



# Indeksy GPW Benchmark

Wrzesień 2023

## Spis treści

I. Historia indeksów	4
II. Indeksy giełdowe	7
1. Charakterystyka	8
1.1 Indeks WIG20	8
1.1.1 Indeks WIG20TR	8
1.1.2 Indeks WIG20short	8
1.1.3 Indeks WIG20lev	8
1.1.4 Indeks WIG20TRsht	8
1.1.5 Indeks WIG20TRlev	8
1.1.6 Indeks WIG20dvp	9
1.2 Indeks mWIG40	9
1.2.1 Indeks mWIG40TR	9
1.2.2 Indeks mWIG40dvp	9
1.3 Indeks sWIG80	9
1.3.1 Indeks sWIG80TR	10
1.3.2 Indeks sWIG80dvp	10
1.4 Indeks WIG30	10
1.4.1 Indeks WIG30TR	10
1.5 Indeks WIG140	10
1.6 Indeks WIGdiv	10
1.7 Indeks WIG	10
1.8 Indeks WIG-ESG	11
1.9 Makroindeksy	11
1.10 WIGtech	11
1.11 WIGtechTR	11
1.12 Subindeksy sektorowe	12
1.13 Indeks CEEplus	12
1.14 Indeks WIG-CEE	12
1.15 Indeks WIG-Poland	12
1.16 Indeks WIG-Ukraine	13
1.17 Indeks NCIndex	13
2. Zasady publikacji indeksów	14
3. Zasady obliczania indeksów	15
3.1 Algorytm dla indeksów podstawowych	15
3.2 Algorytm dla indeksów strategii	16
3.2.1 Algorytm dla indeksów typu short	16
3.2.2 Algorytm dla indeksów typu leverage	16
3.3 Algorytm dla indeksów typu dywidendowego	17
4. Zmiany okresowe	18
4.1 WIG20, WIG20TR, mWIG40, sWIG80, WIG30, WIG30TR, mWIG40TR, sWIG80TR	18
4.1.1 Selekcja wstępna	18
4.1.2 Ranking indeksu	18
4.1.2.1 Miesięczny Wskaźnik Obrotu (MWO)	18
4.1.3 Uczestnicy indeksów WIG20 i WIG20TR	19
4.1.4 Uczestnicy indeksu mWIG40 i mWIG40TR	20
4.1.5 Uczestnicy indeksu sWIG80 i sWIG80TR	20
4.1.6 Uczestnicy indeksów WIG30 i WIG30TR	20
4.2 Indeksy WIG20short, WIG20lev, WIG20TRsht, WIG20TRlev	21
4.3 Indeks WIGdiv	21
4.3.1 Uczestnicy indeksu WIGdiv	21
4.4 Indeks WIG140	21
4.4.1 Uczestnicy indeksu WIG140	21
4.5 Indeksy WIG, WIG-CEE, WIG-Poland, WIG-Ukraine oraz subindeksy sektorowe indeksu WIG	21

4.5.1 Uczestnicy indeksów WIG, WIG-CEE, WIG-Poland, WIG-Ukraine oraz subindeksów sektorowych indeksu WIG	21
4.6 Indeks WIG-ESG	22
4.6.1 Uczestnicy indeksu WIG-ESG	22
4.7 Indeksy makrosektorowe WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN	22
4.7.1 Uczestnicy indeksów makrosektorowych WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN	22
4.8 Indeks WIGtech i WIGtechTR	23
4.8.1 Uczestnicy indeksu WIGtech i WIGtechTR	23
4.9 Indeks CEEplus	23
4.9.1 Uczestnicy indeksu CEEplus	23
4.10 Indeks NCIndex	23
4.10.1 Uczestnicy indeksu NCIndex	23
4.11 Przeliczanie współczynnika korygującego indeksu	23
<b>5. Harmonogram zapowiedzi zmian okresowych</b>	<b>25</b>
<b>6. Zmiany nadzwyczajne</b>	<b>26</b>
6.1 Wpisanie spółki na listę uczestników indeksu	26
6.2 Wykreślenie spółki z listy uczestników indeksu	26
6.3 Zmiana pakietów uczestników indeksu	27
6.4 Zmiany z uwagi na operacje rynkowe	27
6.4.1 Podział akcji i scalenie akcji	28
6.4.2 Dywidenda	28
6.4.3 Prawo poboru	28
6.4.3.1 Prawo poboru w indeksach dochodowych	28
6.4.3.2 Prawo poboru w indeksach cenowych	29
6.5 Zawieszenie obrotu akcjami uczestnika indeksu	29
<b>7. Harmonogram zapowiedzi zmian nadzwyczajnych</b>	<b>30</b>
<b>III. Akcje w Wolnym Obrocie</b>	<b>31</b>
1. Liczba akcji w wolnym obrocie wyznaczana dla indeksów innych niż CEEplus	31
2. Liczba akcji w wolnym obrocie wyznaczana dla indeksu CEEplus	31
<b>IV. Klasyfikacja sektorowa</b>	<b>32</b>
<b>V. Komitet Indeksów Giełdowych</b>	<b>35</b>
<b>VI. Sprzedaż informacji o indeksach</b>	<b>36</b>

## I. Historia indeksów

- 16.04.1991 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG
- 16.04.1994 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG20
- 31.12.1994 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIRR
- 03.02.1997 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG20 w trakcie notowań ciągłych
- 12.06.1997 – rozpoczęcie publikacji indeksu NIF
- 04.07.1997 – zmiana terminów i zasad korekty okresowej WIG20, wprowadzenie zasady zmian okresowych w trzeci piątek miesiąca kończącego kwartał kalendarzowy
- 21.09.1998 – rozpoczęcie publikacji indeksu MIDWIG
- 23.03.1999 – rozpoczęcie publikacji subindeksów sektorowych indeksu WIG
- 30.06.1999 – wprowadzenie zasady redukcji pakietów w indeksach WIG i WIRR z uwagi na niską wartość akcji w wolnym obrocie
- 19.05.2000 – rozpoczęcie publikacji indeksu TechWIG
- 13.08.2001 – wprowadzenie zasady selekcji spółek do rankingu MIDWIG w oparciu o kapitalizację w wolnym obrocie
- 30.04.2002 – wprowadzenie zasady selekcji spółek do rankingu WIG20 w oparciu o kapitalizację w wolnym obrocie
- 20.08.2002 – wprowadzenie powiązania WIG z dużymi i średnimi spółkami giełdowymi, WIRR – małymi spółkami giełdowymi
- 22.12.2003 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-PL
- 01.05.2004 – wprowadzenie zasady kwalifikacji spółek wyłącznie z rynku podstawowego do indeksów; wyjątek stanowi indeks TechWIG
- 31.05.2004 – wprowadzenie zasady selekcji spółek do rankingu TechWIG w oparciu o kapitalizację w wolnym obrocie
- 27.08.2004 – wprowadzanie zasady zwiększenia pakietu akcji w indeksach cenowych WIG20, MIDWIG i TechWIG w sytuacjach szczególnych
- 15.12.2004 – wprowadzenie zasady redukcji pakietów akcji w indeksach WIG, WIRR, WIG-PL w przypadku umorzenia przez spółkę co najmniej 10% akcji własnych
- 31.12.2004 – rozpoczęcie publikacji subindeksu WIG-media
- 01.01.2005 – zmiana zasad wyznaczania akcji w wolnym obrocie
- 11.03.2005 – wprowadzenie zasady wyznaczania wielkości pakietów w indeksach WIG, WIRR i WIG-PL w oparciu o liczbę akcji w wolnym obrocie
- 03.10.2005 – zmiana harmonogramu publikacji indeksów wynikająca ze zmiany harmonogramu sesji
- 31.12.2005 – rozpoczęcie publikacji subindeksu WIG-paliwa
- 31.12.2005 – zaprzestanie publikacji indeksu NIF
- 31.01.2007 – zmiana metodologii indeksów giełdowych; wprowadzenie zasady kwalifikacji spółek ze wszystkich rynków; dla indeksów cenowych wprowadzenie jednego rankingu
- 05.02.2007 – denominacja subindeksów sektorowych indeksu WIG w stosunku 1 do 10
- 19.03.2007 – zmiana nazwy indeksu MIDWIG na mWIG40 oraz metodyki i nazwy indeksu WIRR na sWIG80
- 15.06.2007 – rozpoczęcie publikacji subindeksu WIG-deweloperzy
- 23.06.2008 – zaprzestanie publikacji indeksu TechWIG
- 19.09.2008 – rozpoczęcie publikacji subindeksu WIG-chemia
- 04.05.2009 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG20short i WIG20lev

19.11.2009 – rozpoczęcie publikacji indeksu RESPECT

31.12.2009 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-energia

31.12.2010 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIGdiv

26.02.2011 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-surowce

04.05.2011 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-Ukraine; zmiana nazwy indeksu WIG-PL na WIG-Poland

01.12.2011 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-Plus

30.05.2012 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-CEE

03.12.2012 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG20TR

23.09.2013 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG30 i WIG30TR

02.01.2014 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG30short i WIG30lev

21.03.2014 – zaprzestanie publikacji indeksów sWIG80 i WIG-Plus

24.03.2014 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG50 i WIG250

30.12.2014 – zaprzestanie publikacji indeksów WIG50, WIG250, WIG30short, WIG30lev, zmniejszenie częstotliwości publikacji WIG30

02.01.2015 – wznowienie publikacji indeksu sWIG80

29.01.2016 – zmiana terminów i zasad tworzenia rankingów indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80 i WIG30

16.12.2016 – zmiana zasad kwalifikacji spółek do indeksu WIGdiv

02.01.2017 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG-leki, WIG-motoryzacja, WIG-odzież, zmiana nazwy indeksów WIG-surowce na WIG-górnictwo oraz WIG-deweloperzy na WIG-nieruchomości

