

**БЪЛГАРСКА
ФОНДОВА
БОРСА - СОФИЯ**



**БЪЛГАРСКА
ФОНДОВА БОРСА
СОФИЯ**

**ПРАВИЛА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ
НА ИНДЕКСИ НА
БЪЛГАРСКА ФОНДОВА
БОРСА-СОФИЯ АД**

Раздел Първи ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. Тези правила уреждат основните принципи и изисквания при изчисляването на индексите на Българска Фондова Борса-София АД (Борсата).

Чл. 2. Индексите, изчислявани от Борсата са:

1. индекси на регулирани пазари;
2. секторни индекси на базата на Националната класификация на икономическите дейности.

Чл. 3. В индексите на Борсата се включват емисии ценни книжа, търгувани на някой от организираните пазари, които отговарят на общите и специфичните критерии на съответния индекс и осигуряват точно отразяване на пазарните движения.

Чл. 4. Методологията на всеки индекс, изчисляван от Борсата, се описва в отделно приложение към тези Правила.

Чл. 5. Базисната величина на всеки индекс е 100 пункта, освен ако в съответното приложение не е определено друго.

Чл. 6. При определянето на цени, брой сделки и оборот се вземат под внимание единствено сделките, сключени на регулиран пазар.

Чл. 7. Ако на дадена търговска сесия не е сключена сделка с дадена емисия, за целите на съответния индекс се взема цената на последната сделка.

Чл. 8. Интервалът, през който се изчисляват стойности на индексите по време на търговска сесия, е една минута, освен ако в съответното приложение не е определено друго.

Раздел II ОБЩИ КРИТЕРИИ ПРИ ИЗБОР НА ЕМИСИИ

Чл. 9. В индексите могат да бъдат включени само емисиите на дружества, които:

1. са допуснати за търговия на регулиран пазар; и
 2. не са обявени в ликвидация или несъстоятелност, не се намират в
-

процедура по преобразуване, не е извършено прехвърляне на търговско предприятие и не изпълняват оздравителна програма;

Чл. 10. Минималният брой на емисиите, включени в индексите, е 5.

Чл. 11. Индексите може да включват променлив или постоянен брой емисии.

Раздел III КОМИСИЯ ПО ИНДЕКСИТЕ

Чл. 12. Съветът на директорите на Борсата (Съветът) избира тричленна Комисия по индексите (Комисията) и определя нейния председател.

Чл. 13. Комисията отговаря за изчисляването на индексите, както и за всички произтичащи от това процедури, включително за:

1. изготвяне на предложения към Съвета за стартиране и прекратяване на изчисляването на индекси;
2. изготвяне на предложение към Съвета за промяна в базата на индекса по реда на настоящите правила;
3. промяна на коефициентите за фрий-флоут и на тегловите коефициенти на отделните емисии, включени в изчисляването на индексите;
4. промяна на делителите на отделните емисии в случаите на настъпване на корпоративни събития;
5. изготвяне на предложения до Съвета за изменение на настоящите правила и приложенията към тях;
6. изготвяне на други предложения към Съвета, свързани с изчисляването на индекси от Борсата.
7. други действия, възложени с решение на Съвета.

Чл. 14. Заседанията на Комисията се свикват и водят от председателя.

Чл. 15. Решенията на Комисията се взимат с мнозинство.

Чл. 16. Във връзка с изчисляването на индексите на Борсата, Съветът, по предложение на Комисията, взема решение за:

1. извършване на промени в настоящите Правила и приложенията към тях;
 2. стартиране на изчисляването на нови индекси, включително за методологията им, началната дата, началната стойност и интервала на изчисляване;
-

-
3. прекратяване на изчисляването на съществуващи индекси;
 4. промени в базата на съществуващите индекси.

Чл. 17. Предложенията на Комисията към Съвета по предходната точка се докладват от нейния председател.

Раздел IV КОРЕКЦИИ В СТОЙНОСТИТЕ НА ИНДЕКСИТЕ ПРИ НАСТЪПВАНЕ НА КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ

Чл. 18. Преизчисляване на индексите посредством промяна на делителите на отделните емисии може да бъде извършвано при:

1. разпределение на дивиденди;
2. промени в размера на емисията или в номиналната стойност на ценните книжа;
3. промяна в тегловите коефициенти;
4. промяна в коефициентите за фрий-флоут;
5. други корпоративни събития, налагащи промяна в индексите по преценка на Комисията.

