



Izmjene metodologije izračuna indeksa CROBEX, CROBEXPLUS i CROBEX10

Izvješće o provedenoj javnoj raspravi

Zagreb 16. siječnja 2020.

Sadržaj

1	Uvod	2
2	Izmjena metodologije izračuna indeksa CROBEX	2
3	Izmjena metodologije izračuna indeksa CROBEXplus	2
4	Usklađenje datuma provođenja revizije indeksa CROBEXplus.....	3
5	Prestanak indeksa CROBEX10.....	3

1 Uvod

U cilju održavanja reprezentativnosti indeksa koje računa, Zagrebačka burza d.d. (dalje u tekstu Burza) provela je javno savjetovanje o izmjenama metodologije izračuna indeksa Burze CROBEX, CROBEXplus i CROBEX10.

Javno savjetovanje o predloženim izmjenama metodologije provedeno je u razdoblju od 03.12.2019. do 31.12.2019. godine i rezultiralo je samo jednim zaprimljenim komentarom od strane društva OTP Invest d.o.o.

2 Izmjena metodologije izračuna indeksa CROBEX

Burza je predložila da se izmijene kriteriji za odabir dionica koje ulaze u sastav indeksa CROBEX i koji su propisani u članku 3. stavku 1. Odluke o indeksu CROBEX na način da se u sastav indeksa CROBEX uključe samo one dionice kojima se trgovalo 75% ukupnog broja trgovinskih dana.

Komentar društva OTP Invest: „Burza predlaže da se izmijene kriteriji za odabir dionica koje ulaze u sastav indeksa CROBEX i koji su propisani u članku 3. stavku 1. Odluke o indeksu CROBEX na način da se u sastav indeksa CROBEX uključe samo one dionice kojima se trgovalo 75% ukupnog broja trgovinskih dana. Mišljenje društva OTP Invest d.o.o. je sljedeće: podržavamo smjer razmišljanja Burze, međutim, nama (kao upravitelju OTP Indeksnog fonda) bi možda i više odgovaralo da se smanji donji rub broja dionica u CROBEXu, a ne nužno značajno smanjenje uvjeta likvidnosti za ulazak u CROBEX.”

Zaključak Odbora za indekse: S obzirom na potencijalnu sličnost CROBEX i CROBEX10 indeksa, prijedlog pomicanja donje granice broja dionica uključenih u sastav CROBEX indeksa se ne prihvaća. Odbor za indekse odlučio je da se zahtijevani broj dana trgovanja za uključenje u CROBEX indeks smanji na 75%.

Izmijenjeni članak 3. stavak 1. Odluke o indeksu CROBEX glasi će:

„(1) Prilikom odabira dionica koje će ući u sastav indeksa CROBEX®, u obzir se uzimaju samo dionice uvrštene na uređeno tržište kojima se trgovalo više od 75% ukupnog broja trgovinskih dana u šestomjesečnom razdoblju koje prethodi reviziji.“

3 Izmjena metodologije izračuna indeksa CROBEXplus

Burza je predložila da se izmijene kriteriji za odabir dionica koje ulaze u sastav indeksa CROBEXplus koji su definirani u članku 2. stavak 1. Odluke o indeksu CROBEXplus i sektorskim indeksima na način da se u sastav indeksa CROBEXplus uključe samo one dionice kojima se trgovalo 60% ukupnog broja trgovinskih dana.

Komentari: Nije primljen niti jedan komentar.

Zaključak Odbora za indekse: Javnim savjetovanjem nije zaprimljeno nijedno mišljenje o navedenom, stoga je Odbor donio odluku o prihvaćanju prijedloga smanjenja zahtijevanog broja dana trgovanja potrebnih za uključenje dionica u sastav CROBEXplus indeksa na 60%.

Izmijenjeni članak 2. stavak 1. Odluke o indeksu CROBEXplus i sektorskim indeksima glasi će:

„(1) Prilikom odabira dionica koje će ući u sastav indeksa CROBEXplus[®], u obzir se uzimaju samo dionice uvrštene na uređeno tržište koje zadovoljavaju sljedeće uvjete:

- broj trgovinskih dana veći od 60% ukupnog broja trgovinskih dana u šestomjesečnom razdoblju koje prethodi reviziji;*
- free float tržišna kapitalizacija veća od 10 milijuna kuna.“*

4 Usklađenje datuma provođenja revizije indeksa CROBEXplus

Burza je predložila da se datum provođenja revizije indeksa CROBEXplus i sektorskih indeksa uskladi s ostalim indeksima Burze koji se računaju na temelju free float tržišne kapitalizacije (CROBEX, CROBEXtr, CROBEX10, CROBEXprime i ADRIAprime).

Komentari: Nije primljen niti jedan komentar.

Zaključak Odbora za indekse: Prihvaća se prijedlog usklađenja datuma provođenja revizije indeksa CROBEXplus s datumom revizije ostalih indeksa Burze. Redovna revizija indeksa CROBEXplus i sektorskih indeksa provodit će se treći petak u mjesecu ožujku i rujnu.

Izmijenjeni članak 6. stavak 1. Odluke o indeksu CROBEXplus i sektorskim indeksima glasi će:

„(1) Revizija indeksa CROBEXplus[®] i sektorskih indeksa obavlja se po završetku trgovine trećeg petka u mjesecu ožujku i rujnu, te se primjenjuje od sljedećeg trgovinskog dana.“

5 Prestanak indeksa CROBEX10

S obzirom na postojanje indeksa CROBEXprime, Burza je putem javnog savjetovanja nastojala saznati stav javnosti vezano uz potrebu daljnjeg računanja indeksa CROBEX10, odnosno o potrebi da se smanji broj dionica uključenih u njegov sastav.

Komentari: Nije primljen niti jedan komentar.

Zaključak Odbora za indekse: Burza u javnom savjetovanju nije zaprimila povratnu informaciju o potrebi daljnjeg izračuna CROBEX10 indeksa. Prijedlog o mogućem ukidanju CROBEX10 indeksa, odnosno smanjenju broja dionica u njegovom sastavu se ne prihvaća, te se isti nastavlja računati s neizmjenjenom metodologijom.