

Warszawa, 10 lutego 2022

Podsumowanie publicznych konsultacji zmiany metod opracowywania Indeksów Giełdowych mWIG40 oraz sWIG80

GPW Benchmark S.A. przeprowadziła konsultacje publiczne dotyczące implementacji zasady tzw. „szybkiej ścieżki” wejścia do Indeksów Giełdowych: mWIG40 oraz sWIG80 dla spółek debiutujących na Głównym Rynku GPW.

Dokument konsultacyjny¹ został przedstawiony publicznie w dniu 21 stycznia 2022 r. Termin odpowiedzi określono na 6 lutego 2022 r. Był to trzeci proces konsultacyjny zmiany metod Indeksów Giełdowych. Dokument został przekazany do podmiotów stosujących Indeksy Giełdowe w języku polskim i języku angielskim w drodze komunikacji mailowej². Informacja o publicznych konsultacjach została jednocześnie udostępniona na stronie internetowej oraz za pośrednictwem portali społecznościowych.

W związku z zakończonymi konsultacjami publicznymi dotyczącymi zmiany metod opracowywania Indeksów Giełdowych mWIG40 oraz sWIG80, GPW Benchmark S.A. („Administrator”) udostępnia podsumowanie odpowiedzi, przekazanych przez zainteresowane podmioty. Administrator otrzymał pięć odpowiedzi, w tym od jednego podmiotu będącego organizatorem obrotu.

1. WYNIKI KONSULTACJI

Pytanie 1: Czy popierasz zmianę metody polegającą na wprowadzeniu procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla indeksu mWIG40 (analogicznie do procedury dotyczącej indeksów WIG20 i WIG30)?

Odpowiedzi:

	Ilość odpowiedzi
Tak	4
Nie	1
Nie mam zdania	0

¹ Dokument dostępny pod linkiem:
https://gpwbenchmark.pl/pub/BENCHMARK/files/PDF/komunikaty/Dokument_konsultacyjny_mWIG40_sWIG80.pdf

² Zgodnie z rekomendacją Komitetu Nadzorczego komunikacja została przekazana do podmiotów stosujących, Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami

Podsumowanie komentarzy

Odnosnie pytania 1, Administrator uzyskał cztery odpowiedzi popierające potrzebę wprowadzenia procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla indeksu mWIG40, wśród których był jeden komentarz:

- *Wprowadzenie takiej metody zapewni spójność indeksu mWIG40 nie tylko w stosunku do indeksów WIG20 i WIG30, ale również w stosunku do WIG. Ustalony próg odpowiada ilorazowi 1/liczba spółek w indeksie, co jest logiczne i zbieżne z progiem ustalonym dla WIG20.*

W komentarzu krytycznym wobec wprowadzenia procedury tzw. „szybkiej ścieżki” przedstawiony został następujący argument:

- *Rozwiązanie wpłynie negatywnie na biznes animatora.*

Administrator odnosi się do komentarza krytycznego w punkcie 2 (poniżej).

Pytanie 2: Czy popierasz zmianę metody polegającą na wprowadzeniu procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla indeksu sWIG80 (analogicznie do procedury dotyczącej indeksów WIG20 i WIG30)?

Odpowiedzi:

	Ilość odpowiedzi
Tak	4
Nie	1
Nie mam zdania	0

Podsumowanie komentarzy

Odnosnie pytania 2, Administrator uzyskał cztery odpowiedzi popierające potrzebę wprowadzenia procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla indeksu mWIG40, wśród których był jeden komentarz:

- *Wprowadzenie takiej metody zapewni spójność indeksu sWIG80 nie tylko w stosunku do indeksów WIG20 i WIG30, ale również w stosunku do WIG. Ustalony próg odpowiada ilorazowi 1/liczba spółek w indeksie, co jest logiczne i zbieżne z progiem ustalonym dla WIG20.*

W komentarzu krytycznym wobec wprowadzenia procedury tzw. „szybkiej ścieżki” przedstawiony został następujący argument:

- *Rozwiązanie wpłynie negatywnie na biznes animatora.*

Administrator odnosi się do komentarza krytycznego w punkcie 2 (poniżej).

2. KOMENTARZE KRYTYCZNE

W odpowiedzi na krytyczny komentarz dotyczący wprowadzenia procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla indeksu mWIG40 oraz sWIG80, Administrator uznaje, że wprowadzenie ww. rozwiązania w długim okresie jest pozytywne dla większości uczestników rynku. Administrator wskazuje, że w „szybka ścieżka” proponowana dla mWIG40 i sWIG80 jest rozwiązaniem tożsamym w stosunku do obowiązującego dla WIG20 i ocenia, iż ewentualne utrudnienia dla niektórych podmiotów będą natury przejściowej. Wprowadzenie zmiany w ocenie Administratora przeważa nad okresowym wpływem na jedną z grup podmiotów profesjonalnych.

Ujednolicenie podejścia w zakresie procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla kolejnych 2 indeksów skupiających spółki o największej kapitalizacji stanowią element zwiększenia inwestowalności w podmioty, które szybciej są zakwalifikowane do ww. indeksów, co również pozytywnie wpływa na rynek kapitałowy. Administrator postrzega zmianę jako zwiększenie transparentności Metody Indeksów Giełdowych.

3. DECYZJA W ZAKRESIE PRZEDSTAWIONYCH ZMIAN METOD

Większość uczestników konsultacji poparła przedstawione przez Administratora propozycje zmian do aktualnych metod, polegających na wprowadzeniu:

- procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla indeksu mWIG40
- procedury tzw. „szybkiej ścieżki” dla indeksu sWIG80

Niniejsze podsumowanie wyników procedury konsultacyjnej i rekomendację dalszego działania w zakresie wdrożenia istotnych zmian, Zarząd przedstawił Komitetowi Nadzorczemu WRK. Komitet Nadzorczy zarekomendował wprowadzenie proponowanych zmian do metod wyznaczania wskazanych Indeksów. Uzyskane opinie i rekomendację Komitetu należy uznać za wystarczające, aby wprowadzić proponowane istotne zmiany metod opracowywania poszczególnych Indeksów Giełdowych mWIG40 oraz sWIG80, zgodnie z obowiązującą Administratora procedurą³.

Skorygowany Regulamin Rodziny Indeksów Giełdowych, uwzględniający przyjęte zmiany metody opracowywania mWIG40 oraz sWIG80 wchodzi w życie z dniem 21 marca 2022 roku, czyli pierwszy dzień sesyjny po przeprowadzonej 18 marca rocznej rewizji Indeksów Giełdowych. W ramach rocznej rewizji Indeksów przypadającej w dniu 18 marca, Administrator przy ustalaniu nowych składów Portfeli Indeksów uwzględni już nowe zasady.

Podsumowanie zostaje przekazane do wiadomości podmiotów stosujących Indeksy Giełdowe w trybie zgodnym z udostępnieniem Dokumentu Konsultacyjnego oraz udostępnione na stronie internetowej Administratora.

³ Zgodnie z pkt 3.11 Procedury cyklicznego przeglądu definicji i metody dla Indeksów Giełdowych, zmiany metody dla Indeksów Giełdowych, procesu konsultacji oraz zawieszenia i zaprzestania ustalania Indeksów Giełdowych. Procedura ta wypełnia wymogi nakładane na Administratora odnośnie "przejrzystości metody", o których mowa w art. 13 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych („BMR”)