляване на индексите



на БФБ, които са свободно достъпни на интернет-страницата на БФБ на:
http://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/Indices/Index_Rules_BG.pdf

Критерии за определяне на бенчмарка (чл. 27, пар. 2, б. „в” от Регламента за бенчмарковете)

- Стойностите на индексите се изчисляват въз основа на цените, генерирани в търговската система T7[®] на БФБ, като единствено „нови“ цени, т.е. цени, които се различават от текущите цени, задействат актуализацията на стойността на индекса;
- Стойностите на индексите се изчисляват въз основа на публично оповестена формула;
- Стойностите на SOFIX за деня се изчисляват, като базисната му стойност се умножи по отношението на сумата от коригираната с делителя, тегловия коефициент и фрий-флоут коефициента за всяка емисия пазарна капитализация на емисиите, включени в базата на индекса към текущия момент, и сумата от коригираната с тегловия коефициент и фрий-флоут коефициента пазарна капитализация в базисния момент;
- Стойностите на BG TR30 за деня се изчисляват, като сума от произведенията от цената на последна сделка по тегловия коефициент на емисиите, включени в индекса.

Определяне на бенчмарка в период на сътресения или периоди, когато източниците, осигуряващи данни за сделки, може да са недостатъчни, неточни или ненадеждни и справяне с грешки във входящите данни или в определянето на бенчмарка, както и набелязване на възможните ограничения на бенчмарк, включително неговото действие в условията на неликвидни или разпокъсани пазари и възможната концентрация на подадени данни (чл. 27, пар. 2, б. „д”, „е” и „ж” от Регламента за бенчмарковете и чл. 1, пар. 3, б. „а” от РТС).

- Ако на дадена търговска сесия не е сключена сделка с дадена емисия, за целите на съответния индекс се взема цената на последната сделка. Така се избягва опасността от липса на данни за изчисляването на даден индекс в случай на нисколиквиден пазар;
- При извънредна ситуация, която налага промяна в базата на даден индекс извън периодите на редовно ребалансиране (например: временно спиране на търговията на регулиран пазар с дадена емисия за повече от една търговска сесия или отписване на емисия от Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор), има възможност за извънредно ребалансиране на даден индекс, която е детайлно описана в Правилата



за изчисляване на индексите на БФБ, които са свободно достъпни на интернет-страницата на БФБ на: <http://download.bse-sofia.bg/BSE-Rules/Indices/Index Rules BG.pdf>;

- При констатирана грешка във входящите данни, съответно при грешно изчислени и/или публикувани стойности на индекси, БФБ незабавно оповестява на интернет-страницата си информацията относно възникналия проблем и мерките, които ще се предприемат във връзка с отстраняването му, както и впоследствие предоставя коригирани и/или пропуснати данни (ако това е възможно);
- Доколкото индексите SOFIX и BG TR30 измерват представянето на най-ликвидните и с най-голяма пазарна капитализация дружества, допуснати до търговия на регулирания пазар, и се класифицират като индекси от регулирани данни, не се предвиждат ограничения съгласно чл. 27, пар. 2, б. "ж" от Регламента за бенчмарковете.

Прекратяване на индекс

- Индекс на БФБ може да бъде прекратен, в случай че вече не е представителен по отношение на пазара, който отразява, в резултат на регулаторни промени или на промени в икономическата обстановка. Ако индексът все още се използва от пазарни участници, но според БФБ поддържането му вече не е възможно, БФБ може да обсъди и предложи алтернативи на прекратяването му. Преди вземане на решение за прекратяване на индекс БФБ информира клиентите на пазарни данни, свързани с индекси, и емитентите на продукти върху въпросния индекс, че ползваният от тях индекс е идентифициран като такъв, който може да бъде прекратен;
- Решение за прекратяване на индекс се взема от Съвета на директорите на БФБ след разглеждане и одобряване на мотивирано предложение от страна на Комисията по индексите. Прегледът, одобряването и прилагането на Процедурата за прекратяване на индекс, включително консултациите по повод прекратяването му (в приложимите случаи), влизат в задълженията на Функцията по наблюдение по чл. 5 от Регламента за бенчмарковете;
- Прекратяването на индекс се оповестява чрез съобщение на Интернет-страницата на БФБ поне три (3) месеца преди датата, от която влиза в сила прекратяването. Промените или прекратяването на изготвянето на бенчмарка могат да окажат въздействие върху финансовите договори и финансовите инструменти, чиято стойност се определя въз основа на бенчмарка, или върху измерването на резултатите на инвестиционни фондове.



Оповестяване съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2089

БФБ не предлага бенчмаркове на ЕС за климатичен преход и бенчмаркове на ЕС, съответстващи на Парижкото споразумение. Индексите на БФБ не са насочени към постигане на екологични, социални и управленски (ESU) цели.

Промени във връзка с чл. 28 от Регламента за бенчмарковете и чл. 6 от РТС ще доведат до актуализация на този документ.