Чл. 19. Коефициентите за фрий-флоут и тегловите коефициенти се определят на заседания на Комисията, които се провеждат на датите, посочени в съответното приложение. Новите коефициенти се обявяват в официалния бюлетин на Борсата до края на следващия работен ден, освен ако в приложението не е записано друго.

Раздел V ПРОМЯНА В БАЗАТА НА ИНДЕКСИТЕ

Чл. 20. По предложение на Комисията, Съветът извършва периодично преразглеждане на базата на индексите.

Чл. 21. Независимо от разпоредбата на чл. 20, Съветът може да извършва и извънредни преразглеждания.

Чл. 22. Изваждане на емисия от индекс е възможно в следните случаи:

1. окончателно прекратяване на регистрацията на емисията;
 2. нарушаване на някой от критериите по чл. 9 или специфичните условия на всеки от индексите;
-

-
3. временно спиране на търговията с емисията;
 4. настъпване на други обстоятелства, които водят до несъответствие с изискванията на чл. 3 от настоящите правила.

Чл. 23. Добавяне на емисии в индексите е възможно в случай, че емисиите отговарят на общите критерии по чл. 9 и специфичните условия на съответния индекс към момента на изготвяне на предложението на Комисията към Съвета на директорите.

Чл. 24. В случай на добавяне на емисии по чл. 21 се избират първите по ред емисии, невключени в базата на индекса при последното ѝ периодично изменение.

Чл. 25. Ако при индекси с постоянен брой емисии и в случай, че при извършване на класирането по реда, определен в съответното приложение, се окаже, че емисиите, отговарящи на изискванията на съответния индекс са по-малко от заложения постоянен брой, Съветът може да вземе решение да не извърши промяна в базата за следващия период.

Чл. 26. В случаите по чл. 25, Съветът, до датата на следващото редовно преразглеждане на базата на дадения индекс, на свое заседание разглежда необходимостта от промяна на разпоредбите на настоящите Правила и на съответното приложение.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§ 1. По смисъла на настоящите правила:

1. „Фрий-флоут” е броят акции, притежание на акционери, притежаващи не повече от 5 (пет) на сто от гласовете в общото събрание на емитента.
 2. „Пазарна капитализация” е произведението от броя финансови инструменти в съответната емисия по единичната пазарна цена.
 3. „Икономическа група” е група компании, дефинирана за целите на съставяне на консолидиран финансов отчет.
 4. „База на индекс” са емисиите, включени в изчисляването му.
-

ПРЕХОДНИ И ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

§1. Настоящите правила са в сила от 13.07.2010 г., като първото периодично преразглеждане на индексите ще бъде извършено на първото присъствено заседание на Съвета след 02.09.2010 г.

§2. Размерът на фрий-флоута по т. 3 от Приложение № 1 Методология за изчисляване на SOFIX се определя, както следва:

1. от 1 септември 2010 г. – 15 (петнадесет) на сто;
2. от 1 март 2011 г. – 20 (двадесет) на сто;
3. от 1 септември 2011 г. – 25 (двадесет и пет) на сто.

§3. Размерът на фрий-флоута по т. 2 от Приложение № 3 Методология за изчисляване на BG REIT се определя както следва:

1. от 1 септември 2010 г. – 15 (петнадесет) на сто;
 2. от 1 март 2011 г. – 20 (двадесет) на сто;
 3. от 1 септември 2011 г. – 25 (двадесет и пет) на сто.
-

Приложение № 1
МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА SOFIX

1. SOFIX е индекс, базиран на пазарната капитализация на включените емисии обикновени акции, коригирана с фрий-флоута на всяка от тях.

2. SOFIX се състои от 15-те емисии акции, отговарящи на изискванията по т. 3 от настоящото приложение, с най-голяма пазарна стойност на фрий-флоута.

