

**METODOLOGIJA
ZA FORMIRANJE, RAČUNANJE I REVIZIJU
INDEKSA INVESTICIONIH FONDOVA REPUBLIKE SRPSKE**

1. Naziv Indeksa

(1) Naziv indeksa:	Indeks investicionih fondova Republike Srpske
(2) Skraćeni naziv:	FIRS
(3) Oznaka indeksa:	FIRS
(4) Engleski naziv:	The Investment Funds Indeks of the Republic of Srpska

2. Sastav FIRS Indeksa

- (1) U FIRS mogu biti uvrštene akcije investicionih fondova u skladu sa uslovima za uvrštenje akcija u FIRS. Broj investicionih fondova čije akcije ulaze u sastav FIRS-a zavisi od broja investicionih fondova čije su akcije uvrštene na službeno berzansko tržište i ispunjenju uslova za uvrštenje akcija u FIRS.
- (2) Od 1.8.2004. godine u sastav FIRS uvrštene su akcije 13 investicionih fondova.

3. Tip Indeksa

- (1) FIRS Indeks je cjenovni (price indeks) i ne uključuje dividende.
- (2) FIRS Indeks je težinski indeks, što znači da je učešće pojedinih akcija u indeksu određeno tržišnom kapitalizacijom tog investicionog fonda.

4. Uslovi za uvrštavanje akcija u FIRS Indeks

- (1) Uslovi za uvrštenje akcija u sastav FIRS-a su sljedeći:
 - 1) da su akcije investicionog fonda uvrštene na službeno berzansko tržište najkraće 6 mjeseci;
 - 2) da postoji tržišna cijena akcija investicionog fonda najmanje mjesec dana prije uvrštenja akcija fonda u FIRS-u;

5. Formula za izračunavanje vrijednosti FIRS-a

(1) FIRS se izračunava po formuli:

$$FIRS = \frac{\sum_{i=1}^n P_{i,t} * q_{i,R}}{\sum_{i=1}^n P_{i,0} * q_{i,R}} * 1.000 * C_T$$

gdje je:

- i = 1, ..., n ;
- n = broj investicionih fondova čije su akcije uvrštene u FIRS ;
- t = dan trgovanja;
- R = dan formiranja ili revizije indeksa;
- T = trenutak prije početka kalkulacije indeksa po novom sastavu;
- $p_{i,t}$ = trenutna cijena akcije investicionog fonda i na dan t ;
- $p_{i,0}$ = bazna cijena akcije investicionog fonda i (cijena na dan formiranja indeksa);
- $q_{i,R}$ = broj akcija investicionog fonda i ;
- C_T = korekcionni faktor za osiguranje kontinuiteta indeksa;

(2) Vrijednost FIRS-a se može prikazati i na sljedeći način:

$$FIRS = \frac{\text{trenutna tržišna kapitalizacija FIRS Indeksa}}{\text{bazna tržišna kapitalizacija FIRS Indeksa}} * 1.000 * C_T$$

6. Revizija Indeksa

(1) Revizije vrši Komisija za formiranje i reviziju FIRS-a, u skladu sa "Metodologijom za formiranje, računanje i reviziju indeksa investicionih fondova Republike Srpske"

6.1.Redovne revizije

- (1) Redovne revizije Indeksa se vrše dva puta godišnje na dan poslednjeg dana treće sedmice u maju i novembru.
- (2) Revizija se vrši na osnovu podataka o trgovanju na berzi iz šestomjesečnog perioda koji završava poslednjeg dana mjeseca koji prethodi reviziji.

6.2. Vanredne revizije

- (1) Vanredne revizije se mogu vršiti ukoliko dođe:
 - 1) do isključivanja akcija investicionog fonda koje ulaze u sastav FIRS-a, sa Banjalučke berze;
 - 2) do stečaja ili likvidacije investicionog fonda čije su akcije uvrštene u FIRS;
 - 3) do povećanja ili smanjenja broja akcija investicionog fonda za više od 10%, od ukupnog broja emisije akcija investicionog fonda koji ulazi u sastav Indeksa;
- (2) Vanredna revizija se može vršiti i u drugim slučajevima kada Komisija za formiranje i reviziju FIRS-a ocijeni da je neophodno da se vrši revizija.
- (3) Nakon izvršenih vanrednih i redovnih revizija FIRS-a, Komisija za formiranje i reviziju FIRS-a obavještava članove i javnost o reviziji FIRS-a najkasnije narednog dana od dana revizije.
- (4) Kontinuitet FIRS-a ukoliko dođe do promjene sastava se osigurava pomoću korekcionog faktora C_T čija je početna vrijednost $C_0 = 1$. Vrijednost korekcionog faktora nakon revizije se računa prema sljedećoj formuli:

$$C_T = C_{T-1} * \frac{\text{Vrijednost Indeksa prije revizije na kojoj je došlo do promjene sastava Indeksa}}{\text{Vrijednost Indeksa nakon revizije na kojoj je došlo do promjene sastava Indeksa}}$$

- (5) Komisija za formiranje i reviziju FIRS-a može odlučiti o povećanju ili smanjenju broja akcija koje ulaze u sastav FIRS-a.

7. Objavljivanje i računanje FIRS-a

- (1) Vrijednost FIRS-a se objavljuje preko berzanskog sistema trgovanja (BST) Banjalučke berze, preko veb sajta Banjalučke berze (www.blberza.com), uz objavljivanje kursne liste u pisanim i elektronskim medijima i kroz druga saopštenja za javnost.
- (2) FIRS se računa u realnom vremenu, odmah nakon sklapanja poslova, u berzanskom sistemu trgovanja. Vrijednost FIRS se računa na dva decimalna mjesta, a pored vrijednosti objavljuje se iznos za koji se indeks promijenio (u apsolutnom iznosu i u procentima).
- (3) FIRS se počinje računati od 1.8.2004. godine uz početnu vrijednost od 1.000,00. Nakon redovne i/ili vanredne revizije, vrijednost novog sastava se počinje računati od prvog narednog dana trgovanja od dana revizije FIRS-a.
- (4) Banjalučka berza će uz vrijednost FIRS-a, redovno objavljivati i informacije koje se tiču objavljivanja dividende za fondove koji su uvršteni u sastav FIRS-a.
- (5) Ova metodologija za formiranje, računanje i reviziju indeksa investicionih fondova Republike Srpske stupa na snagu 15.11.2007. godine.

8. Sastav FIRS Indeksa u skladu sa navedenim kriterijumima:

	Oznaka HOV	Akcije	Broj akcija	Tržišna cijena na dan 15.11.07.	Tržišna kapitalizacija	učešće u Indeksu na dan 15.11.2007. (u %)
1	BLBP-R-A	BLB PROFIT	1.724.564	22,13	38.164.601	7,18%
2	BLKP-R-A	BALKAN INVESTMENT	1.151.882	11,20	12.901.078	2,43%
3	BRSP-R-A	BORS INVEST FOND	1.263.637	18,50	23.377.285	4,40%
4	EINP-R-A	EUROINVESTMENT FOND	1.082.447	52,40	56.720.223	10,67%
5	EKVP-R-A	AKTIVA INVEST FOND	1.321.822	24,98	33.019.114	6,21%
6	INVP-R-A	INVEST NOVA FOND	187.191.287	0,298	55.783.004	10,49%
7	JHKP-R-A	JAHORINA KONSEKO INVEST	1.969.600	8,08	15.914.368	2,99%
8	KRIP-R-A	KRISTAL INVEST	3.224.829	19,59	63.174.400	11,89%
9	PLRP-R-A	POLARA INVEST FOND	1.679.212	21,00	35.263.452	6,63%
10	PRVP-R-A	PRIVREDNIK	1.079.344	8,20	8.850.621	1,67%
11	VBIP-R-A	VB FOND	1.526.090	21,25	32.429.413	6,10%
12	VIBP-R-A	VIB FOND	1.987.956	8,03	15.963.287	3,00%
13	ZPTP-R-A	ZEPTER FOND	7.448.639	18,79	139.959.927	26,33%
Ukupno:					531.520.771	100,00%

Komisija za formiranje i reviziju
berzanskog indeksa Republike Srpske BIRS

1. Milan Božić
2. Darko Lakić
3. Nebojša Vuković

Banja Luka, 15. novembar 2007. godine