

DECLARATIE PRIVIND INDICI DE REFERINTA FAMILIA DE INDICI BET

Acest document reprezinta declaratia privind indicii de referinta furnizati de Bursa de Valori Bucuresti S.A. (BVB), in calitate de administrator de indici de referinta ne semnificativi, intocmita in conformitate cu cerintele:

- art. 27 (1) din Regulamentul (UE) 2016/1011 privind indicii utilizati ca indici de referinta in cadrul instrumentelor financiare si al contractelor financiare sau pentru a masura performantele fondurilor de investitii [...] (BMR);
- prevederile Regulamentului delegat (UE) 2018/1643 in ceea ce priveste standardele tehnice de reglementare care precizeaza in detaliu continutul declaratiei privind indicele de referinta pe care trebuie sa o publice administratorul unui indice de referinta si cazurile in care aceasta declaratie trebuie actualizata (RTS).

Introducere

- **Categorie indici:** indici de referinta ne semnificativi.
- **Tip indici:** indici de referinta bazati pe date reglementate.
- **Obiective MSG:** indicii de referinta din familia BET nu urmaresc obiective MSG¹
- **Contributii cu date de intrare:** nu se aplica pentru niciun indice de referinta furnizat de BVB.
- **Autorizarea / Inregistrarea furnizorului de indici:** BVB este administrator de indici de referinta ne semnificativi in baza atestatului nr. 42 / 24.06.2020 si completat prin atestatul nr. 3 / 28.09.2021 emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara. BVB este inregistrata in Registrul administratorilor de indici de referinta mentinut de ESMA de la sfarsitul lunii iunie 2020.

Cerinte generale de publicare

¹ informatie furnizata in conformitate cu cerintele art. 19d din Regulamentul (UE) 2019/2089 de actualizare a art. 27 din BMR.

#	PREVEDERE RTS	CERINTA RTS	INFORMATII BVB
1	art. 1 para (1) (a)	Data publicarii declaratiei	10.07.2020
		Data ultimei actualizari	19.04.2022
2	art. 1 para (1) (b)	ISIN indici de referinta	Indicii din familia BET dispun de coduri ISIN. Acestea sunt disponibile in Anexa 1 si in <u>sectiunea corespunzatoare indicilor din site-ului BVB.</u>
3	art. 1 para (1) (c)	Utilizare contributii cu date de intrare	BVB nu utilizeaza date de intrare de la contribuitori. Datele de intrare sunt date de tranzactionare (preturi) provenite exclusiv din propriul sistem de tranzactionare administrat de BVB.
4	art. 1 para (1) (d)	Aparteneta indicilor administrati de BVB la tipurile de indici de referinta mentionate la Titlul III din Regulamentul (UE) 2016/1011	BVB administreaza indici de referinta nesemnificativi, bazati pe date reglementate.
5	art. 1 para (2) (a), (b)	Descrierea generala a pietei sau a realitatii economice; Eventualele limite geografice ale pietei sau ale realitatii economice.	Indicii BVB evidentiaza evolutia actiunilor companiilor listate pe piata reglementata administrata de BVB, reflectand performanta pietei de capital din Romania. Nivelul fiecarui indice este actualizat in permanenta pe baza actualizarii preturilor companiilor incluse in cosul indicilor, furnizand in mod continuu o imagine actuala a realitatii economice locale. Astfel, ultimul nivel al indicelui prezinta imaginea actualizata a realitatii economice masurate prin intermediul pietei de capital. Pentru a obtine cea mai buna reprezentare a realitatii economice, compozitia indicilor si o serie de elemente (cum ar fi: numar de actiuni, factori de reprezentare, factori de free float) sunt actualizati periodic. De asemenea, evenimentele corporative ale societatilor din indici pot contribui la modificari asupra indicilor. Toate deciziile cu privire la indici au la baza reglementari clare si transparente emise de BVB, prevazute in cadrul reglementarilor emise de BVB (cum ar fi <u>Regulamentul de Organizare si</u>

