

Podsumowanie konsultacji publicznych zmiany metod opracowywania niektórych Indeksów Giełdowych

GPW Benchmark S.A. (dalej „Administrator”) przeprowadziła konsultacje publiczne w sprawie zmiany metody opracowywania WIG20TRsht oraz WIG20TRlev, jak również mWIG40TRsh oraz mWIG40TRlv.

Administrator podjął decyzję o konsultacji zmiany metody polegającej na zamianie WIRON na POLSTR w Indeksach Giełdowych, które stanowią kombinację indeksu giełdowego oraz indeksu stopy procentowej, w związku z prowadzoną reformą wskaźników referencyjnych oraz przede wszystkim decyzją Komitetu Sterującego Narodowej Grupy Roboczej co do weryfikacji i modyfikacji wcześniejszej decyzji o wyborze WIRON jako zamiennika wskaźnika referencyjnego WIBOR w przypadku zaprzestania jego opracowywania, i wskazania POLSTR jako indeksu, który ma tę rolę pełnić.

Jednocześnie GPW Benchmark za pośrednictwem konsultacji publicznych zweryfikowała możliwość zaprzestania kalkulacji i publikacji indeksów WIG20short i WIG20lev od dnia 1 września 2025 roku, w związku z brakiem zainteresowania rynkowego stosowaniem tych indeksów potwierdzanym preferencją inwestorów do stosowania indeksów w wersji dochodowej.

Konsultacje trwały od 21 lipca 2025 roku i trwały do 29 lipca 2025 roku. Informacja o konsultacjach wraz z dokumentem została przekazana do podmiotów stosujących Indeksy Giełdowe w języku polskim i języku angielskim w drodze komunikacji mailowej. Informacja o publicznych konsultacjach została jednocześnie udostępniona na stronie internetowej. W związku z zakończonymi konsultacjami publicznymi dotyczącymi zmiany metod opracowywania Indeksów Giełdowych, GPW Benchmark S.A. („Administrator”), zgodnie z obowiązującymi zasadami, udostępnia podsumowanie odpowiedzi.

Wyniki Konsultacji:

W ramach konsultacji Administrator otrzymał odpowiedź **od dwóch podmiotów**, które w obu przypadkach:

- (1) **Nie zgłosiły wątpliwości dotyczących zaprzestania** opracowywania WIG20lev oraz WIG20short w terminie zaproponowanym przez Administratora, przy czym jeden z podmiotów w komentarzu do decyzji wskazał, że indeksy WIG20TRlev i WIG20TRsht są bardziej adekwatne i kopiowanie podobnych indeksów jest bezzasadne.
- (2) **Nie zgłosiły wątpliwości w zakresie zmiany metody** opracowywania WIG20TRsht oraz WIG20TRlev, jak również mWIG40TRsh oraz mWIG40TRlv. Jeden z respondentów wskazał w komentarzu, że w kontekście zmienności indeksu, zmiana WIRON na POLSTR nie wpływa na postrzeganie indeksu; w dłuższej perspektywie różnica zaczyna być widoczna, natomiast wskaźnik POLSTR wydaje się być bardziej stabilny i może lepiej oddawać poziom rynkowych transakcji lokowania wolnych środków pieniężnych.

Decyzja w zakresie konsultowanych zmian

Podmioty, który wzięły udział w konsultacjach, podzieliły obserwacje i stanowisko Administratora, w związku z czym podjęto decyzję o wprowadzeniu zmian do Regulaminu Indeksów Giełdowych uwzględniających:

- (1) Zaprzeszanie opracowywania WIG20lev oraz WIG20short
- (2) Zmiany metody WIG20TRsht oraz WIG20TRlev, jak również mWIG40TRsh oraz mWIG40TRlv, przez zamianę odniesienia w metodzie do WIRON na odniesienie do POLSTR.

Niski poziom odpowiedzi wskazuje na skoncentrowane zainteresowanie stosowaniem indeksów strategii i neutralnym charakterze zaproponowanych zmian.

Zmiany Regulaminu Indeksów Giełdowych o których mowa powyżej wejdą w życie w dniu 1 września 2025 roku.