

Klasifikacija:

**JAVNO**

Distribucija (odjel/osoba)	Način distribucije
Javnost	Web-stranica <a href="http://www.sase.ba">www.sase.ba</a>

# METODOLOGIJA SASX-30

1.0	Prva verzija	Almir Mirica, Izv. dir. TiN	Tarik Kurbegović, Direktor	15.01.15.	
<b>Izd.</b>	<b>Opis izmjena</b>	<b>Izradio</b>	<b>Odobrio</b>	<b>Datum</b>	<b>Potpis (Odobrio)</b>

Šifra:	<b>UP-011-1.0</b>	Datum primjene:	<b>15.01.2015.</b>	Stranica:	<b>1 od 5</b>
Vlasnik:	<b>UPRAVA SASE</b>	Klasifikacija:	<b>JAVNO</b>		

## Sadržaj

1	SVRHA I CILJ .....	3
2	PREDMET I PODRUČJE PRIMJENE.....	3
3	REFERENTNI DOKUMENTI .....	3
4	POJMOVI I DEFINICIJE.....	3
5	ODGOVORNOSTI I NADLEŽNOSTI.....	3
6	METODOLOGIJA INDEKSA SASX-30 .....	4
6.1	Klasifikacija indeksa .....	4
6.2	Sastav indeksa.....	4
6.3	Formula izračunavanja.....	4
6.4	Korekcionni faktor .....	5
6.5	Bazni datum i bazna vrijednost indeksa .....	5
6.6	Principi izračunavanja i objavljivanja indeksa .....	5
6.7	Revizije indeksa.....	5

Šifra:	<b>UP-011-1.0</b>	Datum primjene:	<b>15.01.2015.</b>	Stranica:	<b>2 od 5</b>
Vlasnik:	<b>UPRAVA SASE</b>	Klasifikacija:	<b>JAVNO</b>		

## 1 SVRHA I CILJ

Svrha dokumenta je propisati osnovne elemente sastava, načina izračuna i objave indeksa SASX-30, indeksa Sarajevske berze – burze vrijednosnih papira koji prati kretanje cijena dionica 30 najlikvidnijih emitenata na tržištu SASE.

## 2 PREDMET I PODRUČJE PRIMJENE

Dokument se primjenjuje kod izračunavanja i revizije indeksa SASX-30. Javnosti se dokument daje isključivo u informativne svrhe.

## 3 REFERENTNI DOKUMENTI

- Procedura za upravljanje procesom trgovine, PR-006
- Upustvo za reviziju indexa, UP-009

## 4 POJMOVI I DEFINICIJE

Pojam	Opis, definicija
<b>Tržišna kapitalizacija</b>	Tržišna vrijednost dionica jednog emitenta ili tržišta. Dobija se množenjem ukupno emitovanih dionice sa tržišnom cijenom predmetnih dionica.
<b>Free-float tržišna kapitalizacija</b>	Predstavlja tržišnu kapitalizaciju dionica koje su investitorima raspoložive za trgovinu, t.j. izuzimajući dionice koje su u vlasništvu većinskog vlasnika i vlasnika koji posjeduju preko 5% od ukupnog broja
<b>Frekventnost otkrivanja cijene</b>	Predstavlja broj dana trgovine kada je određenom dionicom obavljena barem jedna transakcija, t.j. uspostavljen tržišni kurs.
<b>Capping</b>	Ili „prilagođavanje“ predstavlja proces smanjenja uticaja dionica određenog emitenta na ukupno kretanje indeksa.

## 5 ODGOVORNOSTI I NADLEŽNOSTI

Izvršni direktor Sektora za trgovinu i nadzor u Sarajevskoj Berzi-Burzi vrijednosnih papira, ima obavezu izrade i održavanja ovog dokumenta u smislu provedbe redovne revizije prikladnosti i efektivnosti postupaka opisanih dokumentom.

Šifra:	UP-011-1.0	Datum primjene:	15.01.2015.	Stranica:	3 od 5
Vlasnik:	UPRAVA SASE	Klasifikacija:	JAVNO		

## 6 METODOLOGIJA INDEKSA SASX-30

Naziv indeksa: **S**Arajevo **S**tock **E**Xchange Index 30

Skraćeni naziv indeksa: SASX-30

### 6.1 Klasifikacija indeksa

SASX-30 je:

- cjenovni indeks (price index) tj. isplaćene dividende indeksa se ne uzimaju u obzir prilikom kalkulacije indeksa
- benchmark indeks, koji ima za cilj da investitorima i analitičarima omogući ocjenu generalnog kretanja na najlikvidnijem dijelu Slobodnog tržišta Sarajevske berze – burze vrijednosnih papira.
- neponderisani (equally weighted) indeks, u kojem svaki od učesnika ima identičan uticaj na kretanje indeksa, bez obzira na tržišnu kapitalizaciju pojedinog emitenta.

