
REGULAMIN RODZINY INDEKSÓW GIEŁDOWYCH



Warszawa, 17 sierpnia 2020 r.

1. DEFINICJE

Administrator	GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000493097, NIP: 5252546511, o kapitale zakładowym w wysokości 2 900 000 zł, wpłaconym w całości
Alternatywny System Obrotu	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, ze zm.), organizowany przez Giełdę
Dane do Parametryzacji	dane inne niż Dane Wejściowe, będące częścią Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych, służące do zapewnienia rzetelności i wiarygodności Indeksów Giełdowych w szczególności dane wykorzystywane do wyznaczania Rankingów i Portfeli Indeksów
Dane Wejściowe	dane wejściowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, dotyczące transakcji w zakresie instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynkach organizowanych przez Giełdę oraz wykorzystywane przez Administratora do wyznaczenia wartości Indeksów Giełdowych
Dokument Informacyjny	prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument, którego opublikowanie lub udostępnienie jest wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na Rynku Regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623) lub rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.6.2017, str. 12–82, ze zm.)
Dzień Sesyjny	każdy dzień roboczy, w którym odbywa się Sesja Giełdowa
Dzień Rankingu	dzień, w którym zgodnie z Metodą Wyznaczania określonego Indeksu Giełdowego, wyznaczany jest Ranking Indeksu
Fundusz	osoba prawna, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego, a w przypadkach określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 1355) również niepublicznego, proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w ww. ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe
Giełda/GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000082312, NIP: 5260250972, o kapitale zakładowym w wysokości 41 972 000 zł, opłaconym w całości

Indeksy Giełdowe / Indeksy	WIG, WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR, WIG30, WIG30TR, WIGdiv, WIG20short, WIG20lev, WIG20dvp, mWIG40dvp, sWIG80dvp, WIG-CEE, WIG-ESG, WIGtech, Indeksy Narodowe, Indeksy Makrosektorowe, Indeksy Rynku NewConnect oraz Subindeksy Sektorowe stanowiących rodzinę wskaźników referencyjnych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych (tzw. Rodzina Indeksów Giełdowych) oraz w zależności od kontekstu każdy inny indeks i wskaźnik referencyjny, opracowywany przez Administratora, wchodzący w skład Rodziny Indeksów Giełdowych
Indeks Makrosektorowy	WIG.MS-BAS, WIG.MS-FIN, WIG.GAMES oraz WIG.MS-PET
Indeks Narodowy	WIG-Poland oraz WIG-Ukraine
Indeks Rynku NewConnect	NCIndex
Klasyfikacja Sektorowa	klasyfikacja sektorowa Spółek dokonywana przez Administratora zgodnie z Regulaminem klasyfikacji sektorowej
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Komitiet Nadzorczy	Komitiet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Rynku Kapitałowego; ustanowiony przez Administratora komitiet, wykonujący funkcję jednostki nadzorczej w rozumieniu art. 5 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Kurs Odniesienia	kurs odniesienia, określany zgodnie z Regulaminem Giełdy i Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, a w przypadku Indeksu WIG-CEE – również kurs odniesienia określany zgodnie z Załącznikiem nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu; w przypadku Indeksu NCIndex – kurs odniesienia określany zgodnie z Załącznikiem nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Kurs Zamknięcia	kurs zamknięcia, określany zgodnie z Regulaminem Giełdy i Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP, a w przypadku Indeksu NCIndex – kurs zamknięcia określany zgodnie z Załącznikiem nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Metody Wyznaczania Indeksów Giełdowych	metody stosowane przez Administratora do wyznaczania poszczególnych Indeksów Giełdowych, opisane w niniejszym Regulaminie
NBP	Narodowy Bank Polski
Obrót Giełdowy	obrot giełdowy w rozumieniu Regulaminu Giełdy i Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP
Porozumienie Paryskie	Globalne porozumienie paryskie przyjęte na mocy ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu, ratyfikowane przez Unię Europejską w dniu 5 października 2016 r.

Portfel Indeksu/ Portfel Subindeksu Sektorowego	część składowa danego Indeksu Giełdowego lub Subindeksu Sektorowego, na który składa się grupa Spółek Giełdowych, zakwalifikowana w skład danego Indeksu Giełdowego lub Subindeksu Sektorowego
Procedura przyjmowania i rozpatrywania skarg	procedura przyjmowania i rozpatrywania skarg, przyjęta przez Administratora
Produkt Finansowy	instrument finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, z późn. zm.) lub lokata strukturyzowana w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2018 r. poz. 2187, z późn. zm.)
Publikacja Indeksów Giełdowych	publikacja wartości danych Indeksów, zgodnie z postanowieniami Regulaminu
Ranking/Ranking Indeksu	lista Spółek, które mogą wejść w skład Portfela Indeksu jako jego Uczestnicy, ustalana według zasad określonych w Regulaminie
Ranking ESG	Ranking wypełniania w działalności zasad ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (czynniki „ESG” – <i>Environmental, Social, Governance</i>), tworzony na podstawie danych, zawartych w Raportach ESG Risk Rating, opracowywanych przez niezależną agencję badawczą Sustainalytics B.V. z siedzibą w Holandii
Ranking Dobrych Praktyk	Ranking tworzony przez GPW w oparciu o analizę raportów sporządzanych na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz oświadczeń o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczanych w raportach rocznych Spółek, a określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW
Regulamin	niniejszy Regulamin Rodziny Indeksów Giełdowych
Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu wraz z załącznikami, przyjęty przez Giełdę
Regulamin klasyfikacji sektorowej	Regulamin klasyfikacji sektorowej, przyjęty przez Administratora
Regulamin ustalania liczby akcji w wolnym obrocie	Regulamin ustalania liczby akcji w wolnym obrocie, przyjęty przez Administratora
Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz. Urz. UE L 171 z 29.6.2016, str. 1)
Rynek Regulowany	rynek regulowany, o którym mowa w art. 14 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę

Sesja/Sesja Giełdowa	sesja giełdowa w rozumieniu Rozdziału X Regulaminu Giełdy, a w przypadku Indeksu WIG-CEE – również dzień obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu; w przypadku Indeksu Rynku NewConnect – dzień obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu
Spółka Giełdowa/Spółka	spółka akcyjna, której akcje zostały dopuszczone i wprowadzone do Obrotu Giełdowego; w przypadku Indeksu WIG-CEE – spółka akcyjna, której akcje notowane są na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu; w przypadku Indeksu Rynku NewConnect – spółka akcyjna, której akcje są wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect
Subindeksy Sektorowe	Subindeksy Sektorowe Indeksu Giełdowego WIG: WIG - spożywczy, WIG - banki, WIG - budownictwo, WIG - telekomunikacja, WIG - informatyka, WIG - media, WIG - paliwa, WIG - nieruchomości, WIG - chemia, WIG - energia, WIG - górnictwo, WIG - odzież, WIG - leki, WIG - motoryzacja
System Kursu Jednolitego	system notowań na Sesjach Giełdowych, o którym mowa w § 131 ust. 1 pkt 2 Regulaminu Giełdy
System Notowań Ciągłych	system notowań na Sesjach Giełdowych, o którym mowa w § 131 ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, przyjęte przez Giełdę
Transakcja / Transakcja Giełdowa	w przypadku Spółek, których akcje są notowane na Rynku Regulowanym – transakcja giełdowa w rozumieniu Regulaminu Giełdy; w przypadku Spółek, których akcje są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu – transakcja w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Uczestnik/ Uczestnik Indeksu	Spółka, wchodząca w skład Portfela Indeksu lub Subindeksu Sektorowego
Umowa Finansowa	umowa finansowa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 18 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych
Umowa Licencyjna na Korzystanie z Indeksu	umowa zawierana w trybie przewidzianym w Regulaminie, uprawniająca do korzystania z Indeksu Giełdowego w zakresie, o którym mowa w pkt 2.6.1 Regulaminu
Użytkownik Indeksu	podmiot korzystający z Indeksu Giełdowego w zakresie, o którym mowa w pkt 2.6.1 Regulaminu
Wskaźnik WIBOR	jeden ze wskaźników referencyjnych stopy procentowej, opracowywanych przez Administratora

2. POSTANOWIENIA OGÓLNE

2.1. Regulamin

2.1.1. Regulamin określa:

- a) szczegółowe zasady konstrukcji i podawania do publicznej wiadomości Indeksów Giełdowych,
- b) rolę Administratora w opracowywaniu Indeksów Giełdowych,
- c) zasady korzystania z Indeksów Giełdowych przez Użytkowników Indeksów Giełdowych,
- d) kluczowe elementy Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
- e) opis Danych Wejściowych, w tym opis rodzajów Danych Wejściowych oraz zasad pierwszeństwa i hierarchii ich wykorzystywania w ramach Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych zgodnie z art. 11 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
- f) wyjaśnienie, czy i w jaki sposób kluczowe elementy Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych odzwierciedlają czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. d) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
- g) mechanizmy pozwalające rozpoznać okoliczności, w których ilość lub jakość Danych Wejściowych przestanie spełniać standardy niezbędne dla dokładnego i wiarygodnego wyznaczania Indeksów Giełdowych za pomocą Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych oraz sposób, w jaki Indeksy Giełdowe mają być w takiej sytuacji wyznaczone zgodnie z art. 12 ust. 3 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
- h) informacje dotyczące wewnętrznego przeglądu i zatwierdzenia Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
- i) informacje w zakresie procedury konsultacji w sprawie proponowanej istotnej zmiany Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych, zgodnie z art. 13 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych,
- j) informacje w zakresie procedury dotyczącej działań podejmowanych przez Administratora na wypadek zmiany lub zaprzestania opracowywania Indeksów Giełdowych, zgodnie z art. 28 ust. 1 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

2.2. Administrator

2.2.1. Administrator sprawuje kontrolę nad opracowywaniem Indeksów Giełdowych.

2.2.2. Kontrola nad opracowywaniem Indeksów Giełdowych obejmuje wszelkie czynności konieczne do wykonywania obowiązków Administratora w odniesieniu do Indeksów Giełdowych w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w szczególności:

- a) zarządzanie mechanizmami dotyczącymi wyznaczania Indeksów Giełdowych,
- b) gromadzenie, analizę lub przetwarzanie Danych Wejściowych na potrzeby wyznaczania Indeksów Giełdowych,
- c) wyznaczanie Indeksów Giełdowych zgodnie z Regulaminem.

2.3. Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Rynku Kapitałowego

- 2.3.1. Administrator ustanawia i utrzymuje Komitet Nadzorczy, który stanowi stałą jednostkę nadzorczą w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, w celu zapewnienia nadzoru nad wszystkimi aspektami opracowywania Indeksów Giełdowych.
- 2.3.2. Administrator zapewnia obsługę Komitetu Nadzorczego oraz dostęp do informacji koniecznych do wykonywania zadań Komitetu Nadzorczego.
- 2.3.3. Zadania oraz szczegółowe zasady organizacji i funkcjonowania Komitetu Nadzorczego określa przyjęty odrębnie przez Administratora Regulamin Komitetu Nadzorczego.
- 2.4. Przekazywanie informacji pomiędzy Administratorem a Użytkownikami
 - 2.4.1. Informacje oraz dokumenty adresowane do Użytkowników Indeksów przekazywane są przez Administratora przez umieszczenie ich na stronie internetowej Administratora: <https://gpwbenchmark.pl/>.
 - 2.4.2. Użytkownicy Indeksów komunikują się z Administratorem za pośrednictwem danych kontaktowych wskazanych na stronie internetowej Administratora lub w sposób wskazany w zawartych z nimi Umowach Licencyjnych na Korzystanie z Indeksu.
- 2.5. Publikacja Indeksów Giełdowych
 - 2.5.1. Wartości Indeksów Giełdowych są publikowane przez Administratora na stronie internetowej Administratora w Dniu Sesji, z częstotliwością określoną w Regulaminie.
 - 2.5.2. Administrator nie publikuje wartości Indeksu, jeżeli nie są spełnione warunki publikacji określone w metodzie wyznaczania danego Indeksu. Jeżeli nie jest możliwa publikacja wartości Indeksu, Administrator przekazuje taką informację Użytkownikom Indeksów.
- 2.6. Korzystanie z Indeksu
 - 2.6.1. Korzystanie z Indeksu Giełdowego polegające na:
 - a) stworzeniu Produktu Finansowego dla którego Indeks stanowi odniesienie, w celu wykorzystania przez Użytkownika Indeksu lub stronę trzecią,
 - b) emitowaniu, oferowaniu lub wprowadzaniu do obrotu Produktu Finansowego, o którym mowa w lit. a),
 - c) określaniu kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Produktu Finansowego lub umowy finansowej poprzez odniesienie do Indeksu lub kombinacji Indeksów,
 - d) pomiarze wyników funduszu inwestycyjnego z wykorzystaniem Indeksu lub kombinacji Indeksów w celu śledzenia stopy zwrotu względem Indeksu, lub kombinacji Indeksów, lub określania alokacji aktywów z portfela lub opłat za wyniki,
 - e) informowaniu o istotnych cechach i charakterystyce Produktu Finansowego, o którym mowa w lit. a)–d), używaniu znaku słownego i graficznego tego Indeksu w jego nazwie oraz wszelkich materiałach i dokumentach informacyjnych oraz handlowych w dowolnej formie, związanych z tym Produktem Finansowym,może być dokonywane wyłącznie na podstawie Umowy Licencyjnej na Korzystanie z Indeksu.
 - 2.6.2. Umowa Licencyjna na Korzystanie z Indeksu określa w szczególności:

- a) zobowiązanie Administratora do opracowania Indeksu Giełdowego zgodnie z zasadami określonymi przepisami prawa, mającymi zastosowanie do Administratora oraz z Regulaminem,
 - b) zobowiązanie Użytkownika Indeksu do zapłaty wynagrodzenia Administratorowi za opracowanie Indeksu Giełdowego.
- 2.6.3. Administrator udostępnia w sposób określony w pkt 2.4.1 wzór Umowy Licencyjnej na Korzystanie z Indeksu i określa zasady jej zawarcia przez Użytkownika Indeksu.
- 2.7. Skargi Użytkowników Indeksów
 - 2.7.1. Użytkownicy Indeksów Giełdowych mogą zgłaszać Administratorowi skargi na zasadach określonych w Procedurze przyjmowania i rozpatrywania skarg, której najważniejsze elementy Administrator publikuje na stronie internetowej zgodnie z pkt 2.4.1.
- 2.8. Odpowiedzialność Administratora
 - 2.8.1. Zasady odpowiedzialności Administratora wobec Użytkowników Indeksów określa Umowa Licencyjna na Korzystanie z Indeksu.

3. KLUCZOWE ELEMENTY METOD WYZNACZANIA INDEKSÓW GIEŁDOWYCH

- 3.1. Definicja i opis Indeksów Giełdowych
 - 3.1.1. Charakterystykę poszczególnych Indeksów Giełdowych, szczegółowe zasady ich konstrukcji, metody ich wyznaczania oraz szczegółowe zasady ustalania składów ich Portfeli, określa Administrator.
 - 3.1.2. Indeksy Giełdowe to indeksy w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych oraz wskaźniki referencyjne danych regulowanych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 24 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
 - 3.1.3. Indeksy Giełdowe stanowią rodzinę wskaźników referencyjnych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, gdyż:
 - a) wyznaczone są na podstawie Danych Wejściowych o takim samym charakterze,
 - b) celem ich pomiaru jest ten sam rynek, opisany w pkt 3.2 Regulaminu.
 - 3.1.4. Indeksy Giełdowe, zostały zaklasyfikowane przez Administratora jako pozaistotne wskaźniki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, z wyjątkiem Indeksu WIG20, który został zaklasyfikowany jako istotny wskaźnik referencyjny.
 - 3.1.5. Częściami składowymi Indeksów Giełdowych są Spółki, wchodzące w skład Portfela danego Indeksu.
- 3.2. Opis rynku bazowego, którego pomiar jest celem Indeksów Giełdowych
 - 3.2.1. Indeksy Giełdowe mają na celu pomiar zjawisk mających miejsce na wydzielonym fragmencie polskiego rynku kapitałowego, czyli rynku regulowanym w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt. 21 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, prowadzonym przez GPW, która organizuje na tym rynku obrót instrumentami finansowymi („Rynek Główny”).
 - 3.2.2. Na Rynku Głównym odbywa się obrót akcjami, prawami do akcji, prawami poboru, certyfikatami inwestycyjnymi, warrantami subskrypcyjnymi, tytułami uczestnictwa

ETF, produktami strukturyzowanymi i instrumentami pochodnymi. W ramach Rynku Głównego funkcjonują dwa rynki:

- a) Rynek Podstawowy - jest to rynek urzędowy, będący rynkiem oficjalnych notowań giełdowych. Do obrotu na rynku podstawowym kwalifikowane są papiery wartościowe spełniające kryteria odpowiedniej wartości i rozproszenia, których emitenci ogłaszali sprawozdania finansowe za ostatnie trzy lata,
- b) Rynek Równoległy - na rynku równoległym notowane są papiery wartościowe najmniejszych spółek i o niższej, niż na Rynku Podstawowym, płynności akcji.

3.2.3. Każdy z Indeksów Giełdowych ma na celu pomiar innego fragmentu opisanego powyżej rynku regulowanego, przykładowo:

- a) Indeks WIG20 – jest to indeks wyznaczany w oparciu o kryterium wartości portfela dwudziestu największych i najbardziej płynnych Spółek z Rynku Głównego:
- b) Indeksy Narodowe – są indeksami wyznaczanymi na podstawie notowań akcji Spółek zaklasyfikowanych przez Administratora według odpowiedniego miejsca siedziby spółki (np. Indeks WIG-Ukraine, w skład którego wchodzi Spółki notowane na Rynku Głównym, których siedziba lub centrala znajduje się na Ukrainie lub których działalność prowadzona jest w największym stopniu w tym kraju),
- c) Subindeksy Sektorowe – są indeksami typu dochodowego, grupującymi Spółki z wybranych, określonych przez Administratora branż, jednolitych ze względu na swoją specyfikę (np. Indeks WIG-górnictwo, grupujący Spółki uczestniczące w Indeksie WIG i jednocześnie zaklasyfikowane przez Administratora jako prowadzące działalność w branży górniczej).

3.3. Dane wykorzystywane do wyznaczania Indeksów Giełdowych

3.3.1. Administrator wykorzystuje dwa zestawy danych, w zależności od wykonywanych czynności, składających się na wyznaczanie Indeksów Giełdowych:

- a) Dane do Parametryzacji, obejmujące:
 - i. informacje o akcjach Spółek:
 - ii. informacje związane z ustalaniem liczby akcji w wolnym obrocie (ang. *free-float*),
 - iii. informacje związane z kapitalizacją giełdową Spółek,
 - iv. informacja o historii wypłaconych przez Spółkę dywidend
 - v. informacje dotyczące płynności akcji,
- b) Dane Wejściowe z systemu obrotu.

3.3.2. Dane do Parametryzacji nie stanowią Danych Wejściowych.

3.3.3. Dane Wejściowe wykorzystywane przez Administratora do opracowywania Indeksów obejmują dane wejściowe w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, stanowiące kursy ostatnich transakcji akcjami Spółek na Sesji, a jeżeli takich nie było - Kursy Odniesienia.

3.3.4. Dane Wejściowe wykorzystywane przez Administratora do opracowywania Indeksów to kursy akcji, pochodzące bezpośrednio z systemu obrotu prowadzonego przez GPW. Specyfika Danych Wejściowych pochodzących bezpośrednio z systemu obrotu oraz przyjęte przez Administratora Metody

Wyznaczania Indeksów Giełdowych gwarantują, iż dane te są wystarczające, odpowiednie i weryfikowalne.

- 3.3.5. Źródłem Danych Wejściowych są Rynek Regulowany oraz Alternatywny System Obrotu; w procesie opracowywania Indeksów Giełdowych nie występują podmioty przekazujące dane w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.
- 3.3.6. Dane Wejściowe wykorzystywane przez Administratora traktowane są jako równorzędne, co oznacza, że Administrator nie stosuje hierarchii ich wykorzystywania.
- 3.3.7. Administrator określił minimalne wymogi dotyczące ilości Danych Wejściowych, stosowane w ramach Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych, w szczególności zgodnie z treścią pkt 4.1 i 4.2 Regulaminu.
- 3.4. Dodatkowe Informacje w zakresie Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych
 - 3.4.1. W zależności od szczegółowej konstrukcji danego Indeksu, jego metoda wyznaczania uwzględnia lub nie uwzględnia reinwestycji dywidend lub kuponów wypłacanych z tytułu ich części składowych.
 - 3.4.2. Administrator w ramach Metod Wyznaczania Indeksów Giełdowych nie stosuje oceny eksperckiej ani swobody uznania w zakresie Danych Wejściowych.
- 3.5. Czynniki z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego („czynniki ESG”)
 - 3.5.1. Metoda opracowywania WIG-ESG uwzględnia czynniki ESG, stosowane do zgodnie z zasadami konstrukcji i publikacji portfela tego Indeksu, opisanymi szczegółowo w pkt 8 Regulaminu.
 - 3.5.2. Metody opracowywania Indeksów Giełdowych innych niż WIG-ESG nie uwzględniają aktualnie realizacji celów z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.
 - 3.5.3. Żaden z Indeksów Giełdowych nie kwalifikuje się jako unijny wskaźnik referencyjny transformacji klimatycznej lub unijny wskaźnik referencyjny dostosowany do Porozumienia Paryskiego.
 - 3.5.4. Indeksy Giełdowe nie uwzględniają w swej konstrukcji celów redukcji emisji dwutlenku węgla lub osiągnięcia celów Porozumienia Paryskiego.

4. ZASADY KONSTRUKCJI INDEKSÓW GIEŁDOWYCH

- 4.1. Zasady kwalifikacji Spółek Giełdowych jako Uczestników Indeksów
 - 4.1.1. Po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie, każda Spółka Giełdowa, której liczba akcji w wolnym obrocie jest wyższa niż 10% i wartość akcji w wolnym obrocie w dniu sporządzania Rankingu dla danego Indeksu jest wyższa niż równowartość 1 mln euro, może zostać wpisana na listę Uczestników danego Indeksu.
 - 4.1.2. Liczbę akcji w wolnym obrocie oraz wartość akcji w wolnym obrocie ustala się zgodnie z postanowieniami Regulaminu ustalania liczby akcji w wolnym obrocie.
 - 4.1.3. Na listę Uczestników mogą nie być wpisane Spółki Giełdowe, które zostały oznaczone przez Giełdę w sposób szczególny zgodnie z § 3 ust. 1 Działu VII Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
 - 4.1.4. Na listę Uczestników nie mogą być wpisane Spółki Giełdowe, których akcje zostały zakwalifikowane przez Giełdę do segmentu Rynku Regulowanego LISTA ALERTÓW lub do Strefy Niższej Płynności.

- 4.1.5. W przypadku zakwalifikowania akcji Spółki do segmentu LISTA ALERTÓW lub do Strefy Niższej Płynności, Spółka Giełdowa zostaje skreślona z listy Uczestników danego Indeksu.
- 4.1.6. Zasady kwalifikacji Spółek Giełdowych do segmentu LISTA ALERTÓW określa odpowiednia uchwała Zarządu Giełdy.
- 4.1.7. Zasady kwalifikacji Spółek Giełdowych do Strefy Niższej Płynności określa odpowiednia uchwała Zarządu Giełdy.
- 4.2. Zasady wyznaczania Indeksów Giełdowych
 - 4.2.1. Wartości Indeksów Giełdowych wyznaczane są na podstawie następującego wzoru:

$$Indeks(t) = \frac{M(t)}{M(0) * K(t)} * Indeks(0)$$

Indeks(t) – wartość Indeksu na Sesji „t”

M(t) – kapitalizacja Portfela Indeksu na Sesji „t”

M(0) – kapitalizacja Portfela Indeksu w dniu bazowym

Indeks(0) – wartość Indeksu w dniu bazowym

K(t) – współczynnik korygujący Indeksu na Sesji „t”

- 4.2.2. Do wyznaczania wartości Indeksów wykorzystuje się wyrażone w złotych kursy ostatnich Transakcji na Sesji, a jeżeli takich nie było - Kursy Odniesienia.
- 4.2.3. Wielkość pakietu akcji i kurs akcji Uczestnika Indeksu ulega zmianie automatycznie w przypadku obniżenia lub podwyższenia wartości nominalnej akcji.
- 4.2.4. Udział (pakiet akcji) Uczestnika Indeksu w Indeksie stanowią wszystkie akcje w wolnym obrocie.
- 4.2.5. Z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w Regulaminie, wielkość pakietu akcji danego Uczestnika Indeksu podlega zmianie w przypadku, gdy liczba akcji w wolnym obrocie tego Uczestnika, stanowiąca podstawę wyznaczenia tego Pakietu, zwiększy się lub zmniejszy o liczbę akcji, których równowartość w złotych wynosi co najmniej 250 mln euro.
- 4.2.6. Wielkość udziałów (pakietów akcji) znajdujących się w Portfelach Indeksów po rewizji, korekcie lub korekcie nadzwyczajnej, jest zaokrąglana do pełnych tysięcy akcji.
- 4.2.7. W celu zachowania ciągłości wartości Indeksów Giełdowych podczas rewizji, korekty lub korekty nadzwyczajnej stosuje się współczynnik korygujący.
- 4.2.8. Współczynnik korygujący obowiązujący na następnej Sesji po rewizji, korekcie lub korekcie nadzwyczajnej jest obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

M(t') – kapitalizacja Portfela Indeksu po rewizji, korekcie lub korekcie nadzwyczajnej obliczana na podstawie ostatniego kursu

M(t) – kapitalizacja Portfela Indeksu zamknięcia przed rewizją, korektą lub korektą nadzwyczajną

K(t) – dotychczasowa wartość współczynnika korygującego

$K(t+1)$ – nowa wartość współczynnika korygującego

4.3. Reguły publikacji Indeksów Giełdowych

- 4.3.1. Wartości otwarcia Indeksów Giełdowych, obliczanych w trybie ciągłym, podawane są do publicznej wiadomości po osiągnięciu przez wskaźnik otwarcia W wartości 65%, ale nie później niż w godzinę od rozpoczęcia Sesji.
- 4.3.2. Wskaźnik otwarcia W obliczany jest jako relacja bieżącej wartości pakietów akcji, dla których zawarto Transakcje podczas Sesji, do bieżącej kapitalizacji Portfela Indeksu.
- 4.3.3. Po ogłoszeniu wartości otwarcia, kolejne wartości Indeksów obliczanych w trybie ciągłym podawane są do publicznej wiadomości zgodnie z poniższym harmonogramem:

WIG20, mWIG40, Indeksy Makrosektorowe	Co 15 sekund
sWIG80, WIG30, WIG, WIGdiv, WIG-ESG, WIGtech, Subindeksy Sektorowe	Co 60 sekund
WIG20TR, mWIG40TR, sWIG80TR	Co 5 minut

- 4.3.4. Wartości otwarcia Indeksów Giełdowych obliczanych w trybie jednolitym podawane są do publicznej wiadomości po osiągnięciu przez wskaźnik otwarcia W wartości 65%, w przeciwnym razie wartość otwarcia równa się wartości zamknięcia.
- 4.3.5. Wskaźnik otwarcia W obliczany jest jako relacja bieżącej wartości pakietów akcji, dla których zawarto Transakcje podczas Sesji, do bieżącej kapitalizacji Portfela Indeksu.
- 4.3.6. Wartości Indeksów obliczanych w trybie jednolitym podawane są do publicznej wiadomości zgodnie z poniższym harmonogramem:

WIG30TR, Indeksy Narodowe	11:15 otwarcie, 15:15 po drugim fixingu
---------------------------	---

- 4.3.7. Po zakończeniu Sesji publikowane są ostateczne wartości otwarcia i zamknięcia Indeksów oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.
- 4.3.8. Wartość zamknięcia Indeksu jest centralną wartością dnia Indeksu, w szczególności stosowaną do przeliczeń wartości współczynnika korygującego $K(t)$.
- 4.3.9. W przypadku, gdy anulowanie Transakcji Giełdowych wpłynęło na wartość Indeksów Giełdowych, to po Sesji Giełdowej zostanie powtórnie obliczona i opublikowana wartość otwarcia, zamknięcia oraz dziennego maksimum oraz minimum tych Indeksów Giełdowych. W trakcie Sesji Giełdowej, Administrator nie dokonuje ich powtórnej obliczania i publikacji.
- #### 4.4. Zapowiedzi zmian (rewizji, korekt kwartalnych, korekt nadzwyczajnych) Indeksów
- 4.4.1. Informacje o zmianach w Indeksach podawane są do publicznej wiadomości zgodnie z poniższym harmonogramem:

Indeks	Rewizje i korekty kwartalne	Korekty nadzwyczajne
WIG20, WIG20TR, mWIG40, mWIG40TR, sWIG80, sWIG80TR, WIG30, WIG30TR	Co najmniej 2 tygodnie przed ich przeprowadzeniem	2 dni przed ich przeprowadzeniem, a w przypadkach określonych w pkt 5.2.22–5.2.26, 5.4.17–5.4.21 i 5.6.17–5.6.20–niezwłocznie
Indeksy Makrosektorowe	Co najmniej 1 tydzień przed ich przeprowadzeniem	2 dni przed ich przeprowadzeniem, a w przypadkach określonych w pkt 10.1.18–10.1.21–niezwłocznie
WIG, Indeksy Narodowe, WIG-ESG, WIGtech, Subindeksy Sektorowe, WIGdiv	Co najmniej 1 tydzień przed ich przeprowadzeniem	Niezwłocznie

5. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI INDEKSÓW WIG20, WIG20TR, WIG30, WIG30TR, MWIG40, MWIG40TR, SWIG80 ORAZ SWIG80TR

5.1. Ranking Indeksu

- 5.1.1. Ranking Indeksu służy dokonywaniu zmian w Portfelach Indeksów w wyniku rewizji lub korekty kwartalnej.
- 5.1.2. Ranking Indeksu sporządzany jest na 4 tygodnie przed dniem rewizji lub korekty kwartalnej w Dniu Rankingu.
- 5.1.3. Przy sporządzaniu Rankingu bierze się pod uwagę procentowy udział w łącznych obrotach oraz procentowy udział w łącznej wartości akcji w wolnym obrocie wszystkich Spółek Giełdowych, uwzględnianych w Rankingu.
- 5.1.4. Wartość obrotów, stanowiącą podstawę Rankingu, oblicza się biorąc pod uwagę obroty akcjami w Systemie Kursu Jednolitego i Systemie Notowań Ciągłych za okres 12 miesięcy. W przypadku połączenia dwóch lub więcej Spółek, wartość obrotów akcjami tych Spółek jest sumowana.
- 5.1.5. Wartość akcji w wolnym obrocie oblicza się jako iloczyn Kursu Zamknięcia akcji i liczby akcji w wolnym obrocie w Dniu Rankingu. Kurs Zamknięcia jest wybierany losowo z okresu obejmującego Dzień Rankingu i cztery Dni Sesyjne bezpośrednio poprzedzające. W Rankingu nie uczestniczą Spółki, które na Dzień Rankingu znajdują się w ostatnim kwartylu zestawienia Spółek według wartości akcji w wolnym obrocie.
- 5.1.6. Punkty rankingowe Spółek oblicza się na podstawie poniższego wzoru:

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

R(i) - punkty rankingowe Spółki „i”

sT(i) - procentowy udział obrotu akcjami Spółki „i” w łącznych obrotach akcjami Spółek uczestniczących w Rankingu

sC(i) - procentowy udział wartości akcji w wolnym obrocie spółki „i” w wartości akcji w wolnym obrocie Spółek uczestniczących w Rankingu

- 5.1.7. Spółka wchodząca w skład Indeksu WIG20, mWIG40 albo sWIG80 nie może być jednocześnie Uczestnikiem innego z tych Indeksów.
- 5.1.8. Na podstawie Rankingu tworzona jest również lista rezerwowa Uczestników Indeksu, która służy do uzupełniania listy Uczestników Indeksu podczas korekty nadzwyczajnej.
- 5.1.9. Lista rezerwowa podawana jest do publicznej wiadomości.
- 5.1.10. Lista rezerwowa zawiera co najmniej 5 Spółek.
- 5.1.11. Wielkości pakietów akcji Spółek umieszczonych na liście rezerwowej wyznacza się na podstawie wzorów stosowanych przy rewizji lub przy korekcie.
- 5.2. Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20
 - 5.2.1. W skład Portfela Indeksu WIG20 wchodzi pakiety akcji 20 Uczestników. W szczególnie uzasadnionych przypadkach dopuszcza się sytuację, że w Indeksie uczestniczy więcej lub mniej niż 20 Uczestników).
 - 5.2.2. Datą bazową Indeksu jest 16 kwietnia 1994 roku.
 - 5.2.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1.000,00 punktów.
 - 5.2.4. Liczba Uczestników Indeksu zakwalifikowanych do jednego sektora, według stosowanej Klasyfikacji Sektorowej, nie może być większa niż 5.
 - 5.2.5. Wartość Indeksu wyznaczana jest bez uwzględniania dochodów z tytułu dywidend.
 - 5.2.6. W przypadku notowania akcji Spółki po raz pierwszy „bez prawa poboru” z Kursem Odniesienia, niższym niż ostatni Kurs Zamknięcia, pakiet akcji tej Spółki nie jest uwzględniany na pierwszej Sesji „bez prawa poboru” w Portfelu Indeksu. Zapowiedź przewidywanej zmiany w Portfelu Indeksu związanej z niniejszą operacją może zostać podana do publicznej wiadomości na 1 dzień przed dniem ostatniego notowania akcji danej Spółki z prawem poboru. Informacje o przeprowadzeniu niniejszej operacji podawane są do publicznej wiadomości po zakończeniu Sesji, podczas której akcje tej Spółki były po raz ostatni notowane z prawem poboru.
 - 5.2.7. Rewizja roczna Indeksu przeprowadzana jest po Sesji trzeciego piątku marca na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem rewizji, a jej celem jest dokonanie niezbędnych zmian listy Uczestników Indeksu oraz wyznaczenie nowych pakietów akcji wszystkich Uczestników Indeksu.
 - 5.2.8. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 15 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 25.
 - 5.2.9. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 16 a 25, jeżeli na liście Uczestników Indeksu zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 20.
 - 5.2.10. W sytuacji, gdy z zasad zmiany listy Uczestników Indeksu wynika, że nie będzie spełniony warunek określony w pkt 5.2.4, to skreślenie Spółki z listy Uczestników Indeksu może nastąpić tylko wówczas, gdy Spółka wpisywana na listę Uczestników zajmuje pozycję w Rankingu co najmniej o 5 pozycji wyższą od Spółki skreślanej.
 - 5.2.11. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu po rewizji rocznej wyznaczane są według stanu na Dzień Rankingu.
 - 5.2.12. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 15% jego wartości.

- 5.2.13. Korekta kwartalna jest przeprowadzana po Sesji trzeciego piątku czerwca, września i grudnia, na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem korekty, a jej celem jest przeprowadzenie niezbędnych zmian listy Uczestników Indeksu.
- 5.2.14. Uczestnikami Indeksu po korekcie kwartalnej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 10 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 30.
- 5.2.15. Uczestnikami Indeksu po korekcie kwartalnej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 11 a 30, jeżeli na liście Uczestników zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 20.
- 5.2.16. W sytuacji, gdy z zasad zmiany listy Uczestników Indeksu wynika, że nie będzie spełniony warunek określony w pkt 5.2.4, to skreślenie Spółki z listy Uczestników Indeksu może nastąpić tylko wówczas, gdy Spółka wpisywana na listę Uczestników zajmuje pozycję w Rankingu co najmniej o 5 pozycji wyższą od Spółki skreślanej.
- 5.2.17. Pakiety akcji Spółek, które zostaną Uczestnikami Indeksu po korekcie, wyznaczone są według stanu na Dzień Rankingu.
- 5.2.18. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 15% jego wartości.
- 5.2.19. Nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu może zostać przeprowadzona w celu wpisania na listę Uczestników Indeksu nowo wprowadzanej do Obrotu Giełdowego Spółki, o ile wartość jej akcji w wolnym obrocie w dniu pierwszego notowania stanowi co najmniej 5% wartości kapitalizacji Portfela Indeksu na Sesji w tym dniu.
- 5.2.20. W przypadku dokonania korekty nadzwyczajnej w wyniku wprowadzenia do Obrotu Giełdowego nowej Spółki, z listy Uczestników Indeksu skreśla się Spółkę, która w ostatnim Rankingu Indeksu jest na najniższej pozycji.
- 5.2.21. Korekta nadzwyczajna Indeksu WIG20 skutkuje korektą Indeksów mWIG40 i sWIG80.
- 5.2.22. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami danej Spółki na żądanie KNF, może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu.
- 5.2.23. W przypadku zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.2.22, dana Spółka może zostać niezwłocznie skreślona z listy Uczestników Indeksu, bez jej zastępowania inną Spółką, z zastrzeżeniem pkt 5.2.24 i 5.2.25.
- 5.2.24. Jeżeli przed upływem 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.2.22, nastąpi wznowienie obrotu akcjami Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu WIG20, Spółka ta podlega niezwłocznie ponownemu wpisaniu na tę listę.
- 5.2.25. Po upływie 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.2.22, miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje niezwłocznie Spółka z listy rezerwowej Uczestników Indeksu.
- 5.2.26. Korekta nadzwyczajna, o której mowa w pkt 5.2.25, skutkuje korektą Indeksów mWIG40 i sWIG80.
- 5.2.27. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Indeksu WIG20.
- 5.2.28. W przypadku dokonania korekty nadzwyczajnej miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje Spółka, która znalazła się w ostatnim Rankingu Indeksu na najwyższej pozycji, ale nie została do tego Indeksu zakwalifikowana.

5.2.29. Korekta nadzwyczajna Indeksu WIG20 skutkuje korektą Indeksów mWIG40 i sWIG80.

5.3. Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20TR

5.3.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji Spółek wchodzących w skład WIG20.

5.3.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2004 roku.

5.3.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1.960,57 punktów.

5.3.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (Indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz : $M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$

gdzie:

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

$D(t)$ – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego), 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

$V(t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”

$V(i,t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$

$Q(t)$ – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie

$P(i,t)$ – kurs akcji „i” na Sesji „t”

$P(i,em)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”

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

$N(i)$ – udział (liczba akcji) Spółki „i” w Portfelu Indeksu.

5.3.5. Rewizja roczna, korekta kwartalna i korekta nadzwyczajna Uczestników Indeksu przeprowadzane są zgodnie z zasadami przewidzianymi dla Indeksu WIG20.

5.4. Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek mWIG40

- 5.4.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji 40 Spółek. W szczególnie uzasadnionych przypadkach dopuszcza się sytuację, że w Indeksie uczestniczy więcej lub mniej niż 40 Spółek.
- 5.4.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 1997 roku.
- 5.4.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1.000,00 punktów.
- 5.4.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest bez uwzględniania dochodów z tytułu dywidend.
- 5.4.5. W przypadku notowania akcji Spółki po raz pierwszy „bez prawa poboru” z Kursem Odniesienia, niższym niż ostatni Kurs Zamknięcia, pakiet akcji tej Spółki nie jest uwzględniany na pierwszej Sesji „bez prawa poboru” w Portfelu Indeksu. Zapowiedź przewidywanej zmiany w Portfelu Indeksu związanej z niniejszą operacją może zostać podana do publicznej wiadomości na 1 dzień przed dniem ostatniego notowania akcji danej Spółki z prawem poboru. Informacje o przeprowadzeniu niniejszej operacji podawane są do publicznej wiadomości po zakończeniu Sesji, podczas której akcje tej Spółki były po raz ostatni notowane z prawem poboru.
- 5.4.6. Na listę Uczestników Indeksu nie mogą być wpisane Spółki z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, notowane jednocześnie na Rynku Regulowanym i innych rynkach o wartości rynkowej w Dniu Rankingu powyżej 1 mld euro.
- 5.4.7. Rewizja roczna Indeksu przeprowadzana jest po Sesji trzeciego piątku marca na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem rewizji, a jej celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji wszystkich Uczestników Indeksu.
- 5.4.8. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 50 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 65.
- 5.4.9. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 51 a 65, jeżeli na liście Uczestników zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 40.
- 5.4.10. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu po rewizji rocznej wyznaczane są według stanu na Dzień Rankingu.
- 5.4.11. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 5.4.12. Korekta kwartalna jest przeprowadzana po Sesji trzeciego piątku czerwca, września i grudnia, na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem korekty, a jej celem jest przeprowadzenie niezbędnych zmian składu Uczestników.
- 5.4.13. Uczestnikami Indeksu po korekcie kwartalnej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 45 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 70.
- 5.4.14. Uczestnikiem Indeksu po korekcie kwartalnej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 46 a 70, jeżeli na liście Uczestników zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 40.
- 5.4.15. Pakiety akcji Spółek, które zostaną Uczestnikami Indeksu po korekcie wyznaczane są według stanu na Dzień Rankingu.
- 5.4.16. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.

- 5.4.17. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami danej Spółki na żądanie KNF może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu.
- 5.4.18. W przypadku zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.4.17, dana Spółka może zostać niezwłocznie skreślona z listy Uczestników Indeksu, bez jej zastępowania inną Spółką, z zastrzeżeniem pkt 5.4.19 i 5.4.20.
- 5.4.19. Jeżeli przed upływem 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.4.17, nastąpi wznowienie obrotu akcjami Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu, Spółka ta podlega niezwłocznie ponownemu wpisaniu na tę listę.
- 5.4.20. Po upływie 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.4.17, miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje niezwłocznie Spółka z listy rezerwowej Uczestników Indeksu.
- 5.4.21. Korekta nadzwyczajna, o której mowa w pkt 5.4.20, skutkuje korektą Indeksu sWIG80.
- 5.4.22. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu, w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Indeksu.
- 5.4.23. W przypadku dokonania korekty nadzwyczajnej miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje Spółka, która znalazła się w ostatnim Rankingu Indeksu na najwyższej pozycji, ale nie została do tego Indeksu zakwalifikowana.
- 5.4.24. Korekta nadzwyczajna Indeksu skutkuje korektą Indeksu sWIG80.
- 5.5. Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek MWIG40TR
- 5.5.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji Spółek, wchodzących w skład Indeksu mWIG40.
- 5.5.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2009 r.
- 5.5.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 2.346,14 punktów.
- 5.5.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (Indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz: $M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$

gdzie:

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

- $D(t)$ – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), 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
- $V(t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”
- $V(i,t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości

teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$

$Q(t)$ – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie

$P(i,t)$ – kurs akcji „i” na Sesji „t”

$P(i,em)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”

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

$N(i)$ – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu.

5.5.5. Rewizja roczna, korekta kwartalna i korekta nadzwyczajna Uczestników Indeksu przeprowadzane są zgodnie z zasadami przewidzianymi dla Indeksu mWIG40.

5.6. Warszawski Indeks Giełdowy Małych Spółek sWIG80

5.6.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiet akcji 80 Spółek. W szczególnie uzasadnionych przypadkach dopuszcza się sytuację, że w Indeksie uczestniczy więcej lub mniej niż 80 Spółek.

5.6.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 1994 roku.

5.6.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1.000,00 punktów.

5.6.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest bez uwzględniania dochodów z tytułu dywidend.

5.6.5. W przypadku notowania akcji Spółki po raz pierwszy „bez prawa poboru” z Kursem Odniesienia, niższym niż ostatni Kurs Zamknięcia, pakiet akcji tej Spółki nie jest uwzględniany na pierwszej Sesji „bez prawa poboru” w Portfelu Indeksu. Zapowiedź przewidywanej zmiany w Portfelu Indeksu związanej z niniejszą operacją może zostać podana do publicznej wiadomości na 1 dzień przed dniem ostatniego notowania akcji danej Spółki z prawem poboru. Informacje o przeprowadzeniu niniejszej operacji podawane są do publicznej wiadomości po zakończeniu Sesji, podczas której akcje tej Spółki były po raz ostatni notowane z prawem poboru.

5.6.6. Na listę Uczestników Indeksu nie mogą być wpisane Spółki z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, notowane jednocześnie na Rynku Regulowanym i innych rynkach o wartości rynkowej w Dniu Rankingu powyżej 100 mln euro.

5.6.7. Rewizja roczna Indeksu przeprowadzana jest po Sesji trzeciego piątku marca na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem rewizji, a jej celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji wszystkich Uczestników Indeksu.

5.6.8. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 120 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 145.

5.6.9. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 121 a 145, jeżeli na liście Uczestników zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 80.