			<p><u>Functionare</u> al BVB si <u>manualele indicilor</u>). Deciziile corespunzatoare cu privire la aceste masuri sunt disponibile publicului, prin intermediul web-site-ului BVB. Mai multe informatii sunt disponibile in <u>manualele indicilor</u>.</p>
6	art. 1 para (3) (a)	<p>Circumstantele in care administratorul nu dispune de suficiente date de intrare pentru a stabili indicele de referinta in conformitate cu metodologia.</p>	<p>Indicii de referinta sunt calculati in timp real si in mod automat prin intermediul tehnologiei si a arhitecturii platformei de tranzactionare BVB (ARENA-AUTOMATED EXCHANGE PLATFORM). Datele de intrare reprezinta preturile tranzactiilor inregistrate de societatile incluse in indici, tranzactionate in cadrul pietei tip regulat a pietei reglementata administrata de BVB.</p> <p>O serie de evenimente externe BVB pot genera perioade de stres in tranzactionarea societatilor listate la BVB, situatii care pot culmina cu sistarea de catre BVB a diseminarii informatiilor de tranzactionare si, implicit a calcularii indicilor BVB. Spre exemplificare, anumite evenimente exterioare, imprevizibile si inevitabile, independente de vointa BVB, pot face dificila sau imposibila tranzactionarea pe piata reglementata administrata de BVB. Informatii suplimentare se regasesc in sectiunea <i>Date de intrare - Determinarea indicilor de referinta in perioade de criza sau perturbare a pietei</i>, prezentata mai jos.</p>

Cerinte de publicare specifice pentru indicii de referinta bazati pe date reglementate

#	PREVEDERE RTS	CERINTA PREVAZUTA DE RTS	INFORMATII BVB
1	art. 2	[...] declaratia privind indicele de referinta mentioneaza cel putin urmatoarele elemente in descrierea datelor de intrare: (a) sursele datelor de intrare utilizate; si (b) pentru fiecare sursa, tipul relevant, astfel cum se mentioneaza la articolul 3 alineatul (1) punctul 24 din Regulamentul (UE) 2016/1011	(a) Indicii de referinta sunt bazati pe date reglementate provenite in intregime si in mod direct de locul tranzactionare (piata reglementata) administrata de BVB, in cadrul pietei tip regular (codificare REGS si XRS1). Prin urmare, datele de intrare sunt preturi de tranzactionare provenite din sistemul de tranzactionare administrat de BVB. (b) BVB este operator de piata autorizat si supravegheat de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania. Datele de intrare sunt provenite in intregime si in mod direct de la un loc de tranzactionare (conform art. 3 alin. (1) punctul 24, lit. (a), pct. (i) din Regulamentul (UE) 2016/1011).

Informatii suplimentare

1. Corectii asupra indicilor

Nivelul unui indice este determinat in mod automat, pe baza modificarii datelor de intrare, respectiv preturile actiunilor societatilor constituente ale indicelui de referinta in cadrul pietei principale administrata de BVB (REGS si XRS1), utilizand formula de calcul descrisa in cadrul manualelor indicilor.

In situatia putin probabila in care datele de intrare sau alti factori prevazuti de metodologii luati in calcul la stabilirea indicilor contin date eronate se parcurg urmatoarele etape:

- a) identificarea cauzei si corectarea erorii.
- b) transmiterea de notificari catre utilizatori (data vendori, participanti la piata) pentru luarea in considerare a situatiei, dupa caz.
- c) recalcularea valorilor indicelui.
- d) transmiterea nivelurilor standard actualizate ale indicelui catre distribuitorii de date si participantii la piata, prin intermediul canalelor alternative de informare disponibile (email, mesaj sistem de tranzactionare sau anunt prin intermediul web-site-ului BVB).

2. Functia de supraveghere

In conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) 2016/1011 si a Ghidului ESMA cu privire la indicii de referinta nesemnificativi din Regulamentul privind indicii de referinta, BVB are instituita o functie de supraveghere. Potrivit Regulamentului de Organizare si Functionare al BVB, functia de supraveghere este instituita la nivelul Departamentului Supraveghere.

3. Date de intrare & metodologia

Datele de intrare utilizate de BVB reprezinta preturile tranzactiilor inregistrate de societatile incluse in indici, din cadrul pietei tip regular administrata de BVB (codificare REGS si XRS1). Astfel, modificarea pretului actiunilor emise de o companie inclusa in indice determina modificarea nivelului indicelui al carui constituint este compania respectiva. Daca pentru o actiune inclusa in indice nu se inregistreaza nicio modificare de pret in timpul unei sedinte de tranzactionare, in calculul acestuia se utilizeaza cel mai recent pret istoric inregistrat de sistemul de tranzactionare pentru actiunea respectiva. In cazul in care o companie este suspendata de la tranzactionare, se ia in calcul ultimul pret de piata inregistrat al companiei respective.