3. Освен на изискванията по чл. 9 от Правилата, емисия, включена в изчисляването на SOFIX трябва да отговаря и на следните допълнителни условия:

а) да се е търгувала на пазар, организиран от Борсата, не по-малко от 3 (три) месеца преди включването ѝ в индекса. В случаите, когато дадена емисия е преминала за търговия между различни сегменти, за начална дата на търговията се приема първата дата на въвеждане за търговия;

б) да има пазарна капитализация, не по-малка от 40 000 000 (четиредесет милиона) лева и фрий-флоут не е по-малък от 25 (двадесет и пет) на сто от размера на емисията, или пазарна стойност на фрий-флоута не по-малка от 10 000 000 (десет милиона) лева;

в) броят акционери, притежатели на емисията, да не е по-малък от 500 (петстотин);

г) реализираният оборот през последната една година да не е по-малък от 2 000 000 (два милиона) лева;

д) броят на сключените сделки през последната една година да не е по-малък от 750 (седемстотин и петдесет);

4. 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-флоута за всяка емисия пазарна капитализация на емисиите, включени в индекса към текущия момент, и сумата от коригираната с тегловия коефициент и фрий-флоута пазарна капитализация в базисния момент.

5. Формулата за изчисляване на SOFIX е:

$$\text{SOFIX}_t = \text{SOFIX}_{t-1} \times \left[\frac{\sum_{i=1}^n N_{i,t} \times P_{i,t} \times \text{FF}_{i,t} \times W_{i,t} \times D_{i,t}}{\sum_{i=1}^n N_{i,t-1} \times P_{i,t-1} \times \text{FF}_{i,t-1} \times W_{i,t-1} \times D_{i,t-1}} \right] \times K$$

където:

SOFIX е индекс на регулираните пазари на Борсата;

$N_{i,t}$ е броят на акции в емисията на съответното дружество в деня t ;

$N_{i,t-1}$ е броят на акции в емисията на съответното дружество в деня $t-1$;

$P_{i,t}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня t

$P_{i,t-1}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня $t-1$

$FF_{i,t}$ е фрий-флоутът на i -тата ценна книга за деня t

$FF_{i,t-1}$ е фрий-флоутът на i -тата ценна книга за деня $t-1$

$W_{i,t}$ е тегловият коефициент на i -тата ценна книга за деня t ($W_i=1$, освен ако теглото на ценната книга би надхвърлило 15 % от индекса)

$W_{i,t-1}$ е тегловият коефициент на i -тата ценна книга за деня $t-1$

n е броят емисии, включени в индекса;

i е показателят за конкретната ценна книга;

t е денят, за който се изчислява индексът.

$D_{i,t}$ е делителят за текущата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$D_{i,t-1}$ е делителят на i -тата ценна книга за деня $t-1$;

K е коригиращият фактор ($K=1$, освен при промяна в базата на индекса)

6. При настъпване на корпоративно събитие, налагащо промяна на делителя, неговата стойност за следващата търговска сесия се изчислява по следния начин:

$$D_{i,t+1} = \frac{N_{i,t} \times P_{i,t}}{N_{i,t}^a \times P_{i,t}^a} \times \frac{FF_{i,t(OLD)}}{FF_{i,t(NEW)}} \times \frac{W_{i,t(OLD)}}{W_{i,t(NEW)}} \times D_{i,t}$$

където:

$D_{i,t+1}$ е делителят за следващата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$D_{i,t}$ е делителят за текущата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$P_{i,t}$ е коригираната цена на последната сделка за i -тата ценна книга след края на сесията в деня t , вследствие на настъпване на корпоративно събитие на деня $t+1$

$N_{i,t}$ е коригираният брой акции на i -тата ценна книга след края на сесията в деня t , вследствие на настъпване на корпоративно събитие на деня $t+1$

$FF_{i,t(OLD)}$ е стойността на коефициента за фрий-флоута на i -тата ценна книга за деня t

$FF_{i,t(NEW)}$ е новата стойност на коефициента за фрий-флоута на i -тата ценна книга за деня t

$W_{i,t(OLD)}$ е тегловият коефициент на i -тата ценна книга за деня t

$W_{i,t}(\text{NEW})$ е новата стойност на тегловия коефициент на i -тата ценна книга за деня t .

7. При извършване на ребалансиране на индекса на делителя се присвоява стойност 1.

8. Комисията по индексите определя коефициентите за фрий-флоут на свои заседания, които се провеждат на 2 март, 2 юни, 2 септември и 2 декември, а ако съответният ден не е работен, на първия работен ден след това. Новите коефициенти влизат в сила, считано от първата търговска сесия след третия петък на месеца, в който е проведено съответното заседание.

