

Bursa e pentru sameni

WWW.BVB.RO



STRATEGIA DE BUSINESS

2016-2020



Cuprins

Misiune, Viziune si Obiective Strategice	3
Obiectiv Strategic 1. Contribuie la largirea bazei de investitori	4
Obiectiv Strategic 2. Contribuie la transformarea BVB intr-o piata de finantare pentru emitenti deja listati si noi companii	8
Obiectiv Strategic 3. Contribuie la cresterea eficientei intermediarilor	10
Obiectiv Strategic 4. Modernizeaza infrastructura pietei pentru a raspunde provocarilor si oportunitatilor	11
Obiective cantitative	12

Misiune, Viziune si Obiective Strategice

Misiune

Bursa de Valori Bucuresti sa aiba rolul de un al doilea canal de finantare, alternativ, pentru antreprenorii din Romania, dupa produsele de creditare, servind ca o platforma de oportunitati de investitii pentru investitorii locali si internationali.

Viziune

Bursa de Valori Bucuresti sa devina o institutie profund implicata in fluxurile de capital interne si internationale, unul dintre liderii Europei Centrale si de Est, si liderul Europei de Sud-Est.

Obiective Strategice

1. Contribuie la largirea bazei de investitori
2. Contribuie la transformarea BVB intr-o piata de finantare pentru emitenti deja listati si noi companii
3. Contribuie la cresterea eficientei intermediarilor
4. Modernizeaza infrastructura pietei pentru a raspunde provocarilor si oportunitatilor

Toate eforturile BVB sunt intreprinse astfel incat piata de capital din Romania sa fie promovata de la statutul de Piata de Frontiera la cel de Piata Emergenta.

1. Contribuie la largirea bazei de investitori.

Investitori Institutionali Straini

Proiecte realizate sau in derulare

Investitorii institutionali, si in special cei straini, sunt sensibili la riscul de lichiditate. Masuri au fost luate pentru a face fata acestui risc prin cresterea adancimii pietei: programe pentru market makeri, T+2 si termeni de decontare flexibili, modele de tranzactionare continua si pe baza de licitatie, IPO-uri de talie mare desfasurate in cea mai mare parte prin vanzarea de actiuni pe piata locala, sistemul centralizat de plata a dividendelor. Un progres radical privind cresterea implicarii investitorilor straini nu este posibil fara upgrade-ul pietei din Romania de la statutul de Piata de Frontiera la cel de Piata Emergenta. In schimb, acest lucru nu este posibil fara o crestere semnificativa a free float-ului la cateva companii mari deja listate (unde Statul sau Fondul Proprietatea sunt actionari) si fara listarea a cel putin unei companii de talie mare din portofoliul Statului.

Este la fel de important sa asiguram un grad suficient in ceea ce priveste calitatea activelor listate si modalitatea de stabilire a conectivitatii pentru tranzactionare.

1. Contribuie la largirea bazei de investitori.

Investitori Institutionali Straini

Proiecte

- Eliminarea limitarilor privind libera circulatie a capitalului in companiile listate
- Listarea a cel putin o companie din portofoliul Statului, cu un suficient nivel al free float-ului
- Cresterea nivelului de free float pentru unele dintre companiile mari deja listate
- Impunerea stricta a regulilor de guvernanta corporativa prin noul sistem de monitorizare si aplicare, implementat la inceputul anului 2016
- Eliminarea barierelor ramase privind procesul de deschidere a conturilor
- Continuarea reducerii comisioanelor de catre institutiile ce administreaza infrastructura pietei si de catre ASF
- Crearea unor porti de conectivitate inspre piata Romaneasca (noi membri la piata, noi modalitati de conectare, optimizarea procedurilor pentru membrii remote)
- Implementarea facilitatii de CCP pentru piata spot
- Dezvoltarea “ramurii locale” – surse locale de lichiditate
- Crearea de noi mecanisme pentru market makeri/ formatorii de piata

1. Contribuie la largirea bazei de investitori.

Investitori Institutionali Locali

Proiecte realizate sau in derulare

Programul “Eliminarea celor 8 Bariere” a deservit in mod direct sau indirect investitorii institutionali locali, respectiv fondurile de pensii si fondurile de investitii.

