



Na temelju odredbe članka 7. Statuta Zagrebačke burze d.d., Ivana Lučića 2a (u daljnjem tekstu: Burza), Uprava Burze dana 25. studenoga 2011. g. donosi sljedeću

## ODLUKU

### o obvezničkom indeksu CROBISt<sup>®</sup>

#### 1. Opće odredbe

##### Članak 1.

(1) Ovom Odlukom utvrđuje se naziv obvezničkog indeksa, uvjeti za odabir obveznica koje ulaze u sastav indeksa, metoda izračuna i prilagođavanja baze indeksa, revizija indeksa te sastav i ovlasti Odbora za indekse.

#### 2. Naziv indeksa

##### Članak 2.

(1) Naziv obvezničkog indeksa je CROBISt<sup>®</sup>.

(2) CROBISt<sup>®</sup> je vlasništvo Zagrebačke burze.

#### 3. Kriteriji za odabir obveznica koje ulaze u sastav indeksa

##### Članak 3.

(1) U sastav indeksa ulaze državne obveznice i obveznice državnih agencija koje su uvrštene na Zagrebačku burzu i koje zadovoljavaju sljedeće uvjete:

1. nominalna vrijednost izdanja veća ili jednaka 75 milijuna €;
2. dospijee obveznica veće od 18 mjeseci;
3. obveznice imaju fiksnu kamatnu stopu, uz isplatu glavnice jednom, po dospijeeu.

#### 4. Početni sastav indeksa

##### Članak 4.

(1) Početni sastav indeksa CROBISt<sup>®</sup> jednak je sastavu indeksa CROBIS<sup>®</sup> na bazni datum.

- (2) Kao bazni datum utvrđen je 1. prosinac 2011. godine.
- (3) Bazna vrijednost indeksa na bazni datum iznosi 100,0000 baznih poena.
- (4) Indeks se računa na četiri decimale na kraju svakog trgovinskog dana.

#### 5. Metoda izračuna i rebalansiranje indeksa

##### Članak 5.

- (1) Indeks se računa na kraju svakog trgovinskog dana na način da se koristi prosječna dnevna cijena ponderirana količinom za sve obveznice koje se nalaze u sastavu indeksa.
- (2) Prilikom izračuna prosječne dnevne cijene iz prethodnog stavka u obzir se uzimaju redovne transakcije, blok-transakcije i OTC transakcije.
- (3) U slučaju da s nekom obveznicom koja je uključena u indeks nije bilo transakcija, za izračun indeksa se uzima prosječna dnevna cijena od prethodnog dana odnosno od zadnjeg dana kada je obveznicom trgovano.
- (4) Indeks je vagan na osnovu tržišne kapitalizacije obveznica pri čemu težina pojedine obveznice u indeksu ne može prijeći 35% .
- (5) Indeks se računa uzimajući u obzir isplaćenu, odnosno stečenu kamatu. Prilikom redovne revizije indeksa vrši se rebalansiranje indeksa na način da se isplaćene kamate u razdoblju između dvije redovne revizije ponovno investiraju u obveznice u sastavu indeksa sukladno njihovim težinama. Formula prema kojoj se računa indeks:

$$I_t = I_{t-R} \times \frac{\sum_{i=1}^n (P_{i,t} + A_{i,t} + C_{i,t}) \times N_{i,t-R}}{\sum_{i=1}^n (P_{i,t-R} + A_{i,t-R}) \times N_{i,t-R}}$$

|             |   |
|-------------|---|
| $I_t$       | vrijednost indeksa na dan $t$   |
| $I_{t-R}$   | vrijednost indeksa na dan prethodne revizije $t-R$                              |
| $P_{i,t}$   | čista cijena obveznica $i$ na dan $t$   |
| $P_{i,t-R}$ | čista cijena obveznica $i$ na dan prethodne revizije $t-R$                      |
| $A_{i,t}$   | stečena kamata obveznica $i$ na dan $t$   |
| $A_{i,t-R}$ | stečena kamata obveznica $i$ na dan prethodne revizije $t-R$                    |
| $C_{i,t}$   | isplaćena kamata obveznica $i$ na dan $t$ ili u razdoblju od prethodne revizije |
| $N_{i,t-R}$ | nominalni iznos izdanja obveznica $i$ u EUR na dan prethodne revizije $t-R$     |
| $n$         | broj obveznica u indeksu  |
| $R$         | broj dana od prethodne revizije   |

