

## Ди Ви Индекс на Съкровищни Облигации

### 1. Въведение

Индексът на Ди Ви на Съкровищни Облигации отразява движението на пазара за ценни книжа с фиксирана доходност, емитирани от Българската държава. Същевременно, индексът служи за бенчмарк на доходността от инвестиции в подобни книжа, тъй като индексът обхваща всички емисии ДЦК.

Теглото на всяка емисия в индекса се определя на база пазарна стойност на емисията (включително натрупана лихва) в началото на всеки месец. Изчисляването на стойностите на индекса се извършва за всеки работен ден. Индексът се изчислява на база цялостен доход на емисиите държавни ценни книжа.

### 2. Основни Характеристики

#### 2.1 Начална Дата и Начална Стойност

Началната дата на индекса е 30.06.2004, а началната стойност е 100. Индексите по матуритетни клетки, както и евровия индекс имат същите начална дата и стойност. Исторически стойности на индексите са изчислени за периода 30.06.2004 05.03.2005.

#### 2.2 Изчисляване

##### 2.2.1 Индекс формула

Цялостният доход се изчислява на дневна база. Стойността на индекса е сумарния резултат от претеглените дневни доходности на емисиите като стартовата стойност е 100. При доходност от 0.14% за първия ден след 30.06.2004, например, стойността на индекса за този ден е  $100 \cdot (1 + 0.0014) = 100.14$ .

Дневните доходности на емисиите ДЦК се изчисляват като се взимат предвид всички купонни и други плащания, настъпили през месеца. Всеки купон или друго плащане по дадена емисия се инвестира от следващия работен ден при доходност, равна на едномесечния SOFIBID към края на предишния месец с дневно натрупване. Купонните или други плащания за емисиите включени в евровия индекс се инвестират от следващия работен ден при доходност равна на едномесечния EURIBOR към края на предишния месец с дневно натрупване. В края на месеца всички плащания и дохода от тяхното реинвестиране са изваждат от индекса, като се изчисляват нови тегла на емисиите.

Историческите стойности на индекса няма да бъдат променяни при евентуална промяна на метода на изчисляване на индексите.

##### 2.2.2 Ценова Информация

Дневните цени на емисиите ДЦК са цените за преценка на пенсионните фондове на ПОК "Доверие" най-големите в страната, и съвпадат с цените, изчислявани от Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно Осигуряване.

##### 2.2.3 Почивни дни и официални празници

Индексът взема предвид факта, че облигациите натрупват лихва и през неработните дни. Натрупаната лихва е отразена при изчисляването на стойността на индекса в следващия работен ден.

### 2.3. Методология

В индекса са включени всички емисии, издадени по вътрешния дълг на България, които задоволяват посочените ограничения.

#### 2.3.1 Матуритетни клетки

Индексът има пет матуритетни клетки и общ индекс:

Ди Ви Индекс на Съкровищни Облигации	
Матуритетна Клетка	Години
2 годишен BGN	0.5 - 3.49 години
5 годишен BGN	3.5 - 5.49 години
7 годишен BGN	5.5 - 7.99 години
10 годишен BGN	8 + години
EURO	0.5 + години

Евровият индекс включва емисиите, издадени от държавата в евро.

#### 2.3.2 Ограничения

- Облигациите са издадени от Българската държава.
- Облигациите са в левове и в евро.
- Облигациите са с фиксиран доход.
- В общия индекс се включват всички емисии с оставащо време до падеж над шест месеца, а в индексите по матуритетни клетки са включени всички емисии ДЦК, които задоволяват матуритетните изисквания към края на предишния месец.

### 2.4 Публикуване

Стойностите на индекса се публикуват всеки работен ден до 17.30 часа.

### 2.5 Тегло

Теглото на всяка емисия в общия индекс и в индексите по матуритетни клетки за месеца се определя на база пазарна стойност на емисията към края на предишния Месец.

### 3. Структуриране на индекса

Всички емисии ДЦК, които задоволяват ограниченията, са включени в индекса.

### 4. Периодичен преглед

Ребалансирването на индекса се извършва веднъж месечно, като факторите, които влияят върху структурата на индекса, са:

- Нови емисии ДЦК.
- Матуритет на емисиите ДЦК.
- Промяна в емисионната стойност на емисиите ДЦК.
- Промяна в пазарните цени на емисиите ДЦК.