18.09.2017 - rozpoczęcie publikacji indeksów mWIG40TR i sWIG80TR

24.12.2018 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG20dvp, mWIG40dvp, sWIG80dvp

18.03.2019 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG.MS-FIN, WIG,MS-PET, WIG.MS-BAS, WIG-GAMES

24.06.2019 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIGtech

03.09.2019 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-ESG

04.09.2019 - rozpoczęcie publikacji indeksu CEEplus

01.01.2020 – zaprzestanie publikacji indeksu RESPECT

16.09.2020 – zmiana terminów i zasad tworzenia rankingu indeksu WIG-ESG

01.12.2020 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIGtechTR

19.03.2021 - dodanie kryterium min. jednej transakcji przy kwalifikacji do indeksów; zmiana wag wyznaczania punktów rankingowych oraz wprowadzenie wskaźnika MWO (Miesięczny Wskaźnik Obrotu) w indeksach WIG20, mWIG40, sWIG80 i WIG30; dodanie zapisów o liście rezerwowej w indeksach WIG-ESG, WIG.MS-FIN, WIG,MS-PET, WIG.MS-BAS oraz WIG-GAMES; dodanie przepisu o minimalnej liczbie spółek, wymaganej do wyznaczania indeksu WIGdiv

01.08.2021 – dostosowanie zasad w zakresie Rankingu Dobrych Praktyk w indeksie WIG-ESG w związku ze zmianą Kodeksu Dobrych Praktyk w GPW

20.12.2021 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG140, zaprzestanie publikacji indeksu WIG-telekomunikacja

21.03.2022 – rozpoczęcie publikacji indeksu WIG-gry; zmiana nazwy indeksu WIG.GAMES na WIG.GAMES5

21.03.2022 – wprowadzenie zasady tzw. „szybkiej ścieżki” dla dużych spółek debiutujących w indeksach mWIG40 i sWIG80; zmiana terminu kwalifikacji (z 3 do 7 sesji) spółek debiutujących do indeksów WIG, WIG-Poland, subindeksów sektorowych;

zmiana zasad kwalifikacji spółek na listę rezerwową WIG20 (co najmniej 40 pozycja w rankingu kapitalizacji); wprowadzenie zasady powiadamiania o zmianach nadzwyczajnych w indeksach dla wszystkich indeksów z 2-dniowym wyprzedzeniem

16.09.2023 – zaprzestanie publikacji indeksu makrosektorowego WIG.MS-PET

19.06.2023 - wprowadzenie zasad nadzwyczajnej korekty portfeli indeksów i usunięcie spółki z kursem równym zero w przypadku wykluczenia spółki z obrotu na wniosek KNF lub BFG bez uwzględnienia rozliczenia pieniężnego dla inwestora; zmiana progów w rankingu indeksów w ramach kwalifikacji do indeksów mWIG40 i sWIG80 podczas okresowych korekt indeksów; wprowadzenie weryfikacji kursów spółek w notowaniu równoległym „dual listed” przy ich uwzględnianiu w składzie indeksów

04.09.2023 – rozpoczęcie publikacji indeksów WIG20TRsht i WIG20TRlev

## II. Indeksy giełdowe

GPW Benchmark publikuje 43 indeksy giełdowe. Wartości WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR, WIG20short, WIG20lev, WIG30, WIG30TR, WIG140, WIGdiv, WIG, WIG-ESG, makroindeksów (WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS, WIG.MS-FIN), WIGtech, WIGtechTR, subindeksów sektorowych (WIG-banki, WIG-budownictwo, WIG-chemia, WIG-energia, WIG-górnictwo, WIG-gry, WIG-informatyka, WIG-leki, WIG-media, WIG-motoryzacja, WIG-nieruchomości, WIG-odzież, WIG-paliwa, WIG-spożywczy) oraz NCIndex są publikowane w trakcie notowań ciągłych, pozostałych indeksów trzykrotnie w trakcie sesji giełdowej (po pierwszym i drugim fixingu oraz na zamknięcie sesji) – są to WIG-CEE, WIG-Poland oraz WIG-Ukraine. Wartość indeksu CEEplus jest publikowana raz dziennie.

W skład wszystkich indeksów giełdowych mogą wejść spółki, które spełnią następujące bazowe kryteria:

- liczba akcji w wolnym obrocie większa od 10%,
- wartość akcji w wolnym obrocie większa od 1 mln EUR (1 mln PLN dla indeksu NCIndex),
- spółka nie może być oznaczona w sposób szczególny, np. upadłość lub postępowanie układowe,
- spółka nie może być zakwalifikowana do segmentu Lista Alertów oraz znajdować się w Strefie Niskiej Płynności,
- spółka nie może być zakwalifikowana do segmentu NC Alert (dotyczy indeksów NCIndex i WIG-CEE)
- akcje spółki w okresie ostatnich trzech miesięcy były przedmiotem co najmniej jednej transakcji.

Do indeksów giełdowych nie mogą też być zakwalifikowane spółki w notowaniu równoległym „dual listed”, gdy łączny wolumen obrotu w okresie ostatnich 3 miesięcy przed dniem weryfikacji (dzień Rankingu dla danego Indeksu) na rynku macierzystym w porównaniu do łącznego wolumenu obrotu na GPW był większy o 20%, a ponadto bezwzględny udział różnicy między średnim kursem spółki na GPW i średnim kursem spółki na rynku macierzystym w stosunku do kursu na GPW jest większy od 20%.

Pakiety akcji uczestników wszystkich indeksów wyznaczone są w oparciu o liczbę akcji w wolnym obrocie i zaokrąglone do pełnych tysięcy akcji.

## 1. Charakterystyka

### 1.1 Indeks WIG20

Indeks WIG20 jest obliczany od 16 kwietnia 1994 roku, na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Głównego Rynku GPW. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 1000 pkt. WIG20 jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie kursy akcji jego uczestników, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. W indeksie WIG20 nie może uczestniczyć więcej niż 5 spółek z jednego sektora giełdowego. Indeks WIG20 jest indeksem bazowym dla indeksów WIG20short i WIG20lev.

#### 1.1.1 Indeks WIG20TR

Indeks WIG20TR jest obliczany od 3 grudnia 2012 roku. WIG20TR jest indeksem WIG20 obliczanym w formule dochodowej, tj. z uwzględnieniem wydarzeń korporacyjnych, w szczególności wypłaty dywidend i emisji nowych akcji z prawem poboru.

#### 1.1.2 Indeks WIG20short

Indeks WIG20short jest obliczany od 4 maja 2009 roku. WIG20short jest indeksem pochodnym do indeksu WIG20 i jego wartości zależą od wartości indeksu WIG20. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 2654,65 pkt i jest równa wartości zamknięcia indeksu WIG20 w tym dniu. Indeks WIG20short w ramach danej sesji kształtuje się symetrycznie do indeksu WIG20, tzn. przy spadku WIG20 o 1%, WIG20short rośnie o 1%, przy wzroście indeksu WIG20 o 1%, wartość indeksu WIG20short rośnie o 1%. Zysk z zainwestowanej kwoty ze sprzedaży akcji z portfela indeksu WIG20 jest wyrażony wartością stopy procentowej WIBOR ON.

#### 1.1.3 Indeks WIG20lev

Indeks WIG20lev jest obliczany od 4 maja 2009 roku. WIG20lev jest indeksem pochodnym do indeksu WIG20 i jego wartości zależą od wartości indeksu WIG20. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 2654,65 pkt. i jest równa wartości zamknięcia indeksu WIG20 w tym dniu. Indeks WIG20lev w ramach danej sesji stanowi dźwignię w stosunku do indeksu WIG20: podąża zgodnie z kierunkiem WIG20, ale z dwukrotnie większą siłą, tj. wzrost WIG20 o 1% powoduje wzrost WIG20lev o 2%. Koszt kapitału pożyczonego na zakup akcji z portfela indeksu WIG20 jest wyrażony wartością stopy procentowej WIBOR ON.

#### 1.1.4 Indeks WIG20TRsht

Indeks WIG20TRsht jest publikowany od 4 września 2023 roku. WIG20TRsht jest indeksem pochodnym do indeksu WIG20TR i jego wartości zależą od wartości indeksu WIG20TR. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 4062,91 pkt i jest równa wartości zamknięcia indeksu WIG20TR w dniu bazowym indeksu, tj. 2 stycznia 2019 r. Indeks WIG20TRsht w ramach danej sesji kształtuje się symetrycznie do indeksu WIG20TR, tzn. przy spadku WIG20TR o 1%, WIG20TRsht rośnie o 1%, przy wzroście indeksu WIG20TR o 1%, wartość indeksu WIG20TRsht rośnie o 1%. Zysk z zainwestowanej kwoty ze sprzedaży akcji z portfela indeksu WIG20TR jest wyrażony wartością wskaźnika WIRON.

#### 1.1.5 Indeks WIG20TRlev

Indeks WIG20TRlev jest obliczany od 4 września 2023 roku. WIG20TRlev jest indeksem pochodnym do indeksu WIG20TR i jego wartości zależą od wartości indeksu WIG20TR. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 4062,91 pkt. i jest równa wartości zamknięcia



indeksu WIG20TR w dniu bazowym indeksu, tj. 2 stycznia 2019 r. Indeks WIG20TRlev w ramach danej sesji stanowi dźwignię w stosunku do indeksu WIG20TR: podąża zgodnie z kierunkiem WIG20TR, ale z dwukrotnie większą siłą, tj. wzrost WIG20TR o 1% powoduje wzrost WIG20TRlev o 2%. Koszt kapitału pożyczonego na zakup akcji z portfela indeksu WIG20TR jest wyrażony wartością wskaźnika WIRON.