9. Ако към 1 март и 1 септември теглото на емисиите, издадени от дружества от една икономическа група, надхвърля 20 (двадесет) на сто от пазарната стойност на фрий-флоута на SOFIX, от базата на индекса се изваждат последователно една или повече емисии на компании от същата група до спадане под горепосочения праг.

10. Ако към деня, предхождащ датата, от която влиза в сила решението по т. 8, пазарната стойност на фрий-флоута на дадена емисия надхвърля 15 (петнадесет) на сто от пазарната стойност на фрий-флоута на SOFIX, на тази емисия се определя теглови коефициент така, че пазарната стойност на фрий-флоута да е равна на 15 (петнадесет) на сто от пазарната стойност на фрий-флоута на целия индекс.

11. При определянето на теглови коефициенти се използват фрий-флоут коефициентите за новия период.

12. Фрий-флоут коефициентите и тегловите коефициенти са в сила до провеждане на ново заседание на съответната дата по т. 8.

13. Решенията за промяна в базата на SOFIX се вземат два пъти годишно, на първото присъствено заседание на Съвета след 2 март и 2 септември. Решенията влизат в сила, считано от първата търговска сесия след третия петък на месеца, в който е проведено съответното заседание.

14. Промяна в базата на SOFIX се извършва с Решение на Съвета на директорите по Раздел V от Правилата за изчисляване на индекси на БФБ-София АД. В този случай коригиращият фактор за следващия ден (денят $t+1$) се изчислява по

следния начин:

$$K_{t+1} = \frac{SOFIX_{oldbase}}{SOFIX_{newbase}}$$

Където:

SOFIX oldbase е стойността на индекса след приключване на сесията;

SOFIX newbase е стойността на индекса след приключване на сесията, изчислен при новата база.

15. След извършване на корекция в базата на индекса, на К отново се присвоява стойност 1 (едно).

Приложение № 2

МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА BG 40

1. BG 40 е индекс, базиран на изменението на цената на емисиите и се състои от 40-те емисии обикновени акции на дружествата с най-голям брой сделки и най-висока медианна стойност на дневния оборот за последните 6 месеца, като двата критерия имат еднаква тежест.
 2. Ако в резултат на прилагането на критериите по т. 1 се окаже, че две или повече емисии заемат едно и също място в класирането, приоритет при включването в базата на BG40 имат емисиите с по-голям брой сделки за последните 6 месеца.
 3. Освен да отговаря на изискванията по чл. 9 от Правилата, емисия, включена в изчисляването на BG 40, трябва да се е търгувала на пазар, организиран от Бурсата, не по-малко от 3 (три) месеца преди включването ѝ в индекса. В случаите, когато дадена емисия е преминала за търговия между различни сегменти, за начална дата на търговията се приема първата дата на въвеждане за търговия.
 4. При повече от три компании от една икономическа група, отговарящи на условията по т.3, до класацията по т. 1 се допускат само трите емисии на компании от дадена икономическа група с най-голям брой сделки и най-висока медианна стойност на дневния оборот. Ако в резултат на класирането се окаже, че две или повече емисии на компании от дадена икономическа група заемат едно и също място в него, приоритет при включването имат тези с по-голям брой сделки за последните 6 месеца.
 5. BG 40 се изчислява, като базисната стойност се умножи по отношението на сумата на коригираните с делителя за всяка една емисия цени на последни сделки на акциите, включени в него към текущия момент и сумата на цени на последни сделки на акциите на дружествата към базисния момент, и се умножи по коригиращия фактор на базата на индекса.
 6. Формулата за изчисляване на BG 40 е:
-

$$BG\ 40_t = BG\ 40_{t-1} \left[\frac{\sum_{I=1}^{40} P_{i,t} \times D_{i,t}}{\sum_{I=1}^{40} P_{i,t-1} \times D_{i,t-1}} \right] \times K$$

Където:

BG 40 е индекс на регулираните пазари на Борсата;

$P_{i,t}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня t ;

$P_{i,t-1}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня $t-1$;

$D_{i,t}$ е делителят за текущата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$D_{i,t-1}$ е делителят на i -тата ценна книга за деня $t-1$;

i е показателят за конкретната ценна книга;

t е денят, за който се изчислява индексът;

K е коригиращият фактор ($K=1$, освен при промяна в базата на индекса).

