

MODUL DE CALCULARE

al indicelui bursier „EVM Composite”

1. Noțiuni generale

1.1. Indicele bursier „EVM Composite” (în continuare - Indice) este un indice agregat de preț de tip Laspeyres, cu ponderarea în perioada de bază, calculat în baza informației privind prețurile de tranzacționare a valorilor mobiliare în cadrul secției interactive de vânzare-cumpărare a Bursei de Valori a Moldovei (în continuare - BVM).

2. Destinația indicelui

2.1. Indicele EVM Composite este destinat urmării nivelului evoluției în ansamblu a prețurilor înregistrate pe piața bursieră din Moldova, fiind un indicator sintetic.

3. Valorile mobiliare luate în calcul

3.1. În calcul la stabilirea valorii indicelui sunt luate toate valorile mobiliare tranzacționate cel puțin o dată în cadrul secției interactive a BVM și admise spre circulație la BVM la data calculării indicelui.

4. Formula de calcul al indicelui

4.1. Indicele EVM Composite se calculează după următoarea formulă:

$$\text{EVM Composite} = k \times \frac{\sum_{i=1}^n p_{i1} \times q_{i0}}{\sum_{i=1}^n p_{i0} \times q_{i0}} \times 1000 \quad ;$$

unde:

EVM Composite – reprezintă valoarea indicelui „EVM Composite” calculată la data curentă;

n – reprezintă numărul de valori mobiliare luate în calcul la determinarea valorii indicelui;

i – reprezintă numărul de ordine a emitentului valorilor mobiliare;

p_{i1} – prețul curent de piață a valorilor mobiliare emise de emitentul cu numărul de ordine i;

p_{i0} – prețul de piață a valorilor mobiliare emise de emitentul cu numărul de ordine i în perioada de bază;

q_{i0} – numărul de valori mobiliare, emise de emitentul cu numărul de ordine i și admise spre circulație la BVM în perioada de bază;

$\sum_{i=1}^n p_{i1} \times q_{i0}$ - capitalizarea bursieră curentă a valorilor mobiliare incluse în calculul indicelui;

$\sum_{i=1}^n p_{i0} \times q_{i0}$ - capitalizarea bursieră în perioada de bază a valorilor mobiliare incluse în calcul indicelui;
k – valoarea coeficientului de corectare.

5. Perioada de bază

5.1. Drept perioadă de bază la calcularea indicelui se consideră data de 1 ianuarie 2006.

5.2. Lista inițială a valorilor mobiliare incluse în calculul indicelui stabilite pentru perioada de bază include 778 clase de acțiuni la 771 societăți pe acțiuni de tip deschis din Republica Moldova admise spre circulație la BVM la data respectivă.

5.3. Prețul de piață al valorilor mobiliare inițial incluse în calculul indicelui este ultimul preț înregistrat în cadrul tranzacțiilor din secția interactivă de vânzare-cumpărare a BVM pînă la data de 1 ianuarie 2006. Prețul de piață al valorii mobiliare ce urmează a fi incluse în calculul indicelui după perioada de bază este primul preț înregistrat în cadrul tranzacțiilor din secția interactivă de vânzare-cumpărare a BVM.

5.4. Capitalizarea bursieră a valorilor mobiliare incluse în calculul indicelui în perioada de bază constituie 5 634 048 386 lei.

6. Includerea valorilor mobiliare noi în calculul indicelui

6.1. În cazurile când la Bursa de Valori a Moldovei se efectuează tranzacții cu valori mobiliare care nu s-au tranzacționat pînă la data de 1 ianuarie 2006 în cadrul secției interactive de vânzare-cumpărare a BVM, ele urmează a fi incluse în calculul indicelui.

6.2. La apariția evenimentului stabilit la p. 6.1, la calcularea indicelui se efectuează următoarele corectări:

- valoarea capitalizării bursiere din perioada de bază, precum și valoarea capitalizării bursiere curente se corectează prin includerea în calculul indicelui a primului preț de tranzacționare a valorilor mobiliare respective în cadrul secției interactive de vânzare-cumpărare a BVM și a numărului total de valori mobiliare de clasa dată admise spre circulație la BVM la data includerii lor în calcul;
- valoarea coeficientului de corectare se recalculează în conformitate cu prevederile p. 8.

7. Excluderea valorilor mobiliare din calculul indicelui

7.1. În cazurile când la Bursa de Valori a Moldovei se retrag din circulație valori mobiliare care pînă la data retragerii s-au tranzacționat în cadrul secției interactive de vânzare-cumpărare a BVM, ele urmează a fi excluse din calculul indicelui.

7.2. La apariția evenimentului stabilit la p. 7.1, la calcularea indicelui se efectuează următoarele corectări:

- valoarea capitalizării bursiere din perioada de bază, precum și valoarea capitalizării bursiere curente se corectează prin excluderea din calculul indicelui a ultimului preț de tranzacționare a valorilor mobiliare respective în cadrul secției interactive de vânzare-cumpărare a BVM și a numărului total de valori mobiliare de clasa dată admise spre circulație la BVM în perioada de bază;
- valoarea coeficientului de corectare se recalculează în conformitate cu prevederile p. 8.

8. Coeficientul de corectare

8.1. Coeficientul de corectare are ca scop evitarea denaturării valorii indicelui ca urmare a efectuării la BVM a tranzacțiilor cu valori mobiliare care anterior nu s-au tranzacționat în cadrul secției interactive de vânzare-cumpărare a BVM, precum și în cazul retragerii din circulație de la BVM a valorilor mobiliare care anterior s-au tranzacționat în cadrul secției interactive de vânzare-cumpărare a BVM.

8.2. Scopul utilizării coeficientului de corectare este menținerea indicelui la același nivel în ziua includerii sau excluderii valorilor mobiliare din indice.

8.3. Valoarea coeficientului de corectare se recalculează de fiecare dată când intervine situația descrisă la p. 6.1 și p. 7.1.

8.4. Valoarea nouă a coeficientului de corectare recalculat se determină după următoarea formulă:

$$k' = \frac{\text{EVM Composite}}{\text{EVM Composite}'} \times k ;$$

unde:

k' – valoarea coeficientului de corectare după includerea/excluderea de valori mobiliare în indice;

EVM Composite – valoarea indicelui până la includerea/excluderea de valori mobiliare în/din calculul indicelui;

k - valoarea coeficientului de corectare până la includerea/excluderea de valori mobiliare în/din calculul indicelui;

EVM Composite' – valoarea indicelui calculată cu includerea/excluderea de valori mobiliare în/din calculul indicelui conform prevederilor p. 6 și p. 7.

8.5. Valoarea inițială a coeficientului de corectare este egală cu 1.

9. Unitatea de măsură

9.1. Valoarea indicelui **EVM Composite** se măsoară în puncte.

9.2. Rotunjirea valorii indicelui se va face până la patru cifre după virgulă (zecimi de miimi).

10. Valoarea inițială a indicelui

10.1. Valoarea indicelui **EVM Composite** în perioada de bază (1 ianuarie 2006) este egală cu 1000 puncte.