## 6. Izračun stečene kamate

### Članak 6.

(1) Stečena kamata računa se prema sljedećoj formuli:

$$A_{i,t} = \frac{G_{i,t}}{f_i} \times \frac{S-L}{N-L}$$

|           |  |
|-----------|--|
| $A_{i,t}$ | stečena kamata obveznica $i$ na dan $t$  |
| $G_{i,t}$ | godišnja kamatna stopa obveznica $i$     |
| $f_i$     | frekvencija isplate kamata obveznica $i$ |
| $S$       | datum namire ( $t+3$ )                   |
| $L$       | dan dospjeća prethodnog kupona           |
| $N$       | dan dospjeća slijedećeg kupona           |

## 7. Revizija indeksa

### Članak 7.

(1) Revizija indeksa može biti redovna i izvanredna.

#### 7.1 Redovna revizija indeksa

### Članak 8.

(1) Redovna revizija indeksa obavlja se svaka 3 mjeseca i to zadnji petak u mjesecu veljači, svibnju, kolovozu i studenom.

(2) Prilikom redovne revizije u indeks se uključuju nove obveznice koje zadovoljavaju uvjete za uključivanje, isključuju one obveznice kojima će dospjeće u slijedećem tromjesečju biti manje od godinu dana te se kamata isplaćena u razdoblju između dvije revizije investira u obveznice u sastavu indeksa sukladno njihovim težinama.

#### 7.2 Izvanredna revizija

### Članak 9.

(1) U slučaju izvanrednih događaja koji mogu utjecati na realnost i vjerodostojnost indeksa CROBIstr<sup>®</sup> u razdoblju između dviju redovnih revizija, Odbor za indeks može izvršiti izvanrednu reviziju načina izračuna indeksa CROBIstr<sup>®</sup> i uključiti odnosno isključiti obveznicu iz indeksa ili joj promijeniti težinu u indeksu.

## 8. Odbor za indekse

### Članak 10.

(1) Odbor za indekse sastoji se od 3 (tri) člana koja imenuje Uprava iz redova djelatnika Burze, od kojih jedan član obavlja funkciju predsjednika Odbora.

(2) Odbor za indekse radi na sjednicama. O radu sjednice sastavlja se zapisnik.

(3) Sjednice Odbora saziva Predsjednik Odbora. Sjednice Odbora mogu biti redovne i izvanredne. Redovne sjednice sazivaju se za potrebe redovne revizije indeksa. Izvanredne sjednice sazivaju se po nastupu izvanrednih događaja koji mogu utjecati na realnost i vjerodostojnost indeksa.

(4) Odbor donosi odluke većinom glasova članova.

#### **9. Nadležnost Odbora**

##### **Članak 11.**

(1) Odbor za indekse razmatra i donosi odluku o uključenju odnosno isključenju obveznice iz indeksa, promjeni težine pojedine obveznice u sastavu indeksa, te kontinuirano prati i predlaže usavršavanje metodologije izračuna indeksa.

(2) Ostala pitanja vezana uz reviziju indeksa i rad Odbora za indekse uređuju se internom procedurom revizije indeksa.

#### **10. Obavještavanje javnosti**

##### **Članak 12.**

(1) Obavijest o promjenama sastava indeksa CROBIstr<sup>®</sup> Burza objavljuje na svojim internetskim stranicama.

#### **11. Prijelazne i završne odredbe**

##### **Članak 13.**

(1) Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

(2) Prvi dan izračuna i objave indeksa sukladno ovoj Odluci bit će 2. prosinca 2011. godine.

Ivana Gažić  
Predsjednica Uprave

Tomislav Gračan  
Član Uprave

Dostaviti:

1. Svim Članovima
2. Internetske stanice Burze
3. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
4. Knjiga odluka Uprave