5.6.10. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu po rewizji rocznej wyznaczane są według stanu na Dzień Rankingu.

- 5.6.11. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 5.6.12. Korekta kwartalna jest przeprowadzana po Sesji trzeciego piątku czerwca, września i grudnia, na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem korekty, a jej celem jest przeprowadzenie niezbędnych zmian składu Uczestników.
- 5.6.13. Uczestnikami Indeksu po korekcie kwartalnej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 110 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 155.
- 5.6.14. Uczestnikami Indeksu po korekcie kwartalnej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 111 a 155, jeżeli na liście Uczestników zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 80.
- 5.6.15. Pakiety akcji Spółek, które zostaną Uczestnikami Indeksu po korekcie wyznaczone są według stanu na Dzień Rankingu.
- 5.6.16. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 5.6.17. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami danej Spółki na żądanie KNF może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu.
- 5.6.18. W przypadku zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.6.17, dana Spółka może zostać niezwłocznie skreślona z listy Uczestników Indeksu, bez jej zastępowania inną Spółką, z zastrzeżeniem pkt 5.6.19 i 5.6.20.
- 5.6.19. Jeżeli przed upływem 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.6.17, nastąpi wznowienie obrotu akcjami Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu, Spółka ta podlega niezwłocznie ponownemu wpisaniu na tę listę.
- 5.6.20. Po upływie 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 5.6.17, miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje niezwłocznie Spółka z listy rezerwowej Uczestników Indeksu.
- 5.6.21. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Indeksu.
- 5.6.22. W przypadku dokonania korekty nadzwyczajnej miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje Spółka, która znalazła się w ostatnim Rankingu Indeksu na najwyższej pozycji, ale nie została do tego Indeksu zakwalifikowana.
- 5.7. Warszawski Indeks Giełdowy Małych Spółek SWIG80TR
- 5.7.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji Spółek, wchodzących w skład Indeksu sWIG80.
- 5.7.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2009 r.
- 5.7.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 11.090,93 punktów.
- 5.7.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz: $M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$

gdzie:

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

- D(t) – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), 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
- V(t) – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”
- V(i, t) – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej V(i, t) nie oblicza się, jeśli cena emisyjna P(i, em) jest wyższa od kursu akcji P(i, t)
- Q(t) – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie
- P(i, t) – kurs akcji „i” na Sesji „t”
- P(i, em) – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”
- S(i) – liczba praw niezbędna do objęcia 1 akcji nowej emisji Spółki „i”
- N(i) – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu.

5.7.5. Rewizja roczna, korekta kwartalna i korekta nadzwyczajna Uczestników Indeksu przeprowadzane są zgodnie z zasadami przewidzianymi dla Indeksu sWIG80.

5.8. Indeks WIG30

- 5.8.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji 30 Spółek. W szczególnie uzasadnionych przypadkach dopuszcza się sytuację, że w Indeksie uczestniczy więcej lub mniej niż 30 Spółek.
- 5.8.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2012 r.
- 5.8.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 2.582,98 punktów.
- 5.8.4. Liczba Uczestników Indeksu zakwalifikowanych do jednego sektora, według stosowanej Klasyfikacji Sektorowej, nie może być większa niż 7.
- 5.8.5. Wartość Indeksu wyznaczana jest bez uwzględniania dochodów z tytułu dywidend.
- 5.8.6. W przypadku notowania akcji Spółki po raz pierwszy „bez prawa poboru” z Kursem Odniesienia, niższym niż ostatni Kurs Zamknięcia, pakiet akcji tej Spółki nie jest uwzględniany na pierwszej Sesji „bez prawa poboru” w Portfelu Indeksu. Zapowiedź przewidywanej zmiany w Portfelu Indeksu związanej z niniejszą operacją może zostać podana do publicznej wiadomości na 1 dzień przed dniem ostatniego notowania akcji danej Spółki z prawem poboru. Informacje o przeprowadzeniu niniejszej operacji podawane są do publicznej wiadomości po zakończeniu Sesji, podczas której akcje tej Spółki były po raz ostatni notowane z prawem poboru.

- 5.8.7. Rewizja roczna Indeksu przeprowadzana jest po Sesji trzeciego piątku marca na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem rewizji, a jej celem jest dokonanie niezbędnych zmian listy Uczestników Indeksu oraz wyznaczenie nowych pakietów akcji wszystkich Uczestników Indeksu.
- 5.8.8. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 20 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 40.
- 5.8.9. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 21 a 40, jeżeli na liście Uczestników zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 30.
- 5.8.10. W sytuacji, gdy z zasad zmiany listy Uczestników Indeksu wynika, że nie będzie spełniony warunek określony w pkt 5.8.4, to skreślenie Spółki z listy Uczestników Indeksu może nastąpić tylko wówczas, gdy Spółka wpisywana na listę Uczestników zajmuje pozycję w Rankingu o co najmniej 5 pozycji wyższą, od Spółki skreślanej.
- 5.8.11. Udziały (pakiety akcji) Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu po rewizji rocznej wyznaczane są według stanu na Dzień Rankingu.
- 5.8.12. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 5.8.13. Korekta kwartalna jest przeprowadzana po Sesji trzeciego piątku czerwca, września i grudnia, na podstawie Rankingu sporządzonego na 4 tygodnie przed dniem korekty, a jej celem jest przeprowadzenie niezbędnych zmian listy Uczestników Indeksu.
- 5.8.14. Uczestnikami Indeksu po korekcie kwartalnej zostają Spółki, które zajęły co najmniej 15 pozycję w Rankingu, zaś opuszczają go Spółki, które zajęły pozycję niższą niż 45.
- 5.8.15. Uczestnikami Indeksu po korekcie kwartalnej pozostają również Spółki, które zajęły najwyższą pozycję pomiędzy 16 a 45, jeżeli na liście Uczestników zwolniło się miejsce i liczba Uczestników spadła poniżej 30.
- 5.8.16. W sytuacji, gdy z zasad zmiany listy Uczestników Indeksu wynika, że nie będzie spełniony warunek określony w pkt 5.8.4, to skreślenie Spółki z listy Uczestników Indeksu może nastąpić tylko wówczas, gdy Spółka wpisywana na listę Uczestników zajmuje pozycję w Rankingu co najmniej o 5 pozycji wyższą od Spółki skreślanej.
- 5.8.17. Pakiety akcji Spółek, które zostaną Uczestnikami Indeksu po korekcie wyznaczane są według stanu na Dzień Rankingu.
- 5.8.18. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 5.8.19. Nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu może zostać przeprowadