

**Masuri in cazul modificarilor aduse unui indice de referinta sau a incetarii furnizarii  
unui indice de referinta  
-Articolul 28 din Regulamentul (UE) 2016/1011-**

In baza:

- cerintelor art. 28 alin. 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 si de modificare a Directivelor 2008/48/CE si 2014/17/UE si a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 (denumit in continuare Regulamentul (UE) 2016/1011).
- prevederilor *Procedurii privind masurile luate de BVB in cazul modificarilor aduse unui indice de referinta sau a incetarii furnizarii unui indice de referinta.*

## **1. Modificari aduse unui indice de referinta**

- 1.1.** Modificarile aduse unui IRN furnizat de BVB vizeaza operatiunile de revizuire, modificare si/sau ajustare a componentei indicilor decise in conformitate cu prevederile manualelor indicilor de catre Comisia Indicilor periodic (trimestrial) sau ocazional, in situatii exceptionale, in conformitate cu prevederile Sectiunii “Procesul decizional” din manualele indicilor BVB.
- 1.2.** Modificarile aduse unui indice se refera la revizuirea componentei acelui indice (intrari/iesiri ale constituentilor) si/sau a elementelor luate in calculul acestora (de exemplu: factori de reprezentare, factori de free-float), cu exceptia datelor de intrare.
- 1.3.** Etapele principale ale unui proces de modificare sunt:
  - a)** analiza si fundamentare;
  - b)** decizia Comisiei Indicilor privind modificarile asupra componentei indicilor, a datelor realizarii revizuirilor necesare asupra elementelor luate in calcul, a datei efectuarii ajustarilor si a datei intrarii in vigoare a acestor ajustari asupra indicilor;
  - c)** informarea publica asupra deciziilor de modificare;
  - d)** implementarea modificarilor decise;
  - e)** intrarea in vigoare a modificarilor.

## 2. Incetarea furnizarii unui indice

- 2.1.** In cazul aparitiei unor situatii/propuneri interne de incetare permanenta a furnizarii unui/mai multor indici administrati, Consiliul Bursei va lua in considerare cel putin urmatoarele aspecte:
- a) decizia este oportuna si proportionala cu numarul licentelor** de utilizare a indicelui respectiv acordate de BVB, tinandu-se cont totodata de caracteristicile produselor care utilizeaza respectivul indice ca referinta.
  - b) impactul potential al incetarii furnizarii indicelui.** In cazul in care considera necesar, Consiliul Bursei poate solicita consultarea partilor interesate in legatura cu propunerea de incetare a calcularii si furnizarii indicelui de referinta.
  - c) transparenta deciziei.** BVB va face publica decizia de incetare a furnizarii unui indice precum si data de la care urmeaza sa aiba loc sistarea calcularii si a furnizarii, prin intermediul paginii web.
  - d) termenul de notificare:** data la care incetarea respectiva urmeaza sa intre in vigoare ia in considerare termenul de notificare a partenerilor contractuali cu drept de utilizare al indicilor.
- 2.2.** Hotararea de incetare a furnizarii unui indice este luata de Consiliul Bursei cu considerarea elementelor descrise la pct 2.1, lit. a), b) si d), in baza deciziei prealabile a Comisiei Indicilor.
- 2.3.** Etapele relevante avute in vedere in legatura cu incetarea unui indice sunt:
- i)** analiza impactului unei posibile decizii de incetare a furnizarii si, dupa caz, stabilirea initierii proces de consultare a partilor interesate prevazut la pct. 2.1 b);
  - ii)** decizia prealabila a Comisiei Indicilor cu privire la propunerea de incetare a furnizarii unui indice care sa includa data propusa a incetarii furnizarii, cu luarea in considerare a termenului de notificare al partenerilor contractuali cu drept de utilizare a indicelui respectiv;
  - iii)** hotararea Consiliului Bursei in ce priveste incetarea furnizarii unui indice din familia BET si data corespunzatoare incetarii;
  - iv)** informarea publica asupra incetarii furnizarii respectivului indice si a datei de la care BVB urmeaza sa inceteze furnizarea respectivului indice de referinta.

- 2.4.** BVB face publica o decizie de incetare a furnizarii unui indice prin intermediul web-site-ului propriu si poate indica unul sau mai multi indici de referinta alternativi care ar putea fi utilizati in locul indicilor de referinta care urmeaza sa nu mai fie furnizati.

Versiunea V.1.0

Data publicarii: 10.07.2020