

Metodologija indeksa BIFX

Naziv indeksa: **Bosnian Investment Fund Index**

Skraćeni naziv indeksa: BIFX

Klasifikacija indeksa

BIFX je:

- cjenovni indeks (price index), tj. isplaćene dividende se ne uzimaju u obzir prilikom kalkulacije indeksa
- benchmark indeks, koji ima za cilj da investitorima i analitičarima omogući ocjenu generalnog kretanja cijena dionica investicionih fondova na tržištu Sarajevske berze – burze vrijednosnih papira mjereno po tržišnoj kapitalizaciji i učestalosti trgovine
- indeks ponderisan ukupnom tržišnom kapitalizacijom kompanija koje ulaze u sastav indeksa (full market capitalization weighted)
- indeks bez ograničavanja učešća pojedinačnih emitenta

Sastav indeksa

U sastav indeksa BIFX ulaze investicioni fondovi koji su uvršteni na segment tržišta Sarajevske berze – burze vrijednosnih papira „Kotacija fondova“.

Izračunavanje indeksa

Vrijednost indeksa BIFX na dan 't' se izračunava prema slijedećoj formuli:

$$BIFX(t) = \frac{\sum_{i=1}^n p_{i,t} * q_{i,R}}{\sum_{i=1}^n p_{i,0} * q_{i,R}} * 1.000 * C_T$$

pri čemu je:

$P_{i,t}$ – cijena dionice (i) na dan (t)

$P_{i,0}$ – cijena dionice (i) na $t=0$ (početni, bazni datum indeksa)

$q_{i,R}$ – broj dionica i na dan revizije

c_t – korekcionni faktor ($C_0=1$)

Vrijednost indeksa se može prikazati i na slijedeći način:

$$BIFX = \frac{\text{Aktuelna tržišna kapitalizacija svih emitenata}}{\text{Početna tržišna kapitalizacija svih emitenata}} \times 1.000 \times C_t$$

Funkcija korekcionnog faktora c_t je osiguravanje kontinuiteta indeksa nakon izvršenih revizija. Inicijalna vrijednost korekcionnog faktora (c_0) iznosi 1, dok se njegova vrijednost nakon revizije indeksa računa na slijedeći način:

$$C_T = C_{T-1} \times \frac{\text{Vrijednost indeksa po starom sastavu}}{\text{Vrijednost indeksa po novom sastavu}}$$

Bazni datum i bazna vrijednost

Bazni datum indeksa BIFX je 28.05.2002 .godine. Bazna vrijednost koju je indeksa tada imao iznosi 1.000,00 indeksnih poena.

Revizije indeksa

Za BIFX nisu predviđene revizije na redovnoj osnovi. Vanredne revizije se vrše u slučaju uključivanja novog investicionog fonda u indeks, brisanja postojećeg fonda iz indeksa, ili kada na osnovu korporativne akcije kod emitenta dođe do promjene broja emitovanih dionica većeg od 10% prethodnog broja emitovanih dionica. U tom slučaju se revizija obavlja prvog narednog petka nakon završetka trgovine, dok je novi sastav indeksa aktuelan od slijedećeg ponedjeljka.

Principi izračunavanja i objavljivanja indeksa

Kalkulacija i objavljivanje indeksa BIFX-a vrši se svakog radnog dana, u realnom vremenu. U slučaju da je trgovanje pojedinačnim simbolom iz sastava indeks privremeno obustavljeno, indeks se izračunava na bazi poslednjeg kursa datog simbola.



Vrijednost indeksa se objavljuje putem slijedećih kanala distribucije:

- Berzanski Trgovački Sistem (BTS)
- SASE-portala (www.sase.ba)
- Elektronskim i štampanim medijima

Objava vrijednosti BIFX-a vrši se uz tačnost od dva decimalna mjesta. Pored vrijednosti indeksa, objavljuje se i promjena u apsolutnim iznosima (indeksni poeni) i u procentima.

Prilog: Početni sastav indeksa BIFX

#	Privatizacijski investicioni fond	Učešće u početnoj vrijednosti (28.5.2002. godine)
1.	PIF BIG D.D. SARAJEVO	25,63%
2.	PIF BONUS D.D. SARAJEVO	6,15%
3.	PIF BOSFIN D.D. SARAJEVO	7,74%
4.	PIF CROBIH FOND D.D. MOSTAR	6,41%
5.	PIF EUROFOND-1 D.D. TUZLA	7,75%
6.	PIF FORTUNA FOND D.D. BIHAĆ	4,70%
7.	PIF HERBOS FOND D.D. MOSTAR	5,86%
8.	PIF MI-GROUP D.D. SARAJEVO	11,56%
9.	PIF NAPRIJED DD SARAJEVO	10,23%
10.	PIF PROF-PLUS D.D. SARAJEVO	10,40%
11.	PIF PREVENT- INVEST D.D. SARAJEVO	3,52%