Proiecte

- Sustinerea schimbarilor cadrului de reglementare privind investitiile realizate de fondurile de pensii (comisioanele aplicabile activelor fondului)
- Continuare imbunatatirii benchmark-urilor pietei
- Continuarea scaderii comisioanelor de catre institutiile ce asigura infrastructura pietei si de ASF
- Sprijinirea dezvoltarii functiilor si profesiilor privind analiza de piata
- Participarea la promovarea economisirii pe baze voluntare (pilonul III al sistemului de pensii, fondurile de investitii, managementul fondurilor companiilor de investitii) si plasarea in instrumente tranzactionabile
- Continuarea atragerii de noi emitenti si lansarea de noi instrumente financiare, in vederea diversificarii claselor de active
- Cresterea transparentei emitentilor si imbunatatirea comunicarii cu investitorii
- Sustinerea industriei de fonduri in eforturile de dezvoltare a infrastructurii si a capacitatii de distributie catre retail
- Sustinerea industriei de fonduri in eforturile de a oferi solutii clientilor, alaturi de produsele de investitie

1. Contribuie la largirea bazei de investitori.

Investitori de retail

Proiecte realizate sau in derulare

Numeroase masuri au fost intreprinse in ultimii 2 ani pentru a creste participarea investorilor de retail la piata de capital: initiative privind educatia financiara (Cluburi de Investitori, Fluent in Finante, Forumuri pentru Investitori de Retail, Targuri Financiare, InvestQuest, Call Center cu Experti, Ziua Portilor Deschise), privind facilitatile de tranzactionare (ArenaXT), privind dezvoltarea sau lansarea de noi mijloace de comunicare (website-uri, aplicatii de mobil), privind crearea unui nou segment de piata dedicat investorilor de retail (AeRO), privind scaderea costurilor de tranzactionare, privind fiabilitatea distribuirii dividendelor si schemele speciale de promovare a tranzactionarii intra-day (inactiva).

Proiecte

- Continuarea proiectelor ce au ca scop schimbarea calitativa privind nivelul de cultura financiara
- Rezolvarea problemei "Sectiunii 1" la nivelul Depozitarului Central, un rezervor imens de lichiditate, si transformarea acestuia in noi active pastrate de brokeri
- Crearea de noi mecanisme care sa stimuleze in mod direct tranzactionarea (de exemplu, conturile demo)
- Implementarea vanzarii in lipsa si sustinerea tranzactionarii in marja, ulterior emiterii de catre ASF a regulilor aferente, optimizate
- Scaderea comisioanelor de tranzactionare in paralel cu evolutia valorii tranzactionate si schimbarea structurii comisioanelor
- Introducerea de noi instrumente financiare la tranzactionare si lansarea pietei derivatelor
- Implementarea programului de actionariat al cetatenilor, disponibil pentru ofertele publice desfasurate prin piata de capital
- Sustinerea masurilor fiscale de stimulare a investitiilor pe termen lung

2. Contribuie la transformarea BVB intr-o piata de finantare pentru emitenti deja listati si noi companii.

Emitenti Listati

Proiecte realizate sau in derulare

Numeroase masuri au fost introduse pentru cresterea transparentei si calitatii pietei de actiuni, precum segmentarea pietei, noi indici, inclusiv indici total return, noi obligatii aferente categoriilor “premium” si companiilor din componenta indicelui de referinta al BVB. Alte initiative au constat in organizarea de catre BVB de intalniri intre investitori si companiile listate, inclusiv noul proiect de reverse road shows, ce a implicat venirea investitorilor straini la Bucuresti.

