

mWIG40

jest kontynuacją indeksu MIDWIG i jest publikowany od 21 września 1998 roku. mWIG40 pokazuje zachowanie hipotetycznego portfela cen akcji 40 średnich spółek z Głównego Rynku GPW. Notowania są źródłem informacji zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych inwestorów.

mWIG40 jest indeksem cenowym i przy jego obliczaniu nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Ten indeks jest instrumentem bazowym dla wielu instrumentów finansowych (kontraktów terminowych, ETF-ów, produktów strukturyzowanych), a także jest szeroko wykorzystywany jako punkt odniesienia do oceny inwestycji.

Indeksy pochodne

mWIG40TR w odróżnieniu od indeksu mWIG40 jest indeksem dochodowym, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę zarówno ceny zawartych transakcji, jak i dochody z tytułu dywidend. W praktyce oznacza, że wartość mWIG40TR jest to wartość mWIG40 powiększona o wypłacane przez uczestników indeksu dywidendy.

TOP 5 spółek według udziału w indeksie

Nazwa	Udział w portfelu (w %)	Kapitalizacja (w mld zł)
BUDIMEX	10,74	15,98
INGBSK	10,00	33,31
INTERCARS	7,61	8,56
MILLENNIUM	6,95	10,14
TAURONPE	5,36	6,54

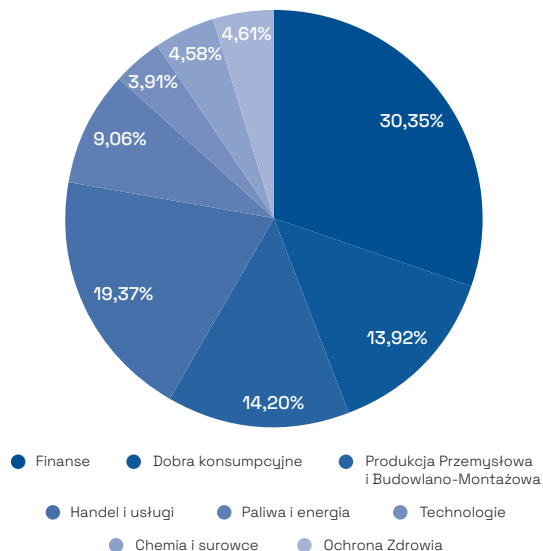
Podstawowe parametry

- Rozpoczęcie publikacji: 21 września 1998 r.
- Publikacja
 - Teoretyczna wartość: 08:30 – 09:00
 - Otwarcie: 09:00
 - Bieżące wartości: 09:00 – 17:10 co 15 sek.
 - Zamknięcie: 17:10 (17:15 powtórzenie)

Parametry indeksu

Parametr	2023	2022	2021	2020	2019
Stopa dywidendy (%)	2,40	3,60	1,60	0,90	2,50
Zmienność	15,65	24,27	15,11	23,59	11,26
Udział w obrotach (%)	11,94	11,20	15,32	14,85	10,33

Struktura sektorowa



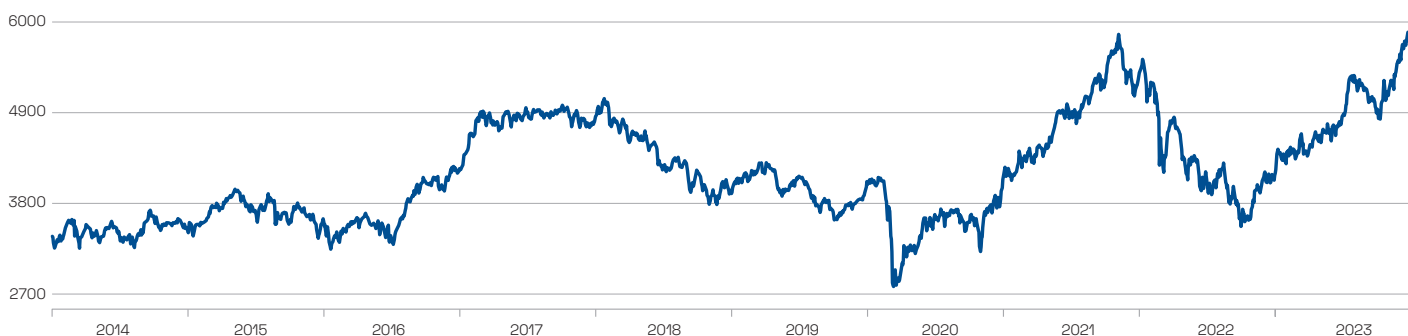
Produkty

- Kontrakty terminowe na mWIG40 – mnożnik 10 zł / 1 tick = 1 pkt / 3 terminy wygasania
- ETF na mWIG40TR
- Produkty strukturyzowane – turbo, faktor, tracker, dyskontowe

Historyczne momenty

- 21.09.1998 r. – rozpoczęcie publikacji indeksu mWIG40 (dawniej MIDWIG)
- 8.10.1998 r. – osiągnięcie najniższej historycznej wartości indeksu: 617,60 punktów
- 18.02.2002 r. – wprowadzenie do obrotu kontraktów terminowych na mWIG40 (dawniej MIDWIG)
- 19.03.2007 r. – zmiana nazwy indeksu MIDWIG na mWIG40
- 15.09.2008 r. – spadek mWIG40 o 3,54% w efekcie ogłoszenia upadku banku Lehman Brothers, który to moment jest uznawany za rozpoczęcie kryzysu na rynku nieruchomości w USA
- 18.09.2017 r. – rozpoczęcie publikacji indeksu mWIG40TR
- 5.09.2019 r. – wprowadzenie ETF na mWIG40TR
- 12.03.2020 r. – największy procentowy spadek jednosesyjny: -11,92%
- 24.02.2022 r. – spadek o 11,75% w odpowiedzi na rozpoczęcie inwazji przez Rosję na Ukrainie
- 25.02.2022 r. – największy procentowy wzrost jednosesyjny: +7,42%
- 21.03.2022 r. – wprowadzenie zasady tzw. „szybkiej ścieżki” dla dużych spółek debiutujących w indeksach mWIG40
- 20.12.2023 r. – osiągnięcie najwyższej historycznej wartości indeksu: 5933,18 punktów

Wykres historyczny



Metodologia indeksu

Uczestnikami indeksu mWIG40 jest 40 kolejnych, po WIG20, spółek z najwyższą pozycją w rankingu wyznaczanym w oparciu o dane po sesji w trzeci piątek lutego, maja, sierpnia i listopada. Ranking obliczany jest na podstawie obrotów za ostatnie 12 miesięcy oraz wartości akcji w wolnym obrocie wyznaczoną w oparciu losowo wybrany kurs zamknięcia z ostatnich 5 dni sesyjnych licząc wstecz od dnia rankingu. W indeksie mogą uczestniczyć spółki, które spełniają kryterium Miesięcznego Wskaźnika Obrotu (MWO) w okresie ostatnich 12 miesięcy przed dniem rankingu. W rankingu nie uczestniczą najmniejsze spółki z ostatniego kwartyla kapitalizacji w wolnym obrocie. W indeksie nie uczestniczą spółki dual-listed, o wartości rynkowej większej od mediany wartości rynkowej spółek z WIG20.

Korekty okresowe dokonywane są po sesji w trzeci piątek czerwca, września i grudnia, zaś rewizja roczna, po sesji w trzeci piątek marca. Udział jednej spółki w indeksie nie może przekroczyć 10%. Pakiety spółek, których udziały są powyżej tych limitów są zmniejszane.

Aby zachować ciągłość indeksu w przypadku rewizji składu indeksu, GPW oblicza tzw. współczynnik korygujący. Jest to wskaźnik, który neutralizuje efekt dodania spółki, jej usunięcia lub zmiany wielkości pakietu akcji spółki w indeksie. Według stanu na 29 grudnia 2023 r. miał on wartość 0,53780516.

Pakiety akcji uczestników indeksu wyznaczane są w oparciu o liczbę akcji w wolnym obrocie i zaokrąglane do pełnych tysięcy akcji. Jeśli liczba akcji w wolnym obrocie jest wyższa niż liczba akcji wprowadzonych do obrotu, to pakiet stanowi liczba akcji wprowadzonych do obrotu.