### 1.1.6 Indeks WIG20dvp

Indeks WIG20dvp jest indeksem obliczanym na podstawie dochodów z akcji z tytułu dywidend wypłacanych przez spółki wchodzące w skład indeksu WIG20 (indeks bazowy). Datą bazową indeksu jest 2 stycznia 2007 r. Dywidenda jest uwzględniana w indeksie w dniach „ex-dividend”, czyli dniach sesyjnych następujących po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy. Ponieważ indeks mierzy skumulowane dywidendy wypłacane przez spółki indeksu WIG20 w danym roku kalendarzowym, dlatego po sesji w każdy trzeci piątek grudnia jego wartość jest zerowana (data zerowania jest powiązana z datą wygasania kontraktów terminowych oraz opcji indeksowych w grudniu).

## 1.2 Indeks mWIG40

Indeks mWIG40 jest kontynuacją indeksu MIDWIG i jest obliczany od 31 grudnia 1997 roku. Obejmuje 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Wartość początkowa indeksu wynosiła 1000 pkt. mWIG40 jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie kursy akcji jego uczestników, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. W indeksie mWIG40 nie uczestniczą spółki z indeksów WIG20 i sWIG80 oraz spółki zagraniczne notowane jednocześnie na Giełdzie i innych rynkach o wartości rynkowej w dniu rankingu powyżej 1 mld euro.

### 1.2.1 Indeks mWIG40TR

Indeks mWIG40TR jest obliczany od 18 września 2017 roku. mWIG40TR jest indeksem mWIG40 obliczanym w formule dochodowej, tj. z uwzględnieniem wydarzeń korporacyjnych, w szczególności wypłaty dywidend i emisji nowych akcji z prawem poboru.

### 1.2.2 Indeks mWIG40dvp

Indeks mWIG40dvp jest indeksem obliczanym na podstawie dochodów z akcji z tytułu dywidend wypłacanych przez spółki wchodzące w skład indeksu mWIG40 (indeks bazowy). Datą bazową indeksu jest 2 stycznia 2007 r. Dywidenda jest uwzględniana w indeksie w dniach „ex-dividend”, czyli dniach sesyjnych następujących po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy. Ponieważ indeks mierzy skumulowane dywidendy wypłacane przez spółki indeksu mWIG40 w danym roku kalendarzowym, dlatego po sesji w każdy trzeci piątek grudnia jego wartość jest zerowana.

## 1.3 Indeks sWIG80

Indeks sWIG80 jest kontynuacją indeksu WIRR obliczanego od 31 grudnia 1994 roku i w obecnej chwili obejmuje 80 małych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Wartość początkowa indeksu wynosiła 1000 pkt. sWIG80 jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie kursy akcji jego uczestników, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. W indeksie sWIG80 nie uczestniczą spółki z indeksów WIG20 i mWIG40 oraz spółki zagraniczne notowane jednocześnie na Giełdzie i innych rynkach o wartości rynkowej w dniu rankingu powyżej 100 mln euro.

### 1.3.1 Indeks sWIG80TR

Indeks sWIG80TR jest obliczany od 18 września 2017 roku. sWIG80TR jest indeksem sWIG80 obliczanym w formule dochodowej tj. z uwzględnieniem wydarzeń korporacyjnych, w szczególności wypłaty dywidend i emisji nowych akcji z prawem poboru.

### 1.3.2 Indeks sWIG80dvp

Indeks sWIG80dvp jest indeksem obliczanym na podstawie dochodów z akcji z tytułu dywidend wypłacanych przez spółki wchodzące w skład indeksu sWIG80 (indeks bazowy). Datą bazową indeksu jest 2 stycznia 2007 r. Dywidenda jest uwzględniana w indeksie w dniach „ex-dividend”, czyli dniach sesyjnych następujących po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy. Ponieważ indeks mierzy skumulowane dywidendy wypłacane przez spółki indeksu sWIG80 w danym roku kalendarzowym, dlatego po sesji w każdy trzeci piątek grudnia jego wartość jest zerowana.

## 1.4 Indeks WIG30

Indeks WIG30 jest obliczany od 23 września 2013 roku, na podstawie wartości portfela akcji 30 największych i najbardziej płynnych spółek z Głównego Rynku GPW. WIG30 jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie kursy akcji jego uczestników, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. W indeksie WIG30 nie może uczestniczyć więcej niż 7 spółek z jednego sektora giełdowego, zaś udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%.

### 1.4.1 Indeks WIG30TR

Indeks WIG30TR jest obliczany od 23 września 2013 roku. WIG30TR jest indeksem WIG30 obliczanym w formule dochodowej, tj. z uwzględnieniem wydarzeń korporacyjnych, w szczególności wypłaty dywidend i emisji nowych akcji z prawem poboru.

## 1.5 Indeks WIG140

Indeks WIG140 jest publikowany od 20 grudnia 2021 roku, a w dniu bazowym 30 grudnia 2016 r. wartość indeksu wynosiła 1000 pkt. Swoim portfelem indeks obejmuje 140 spółek będących uczestnikami indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80. WIG140 jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno kursy akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%, a udział spółek z jednego sektora jest ograniczany do 30%.

## 1.6 Indeks WIGdiv

Indeks WIGdiv jest obliczany od 31 grudnia 2010 roku, a w dniu bazowym wartość indeksu wynosiła 1000 pkt. Swoim portfelem indeks obejmuje spółki będące uczestnikami indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80, które regularnie wypłacały dywidendę w pięciu ostatnich latach. WIGdiv jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno kursy akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

## 1.7 Indeks WIG

Indeks WIG to pierwszy indeks giełdowy i jest obliczany od 16 kwietnia 1991 roku. Pierwsza wartość indeksu WIG wynosiła 1000 pkt. Obecnie WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG obowiązuje zasada dywersyfikacji mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki i sektora giełdowego. WIG jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i

dochody z dywidend i praw poboru. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%, a udział spółek z jednego sektora jest ograniczany do 30%.

### 1.8 Indeks WIG-ESG

Indeks WIG-ESG jest publikowany od 3 września 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji spółek uznawanych za odpowiedzialne społecznie tj. takich, które przestrzegają zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie, w szczególności w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych, ekonomicznych i ładu korporacyjnego. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 28 grudnia 2018 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIG-ESG jest indeksem dochodowym, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji, jak i dochody z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%, natomiast sumaryczny udział spółek, z których udział każdej przekracza 5%, jest ograniczany do 40%.

### 1.9 Makroindeksy

Indeksy makrosektorowe są publikowane od 18 marca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji 5 najbardziej płynnych spółek z dedykowanej grupy sektorów. Makroindeksy są indeksami typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 40%. GPW Benchmark oblicza wartości następujących makroindeksów:

- WIG.GAMES5, który obejmuje spółki z branży producentów i wydawców gier. Jego wartość bazowa została ustalona na dzień 28 grudnia 2018 r. i wynosiła 10000 pkt.
- WIG.MS-BAS, który obejmuje spółki z branży energetycznej, górnictwa i surowców. Jego wartość bazowa została ustalona na dzień 30 grudnia 2015 r. i wynosiła 10000 pkt.
- WIG.MS-FIN, który obejmuje spółki z branż bankowość, ubezpieczenia, rynek kapitałowy i wierzytelności. Jego wartość bazowa została ustalona na dzień 30 grudnia 2015 r. i wynosiła 10000 pkt.

### 1.10 WIGtech

Indeks WIGtech jest publikowany od 24 czerwca 2019 roku, na podstawie wartości portfela akcji spółek z branż obejmujących biotechnologię, gry, informatykę, telekomunikację oraz nowe technologie. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 21 czerwca 2019 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIGtech jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%.

### 1.11 WIGtechTR

Indeks WIGtechTR jest publikowany od 1 grudnia 2020 roku, na podstawie wartości portfela akcji spółek z branż obejmujących biotechnologię, gry, informatykę, telekomunikację oraz nowe technologie. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 21 czerwca 2019 r. i wynosiła 10 000,00 pkt. WIGtechTR jest indeksem dochodowym, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych w nim transakcji, jak i dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%.

### 1.12 Subindeksy sektorowe

GPW Benchmark oblicza wartości następujących subindeksów sektorowych indeksu WIG:

WIG-banki (od 31 grudnia 1998 roku)

WIG-budownictwo (od 31 grudnia 1998 roku)

WIG-chemia (od 19 września 2008 roku)

WIG-górnictwo (od 31 grudnia 2010 roku)

WIG-gry (od 31 grudnia 2016 roku)

WIG-energia (od 31 grudnia 2009 roku)

WIG-informatyka (od 31 grudnia 1998 roku)

WIG-leki (od 31 grudnia 2016 roku)

WIG-media (od 31 grudnia 2004 roku)

WIG-motoryzacja (od 31 grudnia 2016 roku)

WIG-nieruchomości (od 15 czerwca 2007 roku)

WIG-odzież (od 31 grudnia 2016 roku)

WIG-paliwa (od 31 grudnia 2005 roku)

WIG-spożywczy (od 31 grudnia 1998 roku)

W dniu bazowym wartość wszystkich subindeksów była równa jednej dziesiątej ówczesnej wartości indeksu WIG. Wartości subindeksów pozwalają ocenić efektywność inwestowania w spółki z różnych sektorów gospodarczych. W portfelach subindeksów znajdują się takie same pakiety jak w portfelu indeksu WIG, ale wybrane na podstawie kryterium sektorowego. Subindeksy sektorowe opierają się na metodologii indeksu WIG i uwzględniają dochody z tytułu dywidend i praw poboru.