### 6.2 Sastav indeksa

U sastav indeksa SASX-30 mogu biti uključeni samo simboli emitenata koji su uvršteni na Primarno Slobodno tržište (PST), subsegmentat Slobodnog tržišta Sarajevske berze – burze. Indeks SASX-30 može imati maksimalno 30 kompanija u svom sastavu; u slučaju da je broj kompanija na PST-u manji, i indeks može imati manji broj kompanija.

### 6.3 Formula izračunavanja

$$I_t = I_{t-1} \times \left\{ 1 + \frac{\left[ \sum_{i=1}^n \left[ \frac{P_{t,i}}{P_{t-1,i}} - 1 \right] \right]}{n} \right\}$$

pri čemu je:

**t** – vc dan trgovanja

**n** –broj emitenata koji ulaze u sastav indeksa ( $n \leq 30$ )

**i** – dionice emitenta 'i';  $i = 1, \dots, n$

**I<sub>t</sub>** –Vrijednost SASX-30 u periodu 't' (aktuelna vrijednost);  $I_0 = 1.000$

**I<sub>t-1</sub>** – Vrijednost SASX-30 u prethodnom periodu

**P<sub>t,i</sub>** – Cijena dionice 'i' u periodu 't'

**P<sub>t-1,i</sub>** – Cijena dionice 'i' u periodu 't'

Šifra:	UP-011-1.0	Datum primjene:	15.01.2015.	Stranica:	4 od 5
Vlasnik:	UPRAVA SASE	Klasifikacija:	JAVNO		

## 6.4 Korekcionni faktor

Kontinuitet indeksa prilikom redovnih i vanrednih revizija indeksa obezbjeđuje se korištenjem korekcionog faktora. Početna vrijednost korekcionog faktora je 1 ( $C_0 = 1$ )

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

pri čemu je:

- $C_T$  –vrijednost korekcionog faktor na T („nova vrijednost korekcionog faktora“)
- $C_{T-1}$  – vrijednost korekcionog faktora na T-1 („stara vrijednost korekcionog faktora“)
- $T$  – datum revizije

## 6.5 Bazni datum i bazna vrijednost indeksa

Početna vrijednost indeksa SASX-30 (base value) iznosi 1.000,00 indeksnih poena. Početni datum (base date) indeksa je 31.03.2009. godine.

## 6.6 Principi izračunavanja i objavljivanja indeksa

Kalkulacija i objavljivanje indeksa SASX-30 vrši se svakog radnog dana, u realnom vremenu. U slučaju da je trgovanje pojedinačnim simbolom iz sastava indeksa privremeno obustavljeno, indeks se izračunava na bazi posljednjeg kursa datog simbola

Vrijednost indeksa se objavljuje putem slijedećih kanala distribucije:

- Berzanski Trgovački Sistem (BTS)
- SASE-portala ([www.sase.ba](http://www.sase.ba))
- Elektronskim i štampanim medijima

Objava vrijednosti SASX-30 vrši se uz tačnost od dva decimalna mjesta. Pored vrijednosti indeksa, objavljuje se i promjena u apsolutnim iznosima (indeksni poeni) i u procentima.

## 6.7 Revizije indeksa

Redovna revizija indeksa vrši se polugodišnje, u skladu sa revizijom simbola na Primarnom Slobodnom tržištu SASE, na način da se implementacije revizije indeksa izvrši sa prvim danom trgovine po novom sastavu Primarnog Slobodnog tržišta.

Vanredne revizije se vrše u slučaju da emitent bude delistiran sa PST-a ili novi emitent uvršten na PST, u skladu sa Odlukom Uprave o određivanju kriterija uvrštenja emitenata na Primarno Slobodno tržište SASE. I u ovom slučaju se implementacija revizije vrši na prvi dan trgovine sa novim sastavom PST-a.

Šifra:	UP-011-1.0	Datum primjene:	15.01.2015.	Stranica:	5 od 5
Vlasnik:	UPRAVA SASE			Klasifikacija:	JAVNO