7. Първоначалната стойност на делителя е 1. При настъпване на корпоративно събитие, налагащо промяна на делителя, неговата стойност за следващата търговска сесия се изчислява по следния начин:

$$D_{i,t+1} = \frac{P_{i,t}}{P_{i,t}^a} \times D_{i,t}$$

Където:

$D_{i,t+1}$ е делителят за следващата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$D_{i,t}$ е делителят за текущата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$P_{i,t}^a$ е коригираната цена на последната сделка за i -тата ценна книга след края на сесията в деня t , вследствие на настъпило корпоративно събитие в деня $t+1$;

$P_{i,t}$ е цена на последната сделка за i -тата ценна книга за деня t .

8. При извършване на ребалансиране на индекса, на делителя се присвоява стойност 1.

9. Решения за промяна в базата на BG 40 се вземат два пъти годишно, на първото присъствено заседание на Съвета след 2 март и 2 септември. Решенията влизат в сила, считано от първата търговска сесия след третия петък на месеца, в който е проведено съответното заседание.

10.Промяна в базата на BG 40 се извършва с Решение на Съвета на директорите по Раздел V от Правила за изчисляване на индекси на БФБ-София АД. В този случай коригирацията фактор за следващия ден (денят t+1) се изчислява по следния начин:

$$K_{t+1} = \frac{BG\ 40_{oldbase}}{BG\ 40_{newbase}}$$

Където:

BG 40 oldbase е стойността на индекса след приключване на сесията;

BG 40 newbase е стойността на индекса след приключване на сесията, изчислен при новата база.

11.След извършване на корекция в базата на индекса, на K отново се присвоява стойност 1 (едно).

Приложение № 3

МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА BG REIT

1. BG REIT е индекс, базиран на пазарната капитализация, коригирана с фрий-флоута и се състои от 7-те емисии обикновени акции на дружества със специална инвестиционна цел за секюритизация на недвижими имоти или земя с най-голяма пазарна стойност на фрий-флоута и най-висока медианна стойност на седмичния оборот за последните 6 месеца. Двата критерия имат еднаква тежест.

2. Освен на изискванията по чл. 9 от Правилата, емисия, включена в изчисляването на BG REIT, трябва да отговаря на следните условия:

- а) да се е търгувала на пазар, организиран от Борсата, не по-малко от 3 (три) месеца преди включването ѝ в индекса. В случаите, когато дадена емисия е преминала за търговия между различни сегменти, за начална дата на търговията се приема първата дата на въвеждане за търговия;
- б) да има пазарна капитализация, не по-малка от 5 000 000 (пет милиона) лева;
- в) фрий-флоутът да е равен на поне 25 (двадесет и пет) на сто от размера на емисията.

3. В BG REIT се включват първите 7 (седем) емисии от класирането по т. 1. Ако в резултат на класирането се окаже, че две или повече емисии заемат едно и също място, приоритет при включването имат тези с по-голяма пазарна стойност на фрий-флоута.

4. Стойностите на BG REIT за деня се изчисляват, като базисната му стойност се умножи по отношението на сумата от коригираната с делителя, тегловия коефициент и фрий-флоута за всяка емисия на дружество пазарна капитализация на емисиите, включени в индекса към текущия момент, и сумата от коригираната с тегловия коефициент и фрий-флоута пазарна капитализация в базисния момент.

5. Формулата за изчисляване на BG REIT е:

$$BG REIT_t = BG REIT_{t-1} \times \left[\frac{\sum_{i=1}^n N_{i,t} \times P_{i,t} \times FF_{i,t} \times W_{i,t} \times D_{i,t}}{\sum_{i=1}^n N_{i,t-1} \times P_{i,t-1} \times FF_{i,t-1} \times W_{i,t-1} \times D_{i,t-1}} \right] \times K$$

където:

BG REIT е отраслов индекс на Борсата;

$N_{i,t}$ е броят на акции в емисията на съответното дружество в деня t ;

$N_{i,t-1}$ е броят на акции в емисията на съответното дружество в деня $t-1$;

$P_{i,t}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня t

$P_{i,t-1}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня $t-1$

$FF_{i,t}$ е фрий-флоутът на i -тата ценна книга за деня t

$FF_{i,t-1}$ е фрий-флоутът на i -тата ценна книга за деня $t-1$

$W_{i,t}$ е тегловият коефициент на i -тата ценна книга за деня t ($W_i=1$, освен ако теглото на ценната книга би надхвърлило 20 % от индекса)

$W_{i,t-1}$ е тегловият коефициент на i -тата ценна книга за деня $t-1$

n е броя емисии, включени в индекса;

i е показателят за конкретната ценна книга;

t е денят, за който се изчислява индексът.