### 1.13 Indeks CEEplus

Indeks CEEplus jest publikowany od 4 września 2019 roku, na podstawie wartości portfela największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na giełdach z regionu Europy Środkowej z Chorwacji, Czech, Polski, Rumunii, Słowacji, Słowenii i Węgier. Wartość bazowa indeksu ustalona została na dzień 30 sierpnia 2019 roku, i wynosiła 1 000,00 pkt. CEEplus jest indeksem cenowym, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie jest ograniczany do 10%, natomiast sumaryczny udział spółek, z których udział każdej przekracza 5%, jest ograniczany do 40%. Udział spółek z jednej giełdy z regionu nie może przekroczyć 50%.

### 1.14 Indeks WIG-CEE

Indeks WIG-CEE jest obliczany od 30 maja 2012 roku. W skład indeksu wchodzi wyłącznie akcje spółek notowanych na Głównym Rynku GPW i NewConnect z krajów: Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Litwa, Łotwa, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Ukraina i Węgry, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Wartość bazowa indeksu 31 grudnia 2010 r. wynosiła 1000 pkt.

### 1.15 Indeks WIG-Poland

Indeks WIG-Poland jest obliczany od 22 grudnia 2003 roku. W skład indeksu wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Wartości historyczne oraz zasady

indeksu są tożsame z indeksem WIG. Oznacza to, że od 16 kwietnia 1991 r. do 19 grudnia 2003 r. wartości oraz struktura portfela obydwu indeksów była taka sama. Obecnie zarówno wartości, jak i uczestnicy WIG-Poland i WIG są różne.

### 1.16 Indeks WIG-Ukraine

Indeks WIG-Ukraine jest obliczany od 31 grudnia 2010 roku. W skład indeksu wchodzi wyłącznie akcji spółek notowanych na Głównym Rynku GPW uznawane za ukraińskie, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. W indeksie WIG-Ukraine obowiązuje zasada dywersyfikacji mająca na celu ograniczenie udziału pojedynczej spółki. WIG-Ukraine jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

### 1.17 Indeks NCIndex

Indeks NCIndex to pierwszy indeks dedykowany rynkowi akcji NewConnect. Datą bazową indeksu jest 30 sierpnia 2007 roku. Wartość bazowa indeksu wynosiła 1000 pkt. NCIndex obejmuje wszystkie spółki wprowadzone do obrotu na NewConnect, których liczba akcji w wolnym obrocie jest wyższa niż 10% i wartość akcji w wolnym obrocie wynosi co najmniej 1 mln PLN, nie znajdują się w upadłości oraz nie zostały zakwalifikowane do segmentu NC Alert. NCIndex jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

## 2. Zasady publikacji indeksów

Indeksy giełdowe publikowane są na stronie internetowej GPW Benchmark, w Cedule Giełdy Warszawskiej, przez agencje informacyjne (PAP, Refinitiv, Bloomberg).

Indeks	Tryb publikacji	Indeks otwarcia	Indeks bieżący	Indeks zamknięcia
WIG20, WIG20TR, mWIG40, WIG20short, WIG20lev, WIG20TRsht, WIG20TRlev, WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS, WIG.MS-FIN	ciągły	gdy transakcje zawarte na sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% kapitalizacji portfela; nie wcześniej niż po 60 s od rozpoczęcia obrotu; nie później niż o godz. 10:00*	co 15 sek.	17:10 wstępne 17:15 ostateczne
mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR, WIG30, WIG30TR, WIG140, WIG, WIGdiv, WIG-ESG, WIGtech, WIGtechTR, subindeksy sektorowe indeksu WIG			co 60 sek.	
NIndex**			co 5 min.	
WIG-CEE, WIG-Poland, WIG-Ukraine	jednolity	11:15 – o ile transakcje na sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% kapitalizacji portfela**	15:15 (po II fixingu)	
WIG20dvp, mWIG40dvp, sWIG80dvp	jednolity	11:00	---	
CEEplus	raz dziennie	---	---	po godz. 18:30

\*kryterium 60s. od rozpoczęcia obrotu nie dotyczy indeksu WIG20

\*\*w przypadku indeksów NIndex i WIG-CEE minimalny wskaźnik bieżącej kapitalizacji portfela wynosi 35%

W przypadku, gdy anulowanie transakcji giełdowych wpłynęło na wartość indeksów lub subindeksów giełdowych, to po sesji giełdowej zostanie powtórnie obliczona i podana do publicznej wiadomości wartość indeksów otwarcia, zamknięcia oraz dziennego maksimum oraz minimum tych indeksów i subindeksów giełdowych. W trakcie sesji giełdowej GPW Benchmark nie dokonuje ich powtórnego obliczania.

### 3. Zasady obliczania indeksów

#### 3.1 Algorytm dla indeksów podstawowych

$$\text{INDEKS} = \frac{\text{Kapitalizacja bieżąca}}{\text{Kapitalizacja bazowa} * \text{Współczynnik korygujący}} * \text{INDEKS BAZOWY}$$

lub:

$$\text{INDEKS} = \frac{\sum P(i)*S(i)}{\sum (P(0)*S(0))* K(t)} * I(0)$$

P(i) - Kurs uczestnika indeksu 'i' na danej sesji

S(i) – Pakiet uczestnika indeksu 'i' na danej sesji

S(0) - Pakiet uczestnika indeksu 'i' na sesji w dniu bazowym

K(t) - Współczynnik korygujący indeksu na danej sesji

I(0) – wartość bazowa indeksu:

WIG20 = 1 000,00

mWIG40 = 1 000,00

sWIG80 = 1 000,00

WIG30 = 2 582,98

WIG140 = 1 000,00

WIGdiv = 1 000,00

WIG = 1 000,00

WIG-ESG = 10 000,00

WIG.GAMES5 = 10 000,00

WIG.MS-BAS = 10 000,00

WIG.MS-FIN = 10 000,00

WIGtech = 10 000,00

WIGtechTR = 10 000,00

WIG20TR = 1 960,57

mWIG40TR = 2 346,14

sWIG80TR = 11 090,93

WIG30TR = 3 729,44

WIG-banki = 1 279,56

WIG-budownictwo = 1 279,56

WIG-chemia = 3 836,1

WIG-energia = 3 998,6

WIG-górnictwo = 4 748,99

WIG-gry = 5 175,40

WIG-informatyka = 1 279,56

WIG-leki = 5 175,4

WIG-media = 2 663,62

WIG-motoryzacja = 5 175,4

WIG-nieruchomości = 6 543,82

WIG-odzież = 5 175,4

WIG-paliwa = 3 560,08

WIG-spożywczy = 1 279,56

CEEplus = 1 000,00

WIG-CEE = 1 000,00

WIG-Poland = 1 000,00

WIG-Ukraine = 1 000,00

NCIndex = 1 000,00

### 3.2 Algorytm dla indeksów strategii

#### 3.2.1 Algorytm dla indeksów typu short

$$INDEKSshort_t = INDEKSshort_T \cdot \left( -1 \cdot \frac{INDEKS_t}{INDEKS_T} + 2 \right) + 2 \cdot INDEKSshort_T \cdot \left( \frac{R}{360} \right) \cdot d$$

INDEKSshort<sub>t</sub> – bieżąca wartość indeksu INDEKSshort

INDEKSshort<sub>T</sub> – ostatnia wartość zamknięcia indeksu INDEKSshort

INDEKS<sub>t</sub> – bieżąca wartość indeksu bazowego dla indeksu typu short

INDEKS<sub>T</sub> – ostatnia wartość zamknięcia indeksu bazowego dla indeksu typu short

R – wartość wskaźnika WIBOR dla terminu Overnight (O/N) lub wartość wskaźnika WIRON

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t i T

#### 3.2.2 Algorytm dla indeksów typu leverage

$$INDEKSlev_t = INDEKSlev_T \cdot \left( 2 \cdot \frac{INDEKS_t}{INDEKS_T} - 1 \right) - INDEKSlev_T \cdot \left( \frac{R}{360} \right) \cdot d$$

INDEKSlev<sub>t</sub> – bieżąca wartość indeksu INDEKSlev

INDEKSlev<sub>T</sub> – ostatnia wartość zamknięcia indeksu INDEKSlev

INDEKS<sub>t</sub> – bieżąca wartość indeksu bazowego dla indeksu typu leverage

INDEKS<sub>T</sub> – ostatnia wartość zamknięcia indeksu bazowego dla indeksu typu leverage

R – wartość wskaźnika WIBOR dla terminu Overnight (O/N) lub wartość wskaźnika WIRON



d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t i T

### 3.3 Algorytm dla indeksów typu dywidendowego

a) w pierwszym dniu sesyjnym przypadającym po trzecim piątku grudnia każdego roku kalendarzowego:

Jeżeli $t < d$	$INDEX_{dvp}(d) = 0$
Jeżeli $t = d$	$INDEX_{dvp}(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000$

b) w pozostałe dni sesyjne:

Jeżeli $t < d$	$INDEX_{dvp}(d) = INDEX_{dvp}(d-1)$
Jeżeli $t = d$	$INDEX_{dvp}(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000 + INDEX_{dvp}(d-1)$

gdzie:

d	dzień wyznaczania Indeksu $INDEX_{dvp}$ ,
t	dzień, w którym akcje uczestniczące w indeksie bazowym, po raz pierwszy są notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”,
$INDEX_{dvp}(d)$	wartość indeksu dywidend określona na sesji w dniu „d”,
$INDEX_{dvp}(d-1)$	wartość indeksu dywidend określona na sesji w dniu „d-1” (poprzednia sesja giełdowa),
$M(0)$	kapitalizacja bazowa indeksu bazowego,
$K(t)$	współczynnik korygujący indeksu bazowego określony na sesję w dniu „t”,
$D(t)$	wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez GPW zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), które na sesji „t” po raz pierwszy są notowane „bez dywidendy”; w przypadku ustalenia dywidendy w walucie obcej, kwota dywidendy zostaje przeliczona na złote,
$P(t)$	pakiet akcji danej spółki w indeksie bazowym obowiązujący na sesję w dniu „t”.

