

13 marca 2025 roku

Informacja nt. Cyklicznego Przeglądu Definicji i Metod wskaźników Rynku Kapitałowego z Rodziny Indeksów Giełdowych oraz Rodziny Indeksów Obligacji Skarbowych za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Raport z Cyklicznego Przeglądu Definicji i Metod wskaźników Rynku Kapitałowego z Rodziny Indeksów Giełdowych oraz Rodziny Indeksów Obligacji Skarbowych za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. został opracowany na podstawie pkt. 2 *Procedury przeglądu i zmiany metod dla wskaźników referencyjnych rynku kapitałowego* oraz przyjęty i zatwierdzony przez Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Rynku Kapitałowego (KN WRK) w dniu 31 stycznia 2025 roku.

Przegląd dotyczył metody wszystkich Indeksów Giełdowych, indeksów z Rodziny Indeksów Obligacji Skarbowych oraz indeksu GPWB – CENTR. Przedmiotem Przeglądu były również reguły stanowiące elementy składowe metod Indeksów Giełdowych, tzn.: Regulamin klasyfikacji sektorowej dla Indeksów Giełdowych, Regulamin ustalania liczby akcji w wolnym obrocie.

Okres, który został objęty przeglądem to 1 stycznia 2024 r. - 31 grudnia 2024 r.

1. Zmiany metod WRK oraz inne zmiany w dokumentacji WRK przeprowadzone w okresie objętym przeglądem

Uchwałą 13/2024 z dnia 22.02.2024 wprowadzono postanowienia dotyczące nowych indeksów mWIG40TRsh i mWIG40TRlv. Zmiana weszła w życie 15.03.2024 r. Administrator rozpoczął publikację dwóch nowych indeksów strategii - mWIG40TRsh oraz mWIG40TRlv. Nowe indeksy w swojej konstrukcji i celach pomiaru zjawisk ekonomicznych są indeksami analogicznymi do publikowanych już wcześniej przez GPWB indeksów WIG20TRsht i WIG20TRlev. Nowe wskaźniki są indeksami pochodnymi w stosunku do indeksu mWIG40TR (dochodowa wersja indeksu mWIG40).

Dnia 24 czerwca 2024 r., na podstawie Uchwały 43/2024 z dnia 22.05.2024 r., w życie weszły poniższe zmiany w Regulaminie Rodziny Indeksów Giełdowych:

- 1) zmiana zasad kwalifikacji do indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80 i WIG30 spółek będących w procesie ogłoszonego dobrowolnego wezwania do zapisywania się na akcje;
- 2) wprowadzenie podrodziny indeksów crossektorowych:
 - ✓ rozpoczęcie publikacji indeksów WIGmed i WIGind
 - ✓ zaprzestanie publikacji indeksu WIGtech w wersji cenowej (nadal publikowana jest wersja dochodowa indeksu WIGtechTR)
- 3) rozpoczęcie publikacji indeksu makrosektorowego WIG.MS-ECM

Od dnia 1 lipca 2024 r. GPWB zaprzestał publikacji indeksu WIG-ESG.

Wprowadzone zmiany były wynikiem konsultacji publicznych, które Administrator przeprowadził w dniach 20.02.2024 r. - 10.03.2024 r. i wynikały z dokonanego przeglądu Metody Indeksów Giełdowych, rekomendacji lub konsultacji w ramach Komitetu Indeksów Giełdowych (KIG) lub Komitetu Nadzorczego Wskaźników Referencyjnych Rynku Kapitałowego oraz zostały przedyskutowane lub skonsultowane zgodnie z obowiązującymi zasadami, w szczególności z Procedurą Przeglądu i Zmiany Metody Opracowywania Indeksów Rynku Kapitałowego.

Administrator podjął 7 uchwał dotyczących zmian w Regulaminie Rodziny Indeksów Giełdowych w okresie objętym przeglądem. Uchwałą 100/2024 z dnia 29.11.2024 r. przyjęto Regulamin Ustalania kraju pochodzenia, który wszedł w życie z dniem 02.12.2024 r. Regulamin określa zasady

ustalania kraju pochodzenia Spółek zagranicznych notowanych na Rynku Regulowanym oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu. Regulamin stosuje się do wszystkich Spółek, których akcje są notowane na Rynku Regulowanym oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu, bez względu na rodzaj działalności czy wielkość Spółki. Administrator ustala kraj pochodzenia Spółki zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie, z uwzględnieniem dostępnych danych dotyczących działalności Spółki i jej struktury przychodów.

Uchwałą 32/2024 z dnia 26 marca 2024 r. przyjęto Regulamin Indeksu GPWB-CENTR, który wszedł w życie z dniem 05.04.2024 r., zmieniony uchwałą 92/2024 z dnia 21 listopada 2024 r. (data wejścia w życie - 23.12.2024).

2. Analiza danych do parametryzacji WRK i analiza rynku bazowego

W okresie objętym przeglądem nie nastąpiły żadne zjawiska, które mogłyby świadczyć o:

- a) utracie reprezentatywności przez opracowywane wskaźniki rynku kapitałowego,
- b) zaniku, trwałej zmiany struktury rynków będących przedmiotem pomiaru, lub też
- c) wystąpieniu okresu warunków skrajnych, w którym dane wejściowe byłyby niewiarygodne lub niewystarczające.

3. Zmiany prawne, wnioski i rekomendacje Komitetów, skargi

Wymogi prawne dotyczące opracowywania wskaźników referencyjnych danych regulowanych i innych (nienazwanych) wskaźników referencyjnych rynku kapitałowego nie podlegały w analizowanym okresie zmianom.

Komitet Indeksów Giełdowych przedstawił Administratorowi szereg propozycji zmian w metodzie indeksów giełdowych w ramach dorocznego przeglądu metody.

W analizowanym okresie do Administratora nie napłynęły zgłoszenia dot. naruszeń procesu wyznaczania wskaźników rynku kapitałowego.

4. Sytuacje nadzwyczajne i trudności w procesie ustalania WRK – wybrane przypadki

- Niepoprawne wartości 6 z 7 indeksów obligacji na sesji w dniu 20.12.2024 r. z godz. 10:15, 16:45 i 17:20 r. Administrator opublikował komunikaty podające poprawą wartość indeksów obligacji.

5. Działania rozwojowe prowadzone przez Administratora w zakresie WRK w okresie objętym przeglądem

- 1) Dostosowanie aplikacji INDEXator+ do odbioru danych i kalkulacji indeksu regionalnego GPWB-CENTR, którego publikacja została rozpoczęta w kwietniu 2024 r.
- 2) W okresie objętym przeglądem Administrator współpracował regularnie z GPW w ramach projektu przygotowania nowego systemu transakcyjnego WATS, którego integralną częścią jest system do kalkulacji indeksów INDEXator+.