

Temeljem ovlaštenja iz članka 7. st. 8. Statuta Zagrebačke burze d.d. (u daljnjem tekstu: Burza),
Uprava Burze dana 1. veljače 2010. donosi slijedeću

O D L U K U o indeksu CROBEX

Opće odredbe

Članak 1.

Ovom Odlukom utvrđuje se naziv indeksa, kriteriji za odabir dionica koje ulaze u sastav indeksa, metoda izračuna i prilagođavanja baze indeksa, revizija indeksa i Komisija za indeks.

Naziv indeksa

Članak 2.

(1) Naziv indeksa je CROBEX[®].

(2) Naziv CROBEX[®] je vlasništvo Zagrebačke burze.

Kriteriji za odabir dionica koje ulaze u sastav indeksa

Članak 3.

(1) Prilikom odabira dionica koje će ući u sastav CROBEX-a u obzir dolaze samo dionice kojima se trgovalo više od 90% ukupnog broja trgovinskih dana u promatranom šestomjesečnom razdoblju.

(2) Rang svake dionice koja zadovoljava uvjet broja dana trgovanja određuje se na osnovu dva kriterija:

1. udjel u free float tržišnoj kapitalizaciji

2. udjel u prometu ostvarenom unutar knjige ponuda u šestomjesečnom razdoblju koje prethodi reviziji

(3) Svakom od navedenih kriterija pripisuje se težina 50%, te se izračuna srednjak udjela, odnosno vagani tržišni udjel.

(4) U sastav indeksa CROBEX[®] ulazi 25 dionica s najvećim srednjakom udjela.

(5) Iznimno od prethodnih stavaka, ukoliko izdavatelj ima više rodova dionica koje zadovoljavaju uvjete za ulazak u CROBEX[®] u index će se uključiti samo jedan rod dionica i to onaj s većim rangom.

Zona tolerancije

Članak 4.

Kako bi se osigurala stabilnost indeksa prilikom revizije se primjenjuje 23/28 zona tolerancije. To znači da prvih 22 dionica ulazi u novi sastav indeksa CROBEX[®]. Tri preostale dionice se biraju između dionica rangiranih od 23-og do 28-og mjesta, s time da prednost imaju dionice koje su bile u prethodnom sastavu indeksa CROBEX[®] s većim rangom.

Metoda izračuna i prilagođavanje baze indeksa

Članak 5.

- (1) Indeks CROBEX[®] se računa kao omjer free float tržišne kapitalizacije i free float tržišne kapitalizacije na bazni datum.
- (2) Free float tržišna kapitalizacija određene dionice računa se kao umnožak broja izdanih dionica, free float faktora i zadnje cijene dionice.
- (3) Udjel free float tržišne kapitalizacije pojedine dionice u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji indeksa CROBEX[®], na dan revizije, ne može preći 15%.
- (4) Ako nekom dionicom nije trgovano dotičnog dana, uzima se prethodna zadnja cijena.
- (5) Indeks se računa kontinuirano tijekom trgovine prema slijedećoj formuli:

$$I_t^j = \frac{\sum_{i=1}^n p_{i,t}^j \cdot q_{i,T} \cdot f_{i,T}}{K_T \cdot \sum_{i=1}^n p_{i,T} \cdot q_{i,T} \cdot f_{i,T}} \cdot B$$

- I_t^j vrijednost indeksa CROBEX[®] na dan t i vrijeme j
- $p_{i,t}^j$ zadnja cijena dionica i na dan t i vrijeme j
- $q_{i,T}$ broj izdanih dionica i ili njihov dio na dan revizije T
- $f_{i,T}$ free float faktor dionica i na zadnji dan mjeseca koji prethodi danu revizije T
- B bazna vrijednost indeksa, iznosi 1000 na dan 1.srpnja 1997.
- $p_{i,T}$ zadnja cijena dionica i na bazni datum ili na dan koji prethodi uključenju u indeks CROBEX[®] (u slučaju da su uključene kasnije)
- K_T koeficijent prilagođavanja baze indeksa na dan revizije T

Free float

Članak 6.

- (1) U free float ne ulaze:
 1. dionice na računima osoba koji prelaze 5% ukupnog broja predmetnog izdanja
 2. vlastite dionice izdavatelja
- (2) Dionice na zbirnim skrbničkim računima uvijek su uključene u free float.

Free float faktor

Članak 7.

(1) Za dionice kojima je free float manji od 20%, free float faktor se određuje na način da se free float zaokruži na prvi veći cijeli broj.

(2) Za dionice kojima free float prelazi 20%, free float faktor se određuje na način da se free float zaokruži na prvi veći višekratnik broja 5 (pet).

Prilagođavanje baze indeksa

Članak 8.

(1) Do prilagođavanja baze indeksa CROBEX[®] dolazi u slučaju uključivanja novih dionica u indeks, odnosno isključivanja postojećih dionica iz indeksa te zbog promjene broja izdanih dionica koje ulaze u sastav indeksa, čime se osigurava vremenska usporedivost indeksa.

(2) Koeficijent prilagođavanja baze indeksa CROBEX[®] računa se na sljedeći način:

$$K_{T+1} = K_T \cdot \frac{I(T')}{I(T)}$$

$I(T')$ vrijednost indeksa CROBEX[®] nakon promjene na dan T

$I(T)$ vrijednost indeksa CROBEX[®] prije promjene na dan T

Revizija indeksa

Članak 9.

(1) Revizija indeksa CROBEX[®] obavlja se, po završetku trgovine, trećeg petka u mjesecu ožujku i rujnu te se primjenjuje od sljedećeg trgovinskog dana.

(2) Revizija indeksa CROBEX[®] vrši se na temelju podataka o trgovini u šestomjesečnom razdoblju koje prethodi reviziji, a sve promjene u sastavu indeksa objavit će se u javnosti.

Izvanredna revizija

Članak 10.

(1) U slučaju izvanrednih događaja, u razdoblju između dviju redovitih revizija, koji mogu utjecati na realnost i vjerodostojnost indeksa CROBEX[®] Komisija za indeks može izvršiti izvanrednu reviziju načina izračuna indeksa CROBEX[®], na način da se nekoj dionici u indeksu smanji težina ili da dionicu isključi iz indeksa.

(2) Ukoliko se sukladno prethodnom stavku dionica isključuje iz indeksa, u indeks će se uključiti dionica s najvećim vaganim tržišnim udjelom izračunatim sukladno članku 3. ove Odluke.

(3) Izvanrednim događajima smatra se osobito sljedeće:

1. izvanredni korporativni događaji (kao npr. stečaj ili likvidacija društva, povećanje ili smanjenje temeljnog kapitala društva, preuzimanja društva, spajanja i pripajanja društva)
2. ukidanje uvrštenja određenog vrijednosnog papira
3. dugotrajna suspenzija trgovine određenim vrijednosnim papirom

4. ostale okolnosti vezane uz izdavatelja ili vrijednosni papir koje mogu utjecati na realnost i vjerodostojnost indeksa CROBEX®.

Izvanredna revizija – ubrzani ulazak u indeks

Članak 11.

(1) Komisija za indeks može izvršiti izvanrednu reviziju i uključiti novu dionicu u indeks u slučaju da dionica, prema podacima o trgovanju dionicama, u prvih 30 kalendarskih dana od dan uvrštenja ostvari trgovanje u 100% ukupnog broja trgovinskih dana u promatranom razdoblju, vodeći računa o njezinoj tržišnoj kapitalizaciji i likvidnosti.

(2) Ukoliko se sukladno prethodnom stavku dionica uključuje u indeksa, iz indeksa će se isključiti dionica s najmanjim vaganim tržišnim udjelom izračunatim sukladno članku 3. ove Odluke.

Komisija za indeks

Članak 12.

(1) Komisiju za indeks imenuje direktor Burze.

(2) Komisija će na temelju kriterija iz ove Odluke obavljati poslove vezane uz njegovo održanje i reviziju te objavu u javnosti.

Prelazne i završne odredbe

Članak 13.

Danom stupanja na snagu ove Odluke prestaju važiti Odluka o indeksu Zagrebačke burze od 11. siječnja 2008. godine

Članak 14.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja, a primjenjuje se od dana prve revizije.

	
Roberto Motušić Predsjednik Uprave	Melita Marčeta Članica Uprave

Dostaviti:

1. Svim članovima,
2. Knjiga odluka uprave,