



КОНСУЛТАЦИИ ЗА ОБСЪЖДАНЕ НА СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В МЕТОДОЛОГИЯТА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ИНДЕКСА SOFIX

Съгласно чл. 19 от Правилата за изчисляване на индекси на БФБ, Съветът на директорите на БФБ, с решение по Протокол № 23/09.04.2021 г., свиква консултации за обсъждане на съществени промени в методологията за изчисляване на индекса SOFIX, който може да бъде класифициран като бенчмарк съгласно определението на чл. 3, параграф 1, т. 3 от Регламент (ЕС) 2016/1011, както следва:

1. Предмет на консултациите: Съществени промени в методологията за изчисляване на индекса SOFIX, които, в случай че бъдат приети от Съвета на директорите на БФБ, ще влязат в сила кумулативно, както следва:
 - а) **Увеличаване на броя на емисиите акции, включени в базата на индекса SOFIX, от 15 на 20 емисии**, чрез изменение на т. 2 от Приложение 1 (Методология за изчисляване на SOFIX) от [Правилата за изчисляване на индексите на БФБ](#):

Настоящ текст на т. 2 от Приложение 1:

„2. SOFIX се състои от 15-те емисии акции, отговарящи на изискванията по т. 3 и класирани съгласно изискванията на т. 4 – 7 от настоящото приложение.“

Предлагано изменение на т. 2 от Приложение 1:

„2. SOFIX се състои от 20-те емисии акции, отговарящи на изискванията по т. 3 и класирани съгласно изискванията на т. 4 – 7 от настоящото приложение.“;

и

- б) **Намаляване на изискването за минимален брой акционери**, чрез изменение на т. 3, буква г) от Приложение 1 (Методология за изчисляване на SOFIX) от [Правилата за изчисляване на индексите на БФБ](#):

Настоящ текст на т. 3, буква г) от Приложение 1:

„г) броят акционери, притежатели на емисията, да не е по-малък от 750 (седемстотин и петдесет)“

Предлагано изменение на т. 3, буква г) от Приложение 1:

„г) броят акционери, притежатели на емисията, да не е по-малък от 250 (двеста и петдесет)“;

2. Във връзка с чл. 13, пар. 2, буква б) от Регламент (ЕС) 2016/1011, БФБ ще осигури достъп до становищата, получени по време на консултациите, и до отговора на администратора (БФБ), освен ако лицето, изпратило становището, не поиска поверителност;
3. Начален срок на консултациите: 15.04.2021 г.;
4. Краен срок на консултациите: 15.05.2021 г.;



5. Срок за обработка на резултатите от консултациите и обявяване на получените становища, за които не е поискана поверителност предварително: 15.06.2021 г.

Мотиви за предлаганите промени:

1. Постигане на по-голяма диверсификация в рамките на индекса

SOFIX е индекс, базиран на пазарната капитализация на включените в него емисии акции, коригирана с фрий-флоута на всяка от тях. От тази гледна точка, движението на индекса зависи в по-голяма степен от изменението в цените на акциите на дружествата с по-високо тегло. Предложените промени в методологията ще доведат до намаляване на броя на емисиите с тегло над 5%, както и общото им тегло.

2. Увеличаване на секторната представителност на индекса

Една от важните цели на всеки индекс на „сини чипове“ е да е достатъчно представителен по отношение на основните икономически сектори на съответния капиталов пазар. Увеличаването на броя на компонентите на индекса до 20, както и облекчаването на изискването за минимален брой акционери, биха довели до включването в индекса на емисии на компании от непредставени до този момент сектори.

3. Увеличаване на корелацията с движението на основните измерители на международните капиталови пазари

Анализът на движението на SOFIX през последните години показва изключително ниска корелация с движението на основните борсови измерители в Европа - както за развитите капиталови пазари, така и за тези в Югоизточна Европа. Предложените промени биха се отразили положително на корелацията, тъй като ще позволят на емитенти от перспективни сектори с по-динамично развитие, но същевременно с по-кратка борсова история и по-малък брой акционери, да покрият изискванията за включване в SOFIX.

4. Създаване на равнопоставена среда за всички емитенти на борсата

Критерият за брой акционери е неизменна част от изискванията за SOFIX. Прагът от 750 акционери не представлява бариера за дружествата от времето на масовата приватизация, някои от които разполагат с десетки хиляди акционери. От друга страна, изискването за 750 акционери се явява изключително високо на база резултатите от публичните предлагания на дружествата в последните години, при които обичайно участват до 300-400 лица. Това създава неравнопоставеност между дружествата с по-кратка борсова история и тези - от времето на масовата приватизация.

Предложението за намаляване на изискването за минимален брой акционери по-добре би отразило настоящата ситуация в България и би създавало равнопоставена среда за всички емитенти на борсата.



5. Повишаване на привлекателността на индекса като възможност за структуриране на продукти върху него

Увеличаването на секторната представителност, както и диверсификацията в рамките на индекса, биха повишили атрактивността на настоящите продукти върху SOFIX, както и привлекателността му за създаване на нови продукти. Предложената промяна за увеличаване на броя на дружествата, участващи в базата на SOFIX, е в унисон с международната практика, тъй като в момента българският основен индекс е един от тези със сравнително малък брой компоненти.

Във връзка с гореизложеното, **моля да ни изпратите Вашето становище по така предложените промени, предмет на консултацията, в срок до 15 май 2021 г. на e-mail адрес: indices@bse-sofia.bg**, като посочите изрично дали желаете поверителност по отношение на становището си.