Calculul indicilor are la baza exclusiv rezultatul activitatii de tranzactionare a participantilor la piata, procese care dispun de mecanisme automate si exclud interventia umana asupra datelor de intrare, precum si orice judecata discretionala sau avizul vreunui expert. In plus, constituintii indicilor dezvoltati de BVB sunt cele mai lichide actiuni tranzactionate pe piata reglementata, aplicandu-li-se reglementarile europene si locale in materie de transparenta si abuz de piata, in baza prevederilor MiFID II/MIFIR si MAD/MAR.

- Determinarea indicilor de referinta in perioade de criza sau perturbare a pietei

Analiza si revizuirea indicilor are loc periodic si, dupa caz, in regim de urgenta in situatii extraordinare, pentru a lua deciziile necesare care vizeaza asigurarea continuitatii indicilor. Selectia constituintilor se realizeaza pe baza prevederilor Manualelor indicilor BVB, care prevad criteriile cantitative de includere / mentinere la nivelul fiecarui indice; pe baza regulilor prevazute de manualele indicilor sunt selectate/mentinute doar acele companii care indeplinesc criteriile de lichiditate si, dupa caz, de marime/relevanta.

BVB nu suspenda calcularea si publicarea indicilor in cazul in care o societate/mai multe societati constituenta/e este/sunt suspendata/e de la tranzactionare. Avand in vedere ca furnizarea de indici de referinta se bazeaza pe activitatea desfasurata de BVB in calitate de operator de piata, situatiile in care indicii BVB ar putea sa nu fie calculati si actualizati sunt reprezentate de:

- a) situatiile in care activitatea de tranzactionare pe piata reglementata administrata de BVB este suspendata conform reglementarilor operatorului de piata (Codul BVB, Titlul III, Capitolul II - Sedinta de Tranzactionare. Suspendarea Sedintei de Tranzactionare, art. 4-6).
- b) cazurile in care nu exista suficiente companii disponibile la tranzactionare pentru prezenta in indici.

Anumite evenimente exterioare, imprevizibile si inevitabile, independente de vointa BVB (precum calamitati naturale, conditii meteo extreme, incendii, fenomene sociale, decizii guvernamentale) pot face dificila sau imposibila tranzactionarea pe piata reglementata administrata de BVB. In cazul aparitiei unor astfel de situatii, in care unul sau mai multi indici BVB nu pot fi calculati si publicati, BVB va informa public, prin intermediul website-ului propriu, cu privire la o astfel de situatie. In astfel de situatii, Comisia Indicilor se va intruni de urgenta pentru a lua deciziile necesare pentru asigurarea continuitatii indicelui / indicilor.

- Posibile limitari

Posibile limitari la nivelul familiei de indici BET pot avea loc in perioade de criza, in situatia in care nu sunt disponibile la tranzactionare suficiente societati care sa formeze cosul prestabilit al unui indice sau din motive tehnice.

4. Transparenta metodologiei (in baza prevederilor pct V.III din Ghidul cu privire la indicii de referinta nesemnificativi din Regulamentul privind indicii de referinta).

i) Informatiile furnizate BVB, in conformitate cu cerinta prevazuta la articolul 13 alineatul (1) litera (a) din BMR:

Cerinta Ghid	BET	BET-TR	BET-TRN	BET-XT	BET-XT-TR	BET-XT-TRN	BET-BK	BET-FI	BET-NG	BET Plus	BET AeRO
a) o definitie si o descriere a indicelui de referinta / familiei, precum si a pietei sau a realitatii economice pe care urmeaza sa le masoare	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
b) moneda sau alta unitate de masura a indicelui de referinta /familiei	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
c) tipurile de date de intrare utilizate pentru stabilirea indicelui de referinta / familiei si prioritatea data fiecarui tip	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
d) o descriere a elementelor constitutive ale indicelui de referinta / familiei si a criteriilor utilizate pentru selectarea si ponderarea lor	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

e) orice cerinte minime privind cantitatea datelor de intrare si orice standard minime privind calitatea datelor de intrare utilizate	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
f) normele clare de identificare a modului si a momentului in care se poate exercita puterea discreționara in stabilirea indicelui de referinta / familiei	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
g) componenta oricarui grup de contribuitori si criteriile utilizate pentru a se stabili eligibilitatea pentru calitatea de membru al grupului	Nu se aplica.										
h) daca indicele de referinta / familia tine seama de orice reinvestire a dividendelor sau	-	✓	✓	-	✓	✓	-	-	-	-	-