#### 4. Zmiany okresowe

Zmiany w składzie portfeli wszystkich indeksów giełdowych dokonywane są po sesji w trzeci piątek marca, czerwca, września i grudnia. Wyjątek stanowi indeks CEEplus, którego skład rewidowany jest raz w roku po ostatniej sesji czerwca.

##### 4.1 WIG20, WIG20TR, mWIG40, sWIG80, WIG30, WIG30TR, mWIG40TR, sWIG80TR

Wyznaczenia uczestników indeksów WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR, WIG30 i WIG30TR, dokonuje się w oparciu o dane na 4 tygodnie przed trzecim piątkiem marca (rewizja roczna) oraz 4 tygodnie przed trzecim piątkiem czerwca, września i grudnia (korekty kwartalne).

##### 4.1.1 Selekcja wstępna

W pierwszym etapie dokonuje się selekcji spółek, które mogą uczestniczyć w rankingu indeksów. Uczestnikami rankingu zostają spółki, które spełnią kryteria bazowe oraz nie znalazły się w ostatnim kwartyle zestawienia wg kapitalizacji w wolnym obrocie.

##### 4.1.2 Ranking indeksu

Dla indeksów WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR, WIG30 i WIG30TR, i tworzony jest jeden wspólny ranking. Wyselekcjonowane spółki są pozycjonowane w rankingu w zależności od liczby punktów rankingowych. Punkty rankingowe oblicza się wg wzoru:

$$R(i) = 0,4 * sT(i) + 0,6 * sC(i)$$

R(i) - punkty rankingowe spółki „i”

sT(i) - udział spółki „i” w łącznych obrotach akcjami spółek uczestniczących w rankingu za ostatnie 12 miesięcy

sC(i) - udział spółki „i” w wartości akcji w wolnym obrocie spółek uczestniczących w rankingu w dniu jego sporządzenia.

##### 4.1.2.1 Miesięczny Wskaźnik Obrotu (MWO)

Kwalifikacja spółki do danego indeksu w ramach rewizji rocznej lub korekty kwartalnej odbywa się dodatkowo w oparciu o Miesięczny Wskaźnik Obrotu (MWO), wyznaczany niezależnie dla Indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80 i WIG30, przy czym dla WIG20 i WIG30 ustalana jest taka sama wartość MWO.

Wskaźnik MWO jest wyznaczany na podstawie poniższego wzoru:

$$MWO(\%) = \text{mediana}(DWO(\%))$$

gdzie:

$$DWO(\%) = \frac{\text{dzienny wolumen obrotu}}{\text{liczba akcji w wolnym obrocie}^*} * 100$$

\*wg stanu na koniec miesiąca

Poziomy wskaźnika dla każdej Spółki weryfikowane za okres ostatnich 12 pełnych miesięcy kalendarzowych przed dniem rankingu za wyjątkiem miesiąca, w którym spółka debiutowała, dla którego wskaźnik MWO jest wyznaczany na podstawie danych z sesji, na których spółka była notowana.

Każda spółka, aby zakwalifikować się do listy uczestników Indeksu, przechodzi następujący proces weryfikacji:

- pierwszy etap - kwalifikacja do indeksu następuje, gdy spółka przekroczy poziom wskaźnika MWO w 8 spośród 12 miesięcy; spełnienie tego kryterium kończy weryfikację.
- drugi etap - jeżeli spółka nie zakwalifikuje się do indeksu w pierwszym etapie, przeprowadzana jest weryfikacja w drugim etapie, w ramach której spółka kwalifikuje się do indeksu, gdy przekroczy poziom wskaźnika MWO w 4 spośród ostatnich 6 miesięcy. Spełnienie tego kryterium kończy weryfikację.

Jeśli spółka nie spełnia kryterium MWO w pierwszym lub drugim etapie, nie może być zakwalifikowana do danego indeksu.

Poziom MWO ustala się na podstawie poniższego wzoru za okres 12 miesięcy wg stanu na koniec marca, czerwca, września i grudnia:

$$\text{poziom MWO(\%)} = \min_{i \in N} (\text{MWO}(\%)_i) + 0,02 * \text{średnia}_{i \in N} (\text{MWO}(\%)_i),$$

gdzie: N – portfel danego Indeksu zawierającego i-tą liczbę spółek

Wyznaczone poziomy MWO dla każdego z indeksów publikowane są na stronie internetowej GPW Benchmark po ostatniej sesji stycznia, kwietnia, lipca i października.

Kryterium MWO nie jest stosowane w pierwszych 12 miesiącach po debiucie, dla spółek, które weszły do indeksów w ramach tzw. „szybkiej ścieżki”.

#### 4.1.3 Uczestnicy indeksów WIG20 i WIG20TR

W indeksach WIG20 i WIG20TR mogą uczestniczyć spółki z najwyższych pozycji w rankingu tego indeksu. Bezwarunkowo w indeksie:

- uczestniczą spółki z pozycji 15 lub wyższej w rankingu do rewizji rocznej (10 lub wyższej w rankingu do korekty kwartalnej);
- nie uczestniczą spółki z pozycji 26 lub niższej w rankingu do rewizji rocznej (31 lub niższej w rankingu do korekty kwartalnej).

Spółki z pozycji 16-25 w rankingu do rewizji rocznej oraz 11-30 w rankingu do korekty kwartalnej są dodawane bądź usuwane z indeksu, jeżeli istnieje taka potrzeba.

Spółki, które zajęły wysokie pozycje w rankingu indeksu i nie znalazły się na jego liście uczestników zostają wpisane na listę rezerwową indeksu.

Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na dzień rankingu, jeżeli wartość akcji danej spółki znajdującej się w portfelu indeksu przekracza 15% jego wartości.

#### 4.1.4 Uczestnicy indeksu mWIG40 i mWIG40TR

Bezwarunkowo w indeksie:

- uczestniczą spółki z pozycji 50 lub wyższej w rankingu do rewizji rocznej (45 lub wyższej w rankingu do korekty kwartalnej);
- nie uczestniczą spółki z pozycji 71 lub niższej w rankingu do rewizji rocznej (81 lub niższej w rankingu do korekty kwartalnej).

Spółki z pozycji 51-70 w rankingu do rewizji rocznej oraz 46-80 w rankingu do korekty kwartalnej są dodawane bądź usuwane z indeksu jeżeli istnieje taka potrzeba.

Spółki, które zajęły wysokie pozycje w rankingu indeksu i nie znalazły się na jego liście uczestników, zostają wpisane na listę rezerwową indeksu.

Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na dzień rankingu, jeżeli wartość akcji danej spółki znajdującej się w portfelu indeksu przekracza 10% jego wartości.

#### 4.1.5 Uczestnicy indeksu sWIG80 i sWIG80TR

Bezwarunkowo w indeksie:

- uczestniczą spółki z pozycji 120 lub wyższej w rankingu do rewizji rocznej (110 lub wyższej w rankingu do korekty kwartalnej);
- nie uczestniczą spółki z pozycji 161 lub niższej w rankingu do rewizji rocznej (181 lub niższej w rankingu do korekty kwartalnej).

Spółki z pozycji 121-160 w rankingu do rewizji rocznej oraz 111-180 w rankingu do korekty kwartalnej są dodawane bądź usuwane z indeksu, jeżeli istnieje taka potrzeba.

Spółki, które zajęły wysokie pozycje w rankingu indeksu i nie znalazły się na jego liście uczestników, zostają wpisane na listę rezerwową indeksu.

Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na dzień rankingu, jeżeli wartość akcji danej spółki znajdującej się w portfelu indeksu przekracza 10% jego wartości.

#### 4.1.6 Uczestnicy indeksów WIG30 i WIG30TR

W indeksach WIG30, WIG30TR mogą uczestniczyć spółki z najwyższych pozycji w rankingu tego indeksu. Bezwarunkowo w indeksie:

- uczestniczą spółki z pozycji 20 lub wyższej w rankingu do rewizji rocznej (15 lub wyższej w rankingu do korekty kwartalnej);
- nie uczestniczą spółki z pozycji 41 lub niższej w rankingu do rewizji rocznej (46 lub niższej w rankingu do korekty kwartalnej).

Spółki z pozycji 21-40 w rankingu do rewizji rocznej oraz 16-45 w rankingu do korekty kwartalnej są dodawane bądź usuwane z indeksu jeżeli istnieje taka potrzeba.

Spółki, które zajęły wysokie pozycje w rankingu indeksu i nie znalazły się na jego liście uczestników, zostają wpisane na listę rezerwową indeksu.

Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na dzień rankingu, jeżeli wartość akcji danej spółki znajdującej się w portfelu indeksu przekracza 10% jego wartości.

#### **4.2 Indeksy WIG20short, WIG20lev, WIG20TRsht, WIG20TRlev**

Wartości indeksów pochodnych publikowane są na podstawie wartości indeksów bazowych, więc indeksy te nie mają osobnych składów portfeli. Tym samym korekty kwartalne i/lub rewizje roczne tych indeksów nie są przeprowadzane.

#### **4.3 Indeks WIGdiv**

Wyznaczenia uczestników indeksu WIGdiv dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji listopada. Natomiast po ostatniej sesji lutego, maja oraz sierpnia aktualizowane są pakiety akcji poszczególnych uczestników indeksu.

##### **4.3.1 Uczestnicy indeksu WIGdiv**

W rankingu indeksu mogą uczestniczyć wszystkie spółki będące jednocześnie uczestnikami indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80. Do indeksu trafiają spółki, które charakteryzują się najwyższą stopą dywidendy po ostatniej sesji listopada oraz regularnie wypłacały dywidendę w pięciu ostatnich latach. Ponadto udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 10%. Pakiety spółek, których udziały są powyżej tego limitu, są zmniejszane.