Proiecte

- Promovarea utilizarii market maker-ului emitentului
- Implementarea regulilor de guvernanta corporativa
- Crearea platformei informationale pentru companii listate, ce va imbunatati semnificativ accesul investitorilor la informatie
- Dezvoltarea functiei de IR la companiile listate
- Crearea rolului BVB ca partener pentru emitenti, in vederea sprijinirii dezvoltarii acestora
- Crearea unei Asociatii a Companiilor Listate, care sa promoveze interesele comune ale companiilor listate si ale Romaniei in obiectivul sau de a obtine statutul de Piata Emergenta
- Continuarea promovarii companiilor listate catre comunitatea investitorilor de retail si institutionali
- Introducerea Sistemului de Raportare a Emitentilor, care permite standardizarea rapoartelor emitentului si faciliteaza procesarea datelor

2. Contribuie la transformarea BVB intr-o piata de finantare pentru emitenti deja listati si noi companii.

Noi Companii

Proiecte realizate sau in derulare

Atragerea de noi companii (actiuni, obligatiuni) este strans legata de lichiditatea pe piata secundara, care in schimb, depinde de toate masurile adoptate de BVB si de participatii la piata de a extinde baza de clienti. Astfel, toate proiectele intreprinse de BVB in aceasta privinta sustin ideea unei activari a pietei primare pentru noile companii. In plus, BVB a demarat o serie de initiative care servesc in mod direct noilor listari potientiale, atat din sectorul privat, cat si a companiilor de stat. Cerintele pentru admiterea la tranzactionare a companiilor au fost simplificate. Road show-uri si prezentari implicand candidati pentru listare, organizarea de intalniri cu investitori potentiali, crearea AeRO, sunt cateva dintre acestea.

Proiecte

- Oferirea suportului pentru listari (informatii relevante, reguli si proceduri implicate) prin intermediul canalelor de comunicare integrata, precum si detinerea unui rol mai activ in plasamentele private realizate prin BVB
- Facilitarea si organizarea sesiunilor de pitching si programelor pentru companii din industriile de top din Romania
- Dezvoltarea parteneriatelor sustenabile pentru promovarea finantarii prin piata de capital
- Lansarea strategiei pietei de capital pentru privatizarile companiilor de stat, in parteneriat cu Guvernul
- Parteneriat cu brokeri activi in zona Equity Capital Markets pentru sustinerea activitatii acestora in atragerea emitentilor pentru piata principala, si cu consultantii autorizati pentru emitenti dedicati pietei AeRO
- Dezvoltarea si promovarea sectorului obligatar

3. Contribuie la cresterea eficientei intermediarilor

Proiecte realizate sau in derulare

Parteneriate cu brokerii-membrii ai BVB in diverse initiative educationale si de marketing, noi instrumente dedicate brokerilor (scheme de stimulare a market makerilor, market makerul emitentului), instrumente care ofera acces investitorilor de retail (platforma ArenaXT pe dispozitive mobile), institutia Consultantului Autorizat – marcheaza o noua abordare a BVB care a constat in acordarea de suport real industriei de brokeraj. Aceasta linie de actiuni va fi continuata si intensificata.

Proiecte

- Conectarea pietei din Romania la SEE Link Project, un proiect sustinut de BERD, cuprinzand pietele din Croatia, Serbia, Slovenia, Bulgaria si Macedonia (inter-markets orders routing)
- Sprijinul brokerilor in cadrul proiectelor de marketing pentru atragerea investitorilor de retail si a companiilor pentru a se finanta prin piata de capital
- Implementarea mecanismelor de imprumut, vanzare in lipsa si a tranzactionarii in marja
- Sprijin pentru dezvoltarea tipului de participant indirect la Depozitarul Central, facilitarea mijloacelor de conectivitate la BVB, simplificarea procedurilor de admitere si mentinere pentru membrii BVB si ai Depozitarului Central
- Continuarea dezvoltarii de programe dedicate participantilor la piata