cupoanelor platite de constituentii sai											
i) limitarile potientiale ale metodologiei si indicarea oricarei metodologii care trebuie utilizata in circumstante exceptionale, inclusiv in cazul unei piete nelichide sau in perioade de stres sau in care sursele de date privind tranzactiile pot fi insuficiente, inexacte sau nesigure	a) Desi pentru majoritatea indicilor BVB criteriul principal de includere si mentinere a societatilor este lichiditatea, se pot inregistra situatii in care unul sau mai multi constituinti ai indicelui sa nu inregistreze tranzactii in mod regulat. De asemenea, pot exista situatii in care desi se inregistreaza tranzactii, lichiditatea uneia sau a mai multor companii sa fie extrem de redusa. Cu toate acestea, nivelul de reprezentativitate al societatilor cu lichiditate redusa este mic in structura indicilor BVB, in timp ce companiile cu lichiditate mare ocupa ponderi importante in structura indicilor. In plus, companiile cu lichiditate redusa sunt inlocuite cu ocazia ajustarilor periodice semestriale, in conformitate cu prevederile metodologiei indicilor. b) O serie de evenimente externe BVB pot genera perioade de stres in tranzactionarea societatilor listate la BVB, situatii care pot culmina cu sistarea activitatii de tranzactionare si a calcularii indicilor BVB. A se vedea precizarile aduse la punctul 3 de mai sus - <i>Determinarea indicilor de referinta in perioade de criza sau perturbare a pietei.</i> In ceea ce priveste manualele indicilor, aceasta includ prevederi referitoare la intrunirea de urgenta a Comisiei Indicilor in situatii extraordinare, pentru a se lua deciziile necesare care sa asigure continuitatea indicilor BVB.										
j) daca metodologia poate fi modificata periodic pentru a se asigura ca indicele de referinta / familia ramane reprezentativ(a) pentru piata relevanta sau pentru realitatea economica, pentru orice criterii care	Conform metodologiei curente a indicilor, acestia sunt ajustati periodic pentru a asigura faptul ca indicii de referinta sunt reprezentativi pentru piata de capital din Romania. Ajustarile sunt realizate trimestrial, cu exceptia ajustarilor de componenta a indicilor (includeri/excluderi de societati) care au loc semestrial (in lunile martie si septembrie), potrivit aspectelor descrise in manualul fiecarui indice (<i>Proceduri de ajustare</i>). Nu sunt prevazute constrangeri in privinta modificarii metodologiei cuprinse in manualul fiecarui indice. Prin urmare, regulile ce privesc metodologia indicilor poate fi actualizata pentru a asigura faptul ca indicii BVB continua sa fie reprezentativi pentru piata de capital din Romania, cu respectarea cerintelor BMR. Modificarile asupra manualelor indicilor decise prealabil de Comisia Indicilor pot intra in vigoare numai dupa aprobarea modificarilor de catre Consiliul Bursei.										

trebuie utilizate pentru a se stabili cand este necesara o astfel de modificare	
--	--

ii) Informatiile furnizate de BVB, in conformitate cu cerinta prevazuta la articolul 13 alineatul (1) litera (b) din BMR - descrierea politicilor si procedurilor referitoare la evaluarea interna si aprobarea metodologiei.

Evaluarea interna cu privire la elaborarea de metodologii / posibile modificari ale metodologiei indicilor este realizata de catre angajatii BVB cu atributii in procesul de administrare a indicilor, conform regulilor BVB.

Metodologiile cuprinse in manualele indicilor BVB precum si orice modificare ulterioara a acestora sunt adoptate prealabil de catre Comisia Indicilor si intra in vigoare numai dupa aprobarea modificarilor de catre Consiliul Bursei. La nivelul Comisiei Indicilor, principiul de aprobare al unei decizii este majoritatea simpla. Comisia Indicilor are cvorum cand la sedinta sunt prezenti cel putin 3 membri cu drept de vot, dintre care unul va fi Presedintele Comisiei Indicilor. Modificarile aduse asupra regulilor indicilor sunt anuntate public anterior intrarii in vigoare.

iii) Informațiile furnizate de BVB în conformitate cu cerința prevăzută la articolul 13 alineatul (1) litera (c) din BMR - descrierea informațiilor care trebuie divulgate la începutul fiecărui exercițiu de consultare, inclusiv o cerință de dezvăluire a elementelor-cheie ale metodologiei care ar fi afectate de modificarea substanțială propusă.