Portfel indeksu WIGdiv nie będzie ustalony, a indeks nie będzie publikowany, jeżeli liczba jego uczestników spadnie poniżej 3.

#### **4.4 Indeks WIG140**

Wyznaczenia uczestników indeksu WIG140 dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.

##### **4.4.1 Uczestnicy indeksu WIG140**

Uczestnikami indeksu WIG140 mogą być spółki z indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80, które po najbliższej korekcie kwartalnej lub rewizji rocznej wejdą w skład ww. indeksów. W indeksie udział jednej spółki nie może przekroczyć 10%, natomiast udział spółek z jednego sektora nie może być wyższy niż 30%.

#### **4.5 Indeksy WIG, WIG-CEE, WIG-Poland, WIG-Ukraine oraz subindeksy sektorowe indeksu WIG**

Wyznaczenia uczestników indeksów WIG, WIG-Poland, WIG-Ukraine oraz subindeksów sektorowych indeksu WIG dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.

##### **4.5.1 Uczestnicy indeksów WIG, WIG-CEE, WIG-Poland, WIG-Ukraine oraz subindeksów sektorowych indeksu WIG**

W rankingu indeksów mogą uczestniczyć wszystkie spółki spełniające kryteria bazowe, z zastrzeżeniem, że w indeksie WIG-CEE mogą znaleźć się spółki z regionu Europy Centralnej, WIG-Poland mogą znaleźć się wyłącznie spółki krajowe, zaś w WIG-Ukraine spółki ukraińskie. Dokonując oceny statusu danej spółki GPW Benchmark bierze pod uwagę państwo siedziby lub centrali spółki, w którym spółka prowadzi działalność w największym zakresie oraz państwo, na terytorium którego została przeprowadzona pierwsza oferta publiczna akcji spółki. Dokonując oceny statusu spółki GPW Benchmark zasięga opinii Komitetu Indeksów Giełdowych.

W indeksach WIG i WIG-Poland udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 10%, natomiast udział spółek z jednego sektora nie może być wyższy niż 30%. W indeksie WIG-CEE udział jednej spółki jest ograniczany do 10%, przy czym jeśli liczba spółek w indeksie jest mniejsza niż 30, to udział pojedynczej spółki w indeksie nie może przekroczyć 25%. Udział spółek z tego samego kraju w indeksie WIG-CEE jest ograniczany do 50%.

W indeksie WIG-Ukraine udział pojedynczej spółki jest ograniczany do 10%, natomiast jeśli liczba uczestników indeksu jest mniejsza niż 20, to udział pojedynczej spółki jest ograniczany do 40%.

Wraz ze zmianami indeksu WIG przeprowadzane są zmiany w indeksach sektorowych. Do poszczególnych indeksów trafiają spółki zakwalifikowane do sektorów giełdowych, wpisane na listę uczestników indeksu WIG. Pakiety spółek w indeksach sektorowych są równe ich pakietom w indeksie WIG.

#### **4.6 Indeks WIG-ESG**

Wyznaczenia uczestników indeksu WIG-ESG dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji stycznia, kwietnia, lipca i października (wstępny ranking). Ostateczny ranking sporządzany jest po ostatniej sesji lutego, maja, sierpnia oraz listopada.

##### **4.6.1 Uczestnicy indeksu WIG-ESG**

W rankingu indeksu mogą uczestniczyć wszystkie spółki będące jednocześnie uczestnikami indeksów WIG20 oraz mWIG40. Pakiety akcji uczestników indeksu wyznaczone są w oparciu o ranking ESG (E-Environment, S-Social, G-Governance) tworzony na podstawie raportów opracowywanych przez niezależną agencję badawczą Sustainalytics B.V. oraz w oparciu o ranking Dobrych Praktyk sporządzany w oparciu o analizę oświadczeń spółek o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczanych w raportach rocznych. W rankingu ESG spółki mogą uzyskać od 0 do 100 pkt., przy czym im niższa liczba punktów, tym lepiej spółka przestrzega zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie. Spółki szeregowane są wg ww. punktów i klasyfikowane na 5 grup. W zależności od przyporządkowania do określonej grupy, liczba akcji w wolnym obrocie danego uczestnika indeksu jest ograniczana od 0% (dla spółek z pierwszej grupy) do 40% (dla spółek z piątej grupy). W przypadku rankingu Dobrych Praktyk spółki klasyfikowane są do 4 grup, a ich udział jest ograniczany dodatkowo od 0 do 15% w zależności od przyporządkowania do określonej grupy. Ponadto udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 10%, a łączny udział spółek, z których każda przekracza 5 % nie może być większy niż 40%.

#### **4.7 Indeksy makrosektorowe WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN**

Wyznaczenia uczestników indeksów WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.

##### **4.7.1 Uczestnicy indeksów makrosektorowych WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN**

W rankingach poszczególnych indeksów makrosektorowych mogą uczestniczyć spółki będące jednocześnie uczestnikami indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80 oraz zakwalifikowane do odpowiednich sektorów. Do poszczególnych indeksów makrosektorowych trafiają spółki, które charakteryzują się najniższym średnim spreadem (ważonym wartością obrotów) oraz najwyższą średnią dzienną liczbą transakcji. Wskaźniki obliczane są za okres 12 miesięcy przed sporządzeniem rankingów indeksów. Udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 40%.

#### 4.8 Indeks WIGtech i WIGtechTR

Wyznaczenia uczestników indeksu WIGtech i WIGtechTR dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.

##### 4.8.1 Uczestnicy indeksu WIGtech i WIGtechTR

Uczestnikami indeksu mogą być akcje spółek zakwalifikowane do sektorów: biotechnologia, gry, informatyka i telekomunikacja oraz nowe technologie. Udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 10%. Pakiety spółek, których udziały są powyżej tego limitu, są zmniejszane.

#### 4.9 Indeks CEEplus

Wyznaczenia uczestników indeksu CEEplus dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji maja.

##### 4.9.1 Uczestnicy indeksu CEEplus

W rankingu indeksu mogą uczestniczyć spółki z Czech, Chorwacji, Słowacji, Słowenii, Polski, Rumunii i Węgier, których liczba akcji w wolnym obrocie jest większa niż 10%, a średnia wartość obrotów na sesję, za ostatnie 6 miesięcy przed sporządzeniem rankingu, wynosi co najmniej 90 tys. EUR. Udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 10%, łączny udział spółek, z których każda przekracza 5 % nie może być większy niż 40%, udział spółek z tego samego kraju nie może przekraczać 50%.

#### 4.10 Indeks NCIindex

Wyznaczenia uczestników indeksu NCIindex dokonuje się w oparciu o dane po zakończeniu sesji w drugi piątek marca, czerwca, września i grudnia.

##### 4.10.1 Uczestnicy indeksu NCIindex

W rankingu indeksu mogą uczestniczyć wszystkie spółki spełniające kryteria bazowe i zostały wprowadzone do obrotu na NewConnect. Udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 10%. Pakiety spółek, których udziały są powyżej tego limitu, są zmniejszane.

##### 4.11 Przeliczanie współczynnika korygującego indeksu

Każdorazowo po zmianie okresowej listy uczestników indeksu przeliczany jest współczynnik korygujący indeksu. Operacja ta jest przeprowadzana w celu utrzymania ciągłości wartości indeksów. W tym celu wykorzystuje się następującą formułę:

$$K(t) = \frac{M(t)+Q(t)-Z(t)}{M(t)} * K(t')$$

M(t) – kapitalizacja portfela indeksu przed zmianą

Q(t) - wartość pakietów uczestników wpisywanych na listę indeksu

Z(t) - wartość pakietów uczestników usuwanych z listy indeksu

$K(t)$  – nowa wartość współczynnika korygującego

$K(t')$  - dotychczasowa wartość współczynnika korygującego



## 5. Harmonogram zapowiedzi zmian okresowych

Indeks	Operacja	Termin zapowiedzi
WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR WIG30, WIG30TR	rewizja roczna korekta kwartalna	2 tygodnie przed przeprowadzeniem zmian, tj. przed 3 piątkiem marca, czerwca, września i grudnia
WIGdiv	rewizja roczna korekta kwartalna	tydzień przed przeprowadzeniem zmian, tj. przed 3 piątkiem marca, czerwca, września i grudnia
WIG, WIG-ESG, WIG-CEE, WIG-Poland, WIG-Ukraine, subindeksy sektorowe, WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS I WIG.MS-FIN, WIGtech, WIGtechTR	rewizja kwartalna	tydzień przed przeprowadzeniem zmian, tj. przed 3 piątkiem marca, czerwca, września i grudnia
CEEplus	rewizja roczna	tydzień przed przeprowadzeniem zmian, tj. przed ostatnią sesją czerwca
NCIndex	rewizja kwartalna	dwa dni przed przeprowadzeniem zmian, tj. przed 3 piątkiem marca, czerwca, września i grudnia

## 6. Zmiany nadzwyczajne

### 6.1 Wpisanie spółki na listę uczestników indeksu

Wpisanie nowej spółki na listę uczestników indeksu ma miejsce:

- dla indeksów WIG20 i WIG30 w przypadku debiutu spółki, której kapitalizacja w wolnym obrocie w dniu debiutu stanowi co najmniej 5% kapitalizacji w wolnym obrocie wszystkich spółek z tego indeksu w tym dniu. Wówczas indeks opuszcza spółka, która obecnie jest na liście uczestników indeksu i znalazła się najniżej w ostatnim rankingu;
- dla indeksu mWIG40 w przypadku debiutu spółki, której kapitalizacja w wolnym obrocie w dniu debiutu stanowi co najmniej 2,5% kapitalizacji w wolnym obrocie wszystkich spółek z tego indeksu w tym dniu. Wówczas indeks opuszcza spółka, która obecnie jest na liście uczestników indeksu i znalazła się najniżej w ostatnim rankingu;
- dla indeksu sWIG80 w przypadku debiutu spółki, której kapitalizacja w wolnym obrocie w dniu debiutu stanowi co najmniej 1,25% kapitalizacji w wolnym obrocie wszystkich spółek z tego indeksu w tym dniu. Wówczas indeks opuszcza spółka, która obecnie jest na liście uczestników indeksu i znalazła się najniżej w ostatnim rankingu;
- dla indeksów WIG, WIG-Poland, WIG-Ukraine oraz subindeksów sektorowych w przypadku debiutu spółki, weryfikacja po 7 sesjach od debiutu (przy czym kryterium liczby akcji w wolnym obrocie weryfikowana jest wg stanu po 5 sesjach od debiutu) pod warunkiem spełnienia wymogów zmian okresowych;
- dla indeksu WIG-CEE w przypadku debiutu spółki, weryfikacja po 7 sesjach od debiutu (przy czym kryterium liczby akcji w wolnym obrocie weryfikowana jest wg stanu po 5 sesjach od debiutu) (dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW) lub po 20 sesjach od dnia debiutu (dla spółek notowanych na NewConnect), pod warunkiem, że kraj spółki jest reprezentowany w indeksie, w przeciwnym razie podczas zmian okresowych pod warunkiem, że są notowane co najmniej dwie spółki z danego kraju;
- dla indeksu NCIndex weryfikacja po 20 sesjach od dnia debiutu spółki.

Pakiety uczestników w indeksach wyznacza się zgodnie z zasadami zmian okresowych.

### 6.2 Wykreślenie spółki z listy uczestników indeksu

W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta uczestników indeksów polegająca na skreśleniu spółki z listy uczestników danego indeksu. Spółka, w ramach korekty nadzwyczajnej, może zostać usunięta z listy uczestników indeksu w przypadku, gdy:

- liczba akcji w wolnym obrocie danej Spółki spadnie poniżej poziomu 10%,
- spółka została oznaczona w sposób szczególny zgodnie z § 3 ust. 1 Działu VII Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego lub zgodnie z § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu,
- spółka została zakwalifikowana do segmentu LISTA ALERTÓW, do segmentu Strefa Niższej Płynności lub do segmentu NCAAlert,
- spółka została wykluczona z obrotu na Rynku Regulowanym lub z Alternatywnego Systemu Obrotu,
- wystąpiły inne istotne przesłanki, zagrażające bezpieczeństwu obrotu i interesowi jego uczestników.

W przypadku podjęcia przez GPW decyzji o niezwłocznym wykluczeniu z obrotu giełdowego akcji danej spółki na żądanie KNF lub BFG i wykluczenie z obrotu giełdowego ma miejsce bez rozliczenia pieniężnego dla inwestora, spółka jest usuwana z listy

uczestników danego indeksu z uwzględnieniem kursu spółki równym zero. Powyższa operacja jest uwzględniana w wartościach zamknięcia indeksów, z których spółka jest usuwana.

Wykreślenie spółki z listy uczestników indeksu skutkuje zmniejszeniem liczby uczestników indeksu. W przypadku indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80 i WIG30 na miejsce spółki wykreślonej trafia spółka z najwyższej pozycji listy rezerwowej. Dodatkowo w przypadku indeksów WIG20 i WIG30, jeżeli w indeksie jest odpowiednio 5 lub 7 spółek z jednego, to nowa spółka musi reprezentować inny sektor. Po zmianie nadzwyczajnej przelicza się współczynnik korygujący indeksu zgodnie z poniższą formułą:

$$K(t) = \frac{M(t)-Z(t)}{M(t)} * K(t')$$

M(t) – kapitalizacja portfela indeksu przed zmianą

Z(t) - wartość pakietu spółki wykreślanej z listy uczestników indeksu

K(t) – nowa wartość współczynnika korygującego

K(t') - dotychczasowa wartość współczynnika korygującego

### 6.3 Zmiana pakietów uczestników indeksu

Zmiana pakietu uczestnika indeksu przeprowadzana jest w przypadku:

- połączenia dwóch lub więcej uczestników jednego indeksu,
- podziału uczestnika indeksu na dwie lub więcej spółek,
- zwiększenie lub zmniejszenie liczby akcji w wolnym obrocie powyżej 250 mln euro.

Zmiana pakietu uczestnika polega na zsumowaniu pakietów dotychczasowych uczestników indeksu w przypadku operacji połączenia lub wyznaczenia nowego pakietu w przypadku wzrostu/spadku liczby akcji w wolnym obrocie. Natomiast w przypadku wydzielenia nowego uczestnika pakiety są dzielone:

$$S(i) = S(i1) + S(i2)$$

S(i) – nowa liczba akcji uczestnika „i” w portfelu indeksu

S(i1) – dotychczasowa liczba akcji uczestnika „i1” w portfelu indeksu

S(i2) – dotychczasowa liczba akcji uczestnika „i2” w portfelu indeksu

### 6.4 Zmiany z uwagi na operacje rynkowe

Zmiany w indeksach przeprowadzane są z uwagi na następujące operacje rynkowe:

- podział (split) ceny nominalnej akcji,
- scalenie (re-split) ceny nominalnej akcji,
- dywidenda (nie dotyczy indeksów cenowych WIG20, mWIG40, sWIG80, indeksów makrosektorowych, WIGtech),
- prawo poboru.

#### 6.4.1 Podział akcji i scalenie akcji

Zmiana w indeksie w przypadku podziału lub scalenia akcji uczestnika indeksu wiąże się z wyznaczeniem nowego pakietu uczestnika indeksu zgodnie z poniższym wzorem:

$$S(i) = S(i') * N$$

$S(i)$  – nowa liczba akcji spółki „i” w portfelu indeksu po podziale

$S(i')$  – dotychczasowa liczba akcji spółki „i” w portfelu indeksu

$N$  – stosunek podziału lub scalenia

#### 6.4.2 Dywidenda

Prawo do dywidendy ma wpływ na indeksy dochodowe i skutkuje wyznaczeniem nowej wartości współczynnika korygującego według wzoru:

$$K(t) = \frac{M(t) - [D(i) * S(i)]}{M(t)} * K(t')$$

$M(t)$  – kapitalizacja portfela indeksu przed zmianą,

$D(t)$  – dywidenda na akcję wypłacana przez spółkę „i”, które na sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez dywidendy”; w przypadku ustalenia dywidendy w walucie obcej, kwota dywidendy zostaje przeliczona na złote przy zastosowaniu średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu „t”

$S(i)$  – liczba akcji spółki „i” w portfelu indeksu,

$K(t)$  – nowa wartość współczynnika korygującego.

$K(t')$  - dotychczasowa wartość współczynnika korygującego

#### 6.4.3 Prawo poboru

##### 6.4.3.1 Prawo poboru w indeksach dochodowych

Prawo poboru dla indeksów dochodowych skutkuje wyznaczeniem nowej wartości współczynnika korygującego według wzoru:

$$K(t) = \frac{M(t) - V(i)}{M(t)} * K(t'), \text{ gdzie:}$$

$$V(i) = \frac{P(i) - P(e)}{N(i) + 1} * S(i)$$

$V(t)$  – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; nie oblicza się gdy  $P(e) > P(i)$ ,

$P(i)$  – kurs akcji „i” na sesji „t”

$P(i)$  – cena akcji nowej emisji z prawem poboru spółki „i”

$N(i)$  – liczba praw niezbędna do objęcia 1 akcji nowej emisji spółki „i”

$S(i)$  – liczba akcji spółki „i” w portfelu indeksu

#### 6.4.3.2 Prawo poboru w indeksach cenowych

Prawo poboru dla indeksów cenowych wiąże się z usunięciem danej spółki z indeksu na pierwszej sesji „bez prawa poboru”, jeśli kurs akcji notowanych po raz pierwszy „bez prawa poboru” jest niższy niż ostatni kurs zamknięcia.

#### 6.5 Zawieszenie obrotu akcjami uczestnika indeksu

W przypadku zawieszenia obrotu akcjami uczestnika indeksu na znany z góry okres, uczestnik pozostaje w indeksie, a jego wartości są obliczane na podstawie ostatniego dostępnego kursu przez cały okres zawieszenia.

W przypadku indeksów WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR oraz indeksów makrosektorowych, gdy zawieszenie obrotu następuje na żądanie KNF, może zostać przeprowadzona korekta nadzwyczajna polegająca na skreśleniu akcji spółki z indeksu na okres do 10 dni sesyjnych bez zastępowania jej inną spółką. Jeśli po upływie 10 dni sesyjnych spółka jest nadal zawieszona, to na jej miejsce do indeksu wchodzi inna spółka.

## 7. Harmonogram zapowiedzi zmian nadzwyczajnych

Indeks	Operacja	Termin zapowiedzi
WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR, WIG30, WIG140, WIG30TR, WIG.GAMES5, WIG.MS-BAS i WIG.MS-FIN, WIGdiv, WIG, WIG-ESG, WIGtech, WIGtechTR, WIG-CEE, WIG-Poland, WIG-Ukraine, subindeksy sektorowe WIG, NCIndex	dodanie nowego uczestnika indeksu*, usunięcie dotychczasowego uczestnika indeksu, zmiana wagi uczestnika indeksu	2 dni przed przeprowadzeniem zmian
CEEplus	usunięcie dotychczasowego uczestnika indeksu, zmiana wagi uczestnika indeksu	niezwłocznie

\* nie dotyczy indeksów WIGdiv, WIGtech, WIGtechTR

### III. Akcje w Wolnym Obrocie

#### 1. Liczba akcji w wolnym obrocie wyznaczana dla indeksów innych niż CEEplus

Liczbę akcji w wolnym obrocie (ang. *free float*) stanowią wszystkie akcje wyemitowane przez spółkę i zarejestrowane we właściwym rejestrze z wyjątkiem:

- akcji będących w posiadaniu jednego bądź grupy akcjonariuszy ze sobą powiązanych stanowiących co najmniej 5% głosów z tych akcji,
- akcji własnych spółki przeznaczonych do umorzenia,
- akcji imiennych.