$D_{i,t}$ е делителят за текущата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$D_{i,t-1}$ е делителят на i -тата ценна книга за деня $t-1$;

K е коригиращият фактор ($K=1$, освен при промяна в базата на индекса)

6. При настъпване на корпоративно събитие, налагащо промяна на делителя, неговата стойност за следващата търговска сесия се изчислява по следния начин:

$$D_{i,t+1} = \frac{N_{i,t} \times P_{i,t}}{N_{i,t}^a \times P_{i,t}^a} \times \frac{FF_{i,t(OLD)}}{FF_{i,t(NEW)}} \times \frac{W_{i,t(OLD)}}{W_{i,t(NEW)}} \times D_{i,t}$$

където:

$D_{i,t+1}$ е делителят за следващата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$D_{i,t}$ е делителят за текущата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$P_{i,t}$ е коригираната цена на последната сделка за i -тата ценна книга след края на сесията в деня t вследствие на настъпване на корпоративно събитие на деня $t+1$

$N_{i,t}$ е коригираният брой акции на i -тата ценна книга след края на сесията в деня t , вследствие на настъпване на корпоративно събитие на деня $t+1$

$FF_{i,t(OLD)}$ е стойността на коефициента за фрий-флоута на i -тата ценна книга за деня t

$FF_{i,t(NEW)}$ е новата стойност на коефициента за фрий-флоута на i -тата ценна книга за деня t

$W_{i,t(OLD)}$ е тегловият коефициент на i -тата ценна книга за деня t

$W_{i,t(NEW)}$ е новата стойност на тегловия коефициент на i -тата ценна книга за деня

t.

7. При извършване на ребалансиране на индекса на делителя се присвоява стойност 1.

8. Комисията по индексите определя коефициентите за фрий-флоут на свои заседания, които се провеждат на 2 март, 2 юни, 2 септември и 2 декември, а ако съответният ден не е работен, на първия работен ден след това. Новите коефициенти влизат в сила, считано от първата търговска сесия след третия петък на месеца, в който е проведено съответното заседание.

9. Ако към деня, предхождащ датата, от която влиза в сила решението по т. 8, пазарната стойност на фрий-флоута на дадена емисия надхвърля 20 (двадесет) на сто от пазарната стойност на фрий-флоута на BG REIT, на тази емисия се определя теглови коефициент така, че пазарната стойност на фрий-флоута да е равна на 20 (двадесет) на сто от пазарната стойност на фрий-флоута на целия индекс.

10. При определянето на теглови коефициенти се използват фрий-флоут коефициентите за новия период.

11. Фрий-флоут коефициентите и тегловите коефициенти са в сила до провеждането на ново заседание на съответната дата по т. 8.

12. Решенията за промяна в базата на BGREIT се вземат два пъти годишно, на първото присъствено заседание на Съвета след 2 март и 2 септември. Решенията влизат в сила, считано от първата търговска сесия след третия петък на месеца, в който е проведено съответното заседание.

13. Промяна в базата на BG REIT се извършва с Решение на Съвета на директорите по Раздел V от Правила за изчисляване на индекси на БФБ-София АД. В този случай коригиращия фактор за следващия ден (денят t+1) се изчислява по следния начин:

$$K_{t+1} = \frac{BG REIT_{oldbase}}{BG REIT_{newbase}}$$

Където:

BG REIT oldbase е стойността на индекса след приключване на сесията;

Българска Фондова Борса – София АД

Правила за изчисляване на индекси на Българска Фондова Борса – София АД

12.07.2010

Стр. 17 от 20

BG REIT newbase е стойността на индекса след приключване на сесията, изчислен при новата база.

14. След извършване на корекция в базата на индекса, на К отново се присвоява стойност 1 (едно).