Comisia Indicilor poate stabili, în legătură cu posibilele modificări substanțiale, inițierea unor procese de consultări cu partenerii contractuali ai BVB cu drept de utilizare a indicilor BVB și/sau alte părți interesate. Comisia Indicilor urmează să stabilească informațiile specifice care vor fi prezentate într-un astfel de proces de consultare.

Modificările substanțiale decise de Comisia Indicilor vor fi comunicate în cel mai scurt timp publicului, prin intermediul web-site-ului BVB, precum prin notificări adresate direct partenerilor contractuali ai BVB cu drept de utilizare și diseminare a indicilor. Modificările substanțiale decise de Comisia Indicilor asupra metodologiilor pot intra în vigoare numai după aprobarea lor de către Consiliul Bursei.

BVB consideră modificarea substanțială modificarea care ar determina o schimbare importantă a metodologia indicilor administrați, de natură să aducă modificări majore în modul de determinare a indicilor. Din această categorie fac parte următoarele:

- sursa preturilor acțiunilor;
- formula de calcul a indicelui;
- modalitatea de determinare a free-float-ului.

Comisia Indicilor va stabili circumstanțele în care se va desfășura un exercițiu de consultare cu privire la categoriile de modificări substanțiale descrise mai sus, cu luarea în considerare a următoarelor elemente:

- a) impactul potențial al modificărilor asupra partenerilor contractuali ai BVB cu drept de utilizare a indicilor BVB și/sau alte părți interesate;
- b) dacă o astfel de modificare substanțială este necesară pentru asigurarea continuității indicelui;
- c) feedback-ul preliminar primit din partea partenerilor contractuali și/sau alte părți interesate.

În urma analizei elementelor prevăzute la punctele a)-c), Comisia Indicilor va stabili dacă o modificare substanțială a metodologiei indicelui este necesară a fi adoptată cu consultarea unor terțe părți. În cazul în care analiza relevă necesitatea declansării unui exercițiu de consultare, BVB va comunica public cu privire la declansarea procedurii de consultare, indicând modificările substanțiale avute în vedere. Notificarea publică a BVB va cuprinde informații precum:

- detalii privind noua sursa a preturilor actiunilor (cu indicarea pietei/tipului de piata pe care se inregistreaza tranzactiile luate in calcul pentru determinarea nivelului indicelui);
- actualizarile la categoriile de detineri luate in calcul pentru determinarea free-float-ului;
- informatii despre elementele supuse modificarii la nivelul formulei de calcul;
- perioada/termenul in care partenerii contractuali ai BVB cu drept de utilizare a indicilor BVB si/sau alte parti interesate pot adresa propuneri/puncte de vedere cu privire la modificarile substantiale propuse de Comisia Indicilor, precum si modalitatea in care acestia pot trimite eventualele propuneri/puncte de vedere.

Anexa 1 – Elemente de identificare indici de referinta din familia BET:

#	INDICE	DENUMIRE EXTINSA INDICE	TIP INDICE	ISIN
1.	BET®	Bucharest Exchange Trading Index	Indice de pret	ROXBSEI00005
2.	BET-TR®	Bucharest Exchange Total Return Index	Indice de randament total	ROXBSEI00070
3.	BET-TRN	Bucharest Exchange Net Total Return Index	Indice de randament total net	ROC05FKJWRL5
4.	BET-XT®	Bucharest Exchange Trading Extended Index	Indice de pret	ROXBSEI00039
5.	BET-XT-TR®	Bucharest Exchange Trading Extended Total Return Index	Indice de randament total	ROXBSEI00088
6.	BET-XT-TRN	Bucharest Exchange Trading Extended Net Total Return Index	Indice de randament total net	ROBXXTM11432
7.	BET-FI®	Bucharest Exchange Trading - Investment Funds Index	Indice de pret	ROXBSEI00021
8.	BET Plus®	Bucharest Exchange Trading Plus Index	Indice de pret	ROXBSEI00062
9.	BET-NG®	Bucharest Exchange Trading Energy and Related Utilities Index	Indice de pret	ROXBSEI00047
10.	BET-BK®	Bucharest Exchange Trading Benchmark Index	Indice de pret	ROXBSEI00054
11.	BET AeRO	Bucharest Exchange Trading AeRO Index	Indice de pret	ROVU6M108LM3