4. Modernizeaza infrastructura pietei pentru a raspunde provocarilor si oportunitatilor

Proiecte realizate sau in derulare

Dezvoltarile realizate in sfera infrastructurii pietei au vizat arhitectura pietei, mecanismele de tranzactionare si decontarea. Cele mai relevante au fost: separarea sistemelor de tranzactionare si post-tranzactionare, cresterea flexibilitatii decontarii pe baza bruta, implementarea T+2, si introducerea a doua cicluri de decontare. Mediul de tranzactionare s-a imbunatatit cu noi programe de market making, reducerea timpului de suspendare de la tranzactionare, eliminare pietei Odd-lot, noi pasi de pret, nou orar de tranzactionare si noi faze de piata, implementarea modelului de licitatie. Tranzactionarea s-a imbunatatit cu aplicatii mobile si noi versiuni ale platformei ArenaXT.

Proiecte

- Dezvoltarea facilitatii de CCP
- Imbunatatirea mediului informational prin crearea Info Platform pentru Emitenti (Portal care conecteaza investitori si companii, faciliteaza selectia de actiuni si permite monitorizarea portofoliului, ofera informatii detaliate si complete despre companiile listate la BVB), Sistemul de Raportare pentru Emitenti (un sistem de raportare automata dedicat emitentilor, conform standardelor internationale, care permite standardizarea rapoartelor emitentilor si procesare in mod facil a datelor), si Platforma de Evenimente Corporative (ofera surselor de informatii/ emitentilor, custozilor locali/globali si investorilor posibilitatea de a interactiona prin folosirea unuia dintre cele mai utilizate mecanisme standard de comunicare in piata de capital)
- Sustinerea alinierii infrastructurii si mecanismelor de piata la cerintele MIFID II aplicabile
- Dezvoltarea capacitatii de diseminare de date
- Participarea la clarificarea statutului pietei Sibex
- Dezvoltarea Grupului BVB pentru cresterea sinergiilor si a efectelor de scara

Obiective cantitative



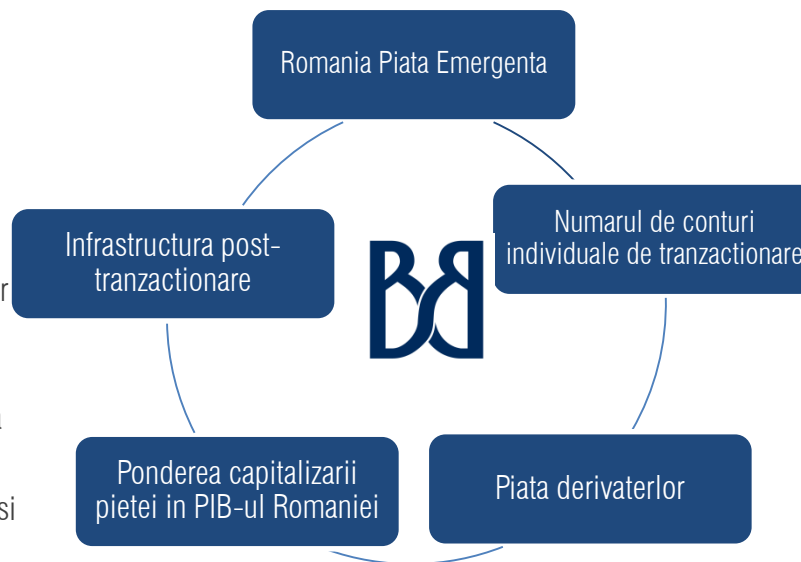
Pana la finalul anului 2018

Romania sa fie inclusa pe watch list/clasificata ca Piata Emergenta, sub ipoteza realizarii unei privatizari majore in 2016 si a cresterii free float-ului companiilor deja listate.



Pana la finalul anului 2018

- Modernizare conform reglementarilor si standardelor UE
- Imbunatatirea activitatilor de monitorizare si management a riscului
- Extinderea gamei de produse si servicii
- CCP pentru piata spot



100.000 de conturi pana la finalul anului 2018



15% pana la finalul anului 2020

Sustinuta de privatizarile companiilor de stat si listarile de companii private



Pana la finalul anului 2020