Приложение № 4
МЕТОДОЛОГИЯ ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА BG TR30
(BG TOTAL RETURN30)

1. BG TR30 е индекс, базиран на промяната на цените на обикновените акции, включени в него, като всяка една от участващите емисии е с равно тегло.
 2. Броят на емисиите, включени в базата за изчисляване на индекса, е 30 (тридесет).
 3. Началната стойност на индекса е 1 000 (хиляда) пункта.
 4. Освен на изискванията по чл. 9 от Правилата, емисия, включена в изчисляването на BG TR30, трябва да отговаря на следните условия:
 - а) да има пазарна капитализация, не по-малка от 10 000 000 (десет милиона) лева;
 - б) фрий-флоутът да е равен на поне 10 (десет) на сто от размера на емисията;
 - в) броя акции от емисията да е не по-малък от 250 000 (двеста и петдесет хиляди).
 5. Всички емисии, които отговарят на условията по т. 4, се класират по следните критерии, имащи еднаква тежест:
 - а) Пазарна капитализация;
 - б) Брой сделки за последните 6 (шест) месеца;
 - в) Оборот за последните 6 (шест) месеца;
 - г) Фрий-флоут.
 6. При повече от две компании от една икономическа група, отговарящи на условията по т. 4, до класацията по т. 5 се допускат само двете емисии на компании с най-голяма пазарна капитализация.
 7. В BG TR30 се включват първите 30 (тридесет) емисии от класирането по т. 5. Ако в резултат на класирането се окаже, че две или повече емисии заемат едно и също място в него, приоритет при включването имат тези с по-голяма пазарна капитализация.
 8. 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.

9. Формулата за изчисляване на BG TR30 е:

$$BG \ TR30_t = \sum_{I=1}^{30} [(P_{i,t} \times D_{i,t} + \sum Div_{i,t}) \times W_{i,t}]$$

Където:

BG TR30 е индекс на регулираните пазари на БФБ–София АД;

$P_{i,t}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня t

$D_{i,t}$ е делителят за текущата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$Div_{i,t}$ е сумата на дивидентите раздавани между две дати на ребалансиране на индекса.

$W_{i,t}$ е тегловият коефициент на i -тата ценна книга за деня t ;

i е показателят за конкретната ценна книга;

t е денят, за който се изчислява индексът.

10.Първоначалната стойност на делителя е 1 (едно). При настъпване на корпоративно събитие, различно от раздаване на дивидент, налагащо промяна на делителя, неговата стойност за следващата търговска сесия се изчислява по следния начин:

$$D_{i,t+1} = \frac{P_{i,t}}{P_{i,t}^a}$$

Където:

$D_{i,t+1}$ е делителят за следващата търговска сесия за i -тата ценна книга;

$P_{i,t}^a$ е коригираната цена на последната сделка за i -тата ценна книга след края на сесията в деня t вследствие на настъпило корпоративно събитие в деня $t+1$;

$P_{i,t}$ е цената на последната сделка за i -тата ценна книга за деня t

11.При настъпване на няколко корпоративни събития за дадена ценна книга, делителят е равен на произведението от делителите за всяко от събитията.

12.При раздаване на дивидент по дадена емисия на компания, включена в BG TR30, стойността на дивидента се капитализира в индекса, като се прибавя в

полето DIV.

13. Индексът се ребалансира четири пъти в годината - в първата търговска сесия след третия петък на всяко календарно тримесечие.

14. Формулата, посредством която се ребалансира индекса, е:

$$W_{i,t+1} = \frac{BG\ TR30_t}{30 \times P_{i,t}}$$

Където:

BG TR30_t е стойността на индекса за деня t;

P_{i,t} е цената на последната сделка за i-тата ценна книга за деня t;

W_{i,t+1} е тегловият коефициент на i-тата ценна книга за деня t+1;

15. Новите теглови коефициенти се обявяват до края на следващия работен ден в официалния бюлетин на Борсата и влизат в сила за следващата търговска сесия след извършване на ребалансиране на индекса.

16. След ребалансиране на индекса стойностите на делителите стават 1, а стойностите на дивидентите 0.

17. Решенията за промяна в базата на BG TR30 се вземат два пъти годишно, на първото присъствено заседание на Съвета след 2 март и 2 септември въз основа на извършена класация по т. 5 по данни към 1 март и 1 септември. Решенията влизат в сила, считано от първата търговска сесия след третия петък на месеца, в който е проведено съответното заседание.

18. В случаите на извършване на извънредни промени в базата на BG TR30 по чл. 21 от Правилата, теглото на всяка нова емисия е равно на текущото тегло на емисията, която отпада.
