

ПРЕССЪОБЩЕНИЕ ОТ БФБ-СОФИЯ

във връзка с проведена анкета относно борсовите индекси

Във връзка с приетата стратегия за развитие на БФБ-София до 2012 г., Борсата изготви и публикува на своята интернет страница анкета, която имаше за цел да проучи мнението на различните групи инвеститори и пазарни участници относно моментното състояние на индексите, както и вижданията им относно тяхното бъдеще. Анкетата също така бе и израз на желанието на Борсата да поддържа активна и открита комуникация с всички пазарни участници при решаването на въпросите, свързани с пазара и неговото бъдеще.

Анкетата бе достъпна на интернет страницата на БФБ-София в периода от 07 юни до 18 юни 2010г, като в този срок бяха получени 30 отговора. От обобщените резултати могат да бъдат направени следните изводи:

1. Мнозинството от анкетирания смятат, че броят на компаниите в основния индекс на БФБ-София трябва да е статичен.

70% от анкетирания смятат, че би било по-добре ако броят на компаниите в индекса SOFIX е статичен, както при повечето blue-chip индекси. По 38% от тях са на мнение, че оптималния брой на дружествата в SOFIX трябва да е или 10 или 15. Други 24% смятат, че би следвало да се запази настоящия брой компании – 20. Един от отговорите е конкретизирал, че би било добре дружествата в SOFIX да отразяват максимално икономическите сектори в България, без значение какъв е конкретния брой включени емисии в него.

2. Необходими са промени по отношение на съществуващите критерии за включване на компании в базата на SOFIX.

Над 60% от анкетирания са отговорили, че според тях са необходими промени по отношение на съществуващите критерии за включване на компании в базата на SOFIX. Преобладаващо мнение (78,9%) сред тях е, че следва да се променят изискванията за минимален фрий-флоут на дружествата. Анкетирания са на мнение, че следва да се повиши изискването за минимален фрий-флоут на компаниите, като има предложения за повишаване до 30% и 50%. Преобладаващото мнение е, че по-големия брой миноритарни акционери биха оказвали по-голям натиск върху мажоритарните собственици и управлението на дружеството,

защитавайки интереса и на дребните инвеститори. По-този начин би се увеличила и ликвидността на емисията на Борсата.

36.8% от анкетиранияте, които считат, че са необходими промени по отношение на съществуващите критерии за включване на компании в базата на SOFIX, са на мнение че също така са необходими и промени по отношение на изискванията за минимален оборот за последната една година, в посока тяхното намаляване.

Други 32% от анкетиранияте са на мнение, че са необходими промени и по отношение на пазарната капитализация, а за 26% трябва да бъде променено изискването за минимален брой сделки, като отново, с оглед на настоящата ситуация на пазара, изискванията да бъдат намалени.

По-малък е броят на анкетиранияте, които считат, че е необходимо да се промени изискването дадената емисия да се е търгувала поне 3 месеца на регулиран пазар преди включването ѝ в индекса (21%). Допълнителните коментари в тази посока са за увеличаване на периода, през който компанията се е търгувала на регулиран пазар преди да може да бъде включена в SOFIX.

Най-малка е подкрепата за промяна на изискването по отношение броя на акционерите на дружествата, влизащи в индекса – само 10,5%.

3. Необходимо е да бъдат въведени допълнителни критерии към емисиите, включени в базата на SOFIX

Само 50% от анкетиранияте са дали мнение по този въпрос, като основна част от тях подкрепят въвеждане на изискване за минимална обща стойност на акциите, притежание на миноритарни акционери (пазарна капитализация на фрий-флоута). Като следващ по важност критерий е посочено придържането към принципите на доброто корпоративно управление (27%). По 13% считат, че като допълнителен критерий трябва да се въведе изискване за наличие на маркет-мейкър, или изискване за положителен финансов резултат за определен период. Най-малка подкрепа има предложението за минимален спред между най-добрите поръчки «купува» и «продава» за определен период. Сред другите предложения (по 7% подкрепа) са въвеждането на определени нива на ликвидност, изчислени на средно-дневна база и раздаването на дивидент от дружествата.

Други препоръки по отношение въвеждането на допълнителни критерии са:

- Индексът да се базира на пазарна капитализация на фрий-флоута на включените емисии;
- В индекса влизат първите 15 компании по капитализация на фрий-флоута;
- Теглото на компаниите да се изчислява, като най - тежка в индекса (тази с най - голяма капитализация на фрий-флоута) да е с тегло 1 (единица). Всички останали да се изчисляват пропорционално на

компанията с най – голяма капитализация. Общата сума за всички тегла да е равна на 100%, като по този начин пропорционално да се изчислява теглото на индекса.

- Да има максимум две дружества от една група по смисъла на § 1, т. 27 от ДР на ЗПФИ или които са свързани лица по смисъла на § 1, т. 12, б. „а”-„в” във връзка с т. 13 от ДР на ЗППЦК, като сборът от теглата на които да не е повече от 1.5 единици.

4. Мнозинството от анкетираниите подкрепят поетапното повишаване на изискването за фрий-флоут на компаниите от SOFIX

73,3% от анкетираниите подкрепят поетапното повишаване на изискването за фрий-флоут на компаниите от SOFIX. Според 31.8% от тях изискването за фрий-флоут следва да се увеличи до 25%, за 22.7% от анкетираниите - до 15%, според 13.6% границата трябва да е 20%, за 13.6% - 50%. 40.9% от анкетираниите считат, че промяната в изискването за фрий-флоут следва да се извършва поетапно всяка година, като увеличението е с 2% или с 5%.

5. Би трябвало да се ограничи влиянието върху SOFIX на компании от една икономическа група

63,3% от анкетираниите биха подкрепили ограничаването на влиянието върху SOFIX на компании от една икономическа група, като 31.6% от тях са посочили че максималното тегло на една икономическа група като процент от общото тегло на SOFIX следва да е 15%. По 16% от анкетираниите са на мнение, че границата трябва да е 10% или 20%.

6. Удачно да се включат и други критерии за ликвидност към компаниите от индекса BG 40

По отношение на индекса BG 40 считат, че са против въвеждането на праг и таван на цената при компонентите от BG40.

2/3 от анкетираниите са на мнение, че е удачно да се включат и други критерии за ликвидност към компаниите от индекса, като най-голям процент от тях (65%) считат, че подходящ критерий би бил минимален оборот. Друг критерий, който анкетираниите смятат, че би бил подходящ е минимална обръщаемост изчислена като реализирания оборот спрямо пазарната капитализация за даден период (30%).

13.3% от общия брой анкетирани са на мнение, че БФБ-София следва да прекрати изчисляването на BG 40.

7. BG REIT е достатъчно представителен индекс за пазара на дружествата със специална инвестиционна цел

50% от анкетиранияте считат, че BG REIT е достатъчно представителен индекс за пазара на дружествата със специална инвестиционна цел, докато 47% са на противоположното мнение. Мнозинството от анкетиранияте с негативно мнение за индекса смятат, че той не е достатъчно представителен и посочват като основна причина за това ниската ликвидност на компаниите в него (64,3%) и фактът, че голяма част от този вид компании присъстват на пазара поради причини, различни от набирането на капитал през него (57,1%). 42,9% считат, че ниската ликвидност на пазара като цяло е факторът оказващ негативно влияние върху представителността на индекса, а 21,4% са на мнение че ниският размер на този вид компании, както и критериите за включване на компания в индекса са основните му недостатъци.

Близо 2/3 от анкетиранияте считат, че независимо че към настоящия момент част от дружествата не покриват изискванията за включване в индекса, критериите за включване не следва да бъдат намалявани с цел запазване на сегашния брой на компаниите в индекса. Аналогичен е и броят на анкетиранияте, които смятат, че ако броят на компаниите спадне под 7 калкулирането на индекса не следва да бъде преустановено.

Други предложения от анкетиранияте за индекса са въвеждането на ограничение върху броя на свързаните и/или компании в една група АДСИЦ, като сборът от теглата, на които да не е повече от 1.5 единици, в индекса да участват първите 10 компании по пазарна капитализация на фрий-флоут, въвеждане на изискване за минимален фрий-флоут от 15% и занижаване на критериите с цел запазване на броя дружества, формиращи индекса – 10.

8. Други предложения

Сред другите предложения дадени в анкетата могат да бъдат посочени предложенията БФБ-София да започне изчисляването на индексни фючърси, както и създаването на индекс BG BANKS.

23.06.2010