Za akcje w wolnym obrocie zawsze, niezależnie od procentu posiadania, uznaje się akcje:

- funduszy inwestycyjnych i emerytalnych,
- instytucji finansowych zarządzających aktywami,
- objęte programami emisji kwitów depozytowych.

Dla spółek krajowych podstawą wyliczania liczby akcji w wolnym obrocie są prospekty emisyjne, komunikaty bieżące i okresowe oraz inne ogólnie dostępne informacje o ich strukturze akcjonariatu. W przypadku informacji o zakupie lub sprzedaży dużego pakietu, w wyniku którego wskaźnik akcji w wolnym obrocie osiągnąłby wartość ujemną bądź powyżej 100%, informacja ta nie jest uwzględniana przy liczeniu wskaźnika aż do momentu uzyskania informacji o drugiej stronie transakcji.

Dla spółek zagranicznych, których akcje notowane są na GPW i innych rynkach zagranicznych (dual listing), za liczbę akcji w wolnym obrocie uznaje się medianę liczby akcji zarejestrowanych na koncie ewidencyjnym prowadzonym dla Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. za okres ostatnich trzech miesięcy.

W wątpliwych przypadkach GPW Benchmark opiera się na opinii Komitetu Indeksów Giełdowych.

#### 2. Liczba akcji w wolnym obrocie wyznaczana dla indeksu CEEplus

Liczbę akcji w wolnym obrocie (ang. *free float*) stanowią wszystkie akcje wyemitowane przez spółkę i zarejestrowane we właściwym rejestrze z wyjątkiem:

- akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada więcej niż 5% głosów z tych akcji,
- akcji własnych spółki przeznaczonych do umorzenia, o ile taka informacja jest przekazana,
- akcji imiennych,

Akcje posiadane przez instytucje zbiorowego inwestowania, które wiążą się z posiadaniem powyżej 5% głosów z tych akcji uważa się za akcje znajdujące się w wolnym obrocie, chyba że ich udział w kapitale emitenta przekracza 25%.

#### IV. Klasyfikacja sektorowa

GPW Benchmark kwalifikuje spółki giełdowe do jednego z sektorów gospodarki w zależności od przedmiotu wykonywanej działalności gospodarczej i odbiorców świadczonych usług. Przy określaniu przedmiotu działalności pod uwagę bierze się m.in. strukturę przychodów, strukturę aktywów, numer PKD. Sytuacje wątpliwe są konsultowane z Komitetem Indeksów Giełdowych.

MAKROSEKTOR	Sektor	Subsektor	
FINANSE	Banki	banki komercyjne	
		banki spółdzielcze	
		banki hipoteczne	
		banki państwowe i międzynarodowe	
		pozostałe	
	Ubezpieczenia	firmy ubezpieczeniowe	
		pozostałe	
	Rynek kapitałowy	giełdy i biura maklerskie	
		zarządzanie aktywami	
		pozostałe	
	Nieruchomości	sprzedaż nieruchomości	
		wynajem nieruchomości	
		pozostałe	
	Leasing i faktoring		
	Wierzytelności		
	Pośrednictwo finansowe		
	Działalność inwestycyjna		
	Pozostałe		
	PALIWA I ENERGIA	Paliwa i gaz	wydobycie i produkcja
			dystrybucja paliw i gazu
pozostałe			
Energia		energetyka	
		energia odnawialna	
		pozostałe	
Dystrybucja ciepła i wody			
Pozostałe			
CHEMIA I SUROWCE	Chemia	chemia podstawowa	
		chemia specjalistyczna	
		pozostałe	
	Górnictwo	górnictwo węgla	
		górnictwo metali	
		pozostałe	
	Hutnictwo	hutnictwo żelaza i stali	
		hutnictwo metali nieżelaznych	
		pozostałe	
	Surowce budowlane		
Guma i tworzywa sztuczne	tworzywa sztuczne		



MAKROSEKTOR	Sektor	Subsektor
		wyroby z gumy
		pozostałe
	Drewno i papier	drewno
		papier i opakowania
		pozostałe
	Recykling	
	Pozostałe	
PRODUKCJA PRZEM. I BUD.-MONTAŻ.	Budownictwo	budownictwo ogólne
		budownictwo przemysłowe
		inżynieria lądowa i wodna
		materiały budowlane
		instalacje budowlane i telekomunikacyjne
		pozostałe
	Przemysł elektromaszynowy	urządzenia elektryczne
		urządzenia mechaniczne
		wyroby metalowe
		środki transportu
		pozostałe
	Transport i logistyka	transport
		logistyka
		pozostałe
	Zaopatrzenie	artykuły elektryczne
		wyroby hutnicze
		chemikalia
		pozostałe
	Usługi dla przedsiębiorstw	
	Pozostałe	
DOBRA KONSUMPCYJNE	Artykuły spożywcze	żywność
		napoje
		produkcja rolna i rybołówstwo
		pozostałe
	Odzież i kosmetyki	odzież i obuwie
		kosmetyki i chemia gospodarcza
		pozostałe
	Wyposażenie domu	meble i dywany
		sprzęt elektryczny i elektroniczny
		pozostałe
	Motoryzacja	części samochodowe
		pozostałe
	Pozostałe	
HANDEL I USŁUGI	Handel hurtowy	artykuły spożywcze i szybko zbywalne
		komputery i elektronika
		pozostałe

MAKROSEKTOR	Sektor	Subsektor
	Sieci handlowe	artykuły codziennego użytku
		elektronika użytkowa
		pozostałe
	Rekreacja i wypoczynek	hotele i restauracje
		biura podróży
		sport i rekreacja
		kluby sportowe
		pozostałe
	Media	radio i telewizja
		wydawnictwa
		reklama i marketing
		portale internetowe
		pozostałe
	Gry	
	Handel internetowy	
	Pozostałe	
OCHRONA ZDROWIA	Szpitala i przychodnie	
	Sprzęt i materiały medyczne	
	Produkcja leków	
	Dystrybucja leków	
	Biotechnologia	
	Pozostałe	
TECHNOLOGIE	Telekomunikacja	
	Informatyka	oprogramowanie
		systemy informatyczne
		sprzęt informatyczny
		pozostałe
	Nowe technologie	
	Pozostałe	
ADMINISTRACJA PAŃSTWOWA	Państwa	
	Jednostki samorządowe	województwa
		powiaty
		miasta na prawach powiatu
		gminy
		pozostałe
	Banki Centralne	
	Pozostałe	
NIEKLASYFIKOWANE		

---

## V. Komitet Indeksów Giełdowych

GPW Benchmark powołał Komitet Indeksów Giełdowych, który pełni funkcje konsultacyjno-doradcze w zakresie metodyki oraz praktyki opracowywania Indeksów Giełdowych. Do głównych zadań Komitetu należą:

- doradztwo w zakresie metodyki opracowywania Indeksów Giełdowych
- przegląd klasyfikacji sektorowej oraz klasyfikacji dot. pochodzenia spółek
- doradztwo w zakresie definicji i wyznaczania liczby akcji w wolnym obrocie spółek
- rekomendacje w zakresie wyznaczania składu portfeli Indeksów Giełdowych

Komitet ma prawo przedstawiania Zarządowi GPW Benchmark niewiążących rekomendacji odnośnie definicji, klasyfikacji i metodyki opracowywania indeksów.

---

## VI. Sprzedaż informacji o indeksach

### 1. Dane

GPW Benchmark za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych udostępnia w formie elektronicznej historyczne dane odnośnie indeksów, w szczególności:

- wartości indeksów (otwarcie, min, max, zamknięcie oraz dane tickowe);
- portfele indeksów (przed i po sesji);
- parametry indeksów (dane referencyjne i współczynnik korekcji).

Udostępnianiem danych oraz informacji historycznych odnośnie indeksów zajmuje się Dział Rozwoju Produktów Informacyjnych i Wskaźników w GPW.

Kontakt:

Dział Rozwoju Produktów Informacyjnych i Indeksów

Giełda Papierów Wartościowych S.A.

tel. +48 22 537 72 72

fax. +48 22 537 71 34

e-mail: dane.historyczne@gpw.pl

### 2. Licencje na indeksy

Wykorzystanie indeksów opracowywanych przez GPW Benchmark jako wskaźników w umowach z klientami wiąże się z zakupem licencji. Szczegółowych informacji odnośnie zasad i opłat za korzystanie z indeksów udziela GPW Benchmark.

Kontakt:

GPW Benchmark S.A.

tel. +48 22 537 72 03

fax. +48 22 628 17 54

e-mail: licencje@gpwbenchmark.pl

Przy przygotowywaniu niniejszej publikacji dołożono wszelkich starań aby zawarte w niej informacje były poprawne, lecz GPW Benchmark nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z ewentualnych błędów.

Wydawca: GPW Benchmark S.A.,  
ul. Książęca 4,  
00-498 Warszawa

©Copyright GPW Benchmark S.A.  
Warszawa 2023

Redakcja merytoryczna: Zespół Wskaźników Rynku Kapitałowego  
Wydawnictwo oficjalne GPW Benchmark S.A.  
ISBN 978-83-956928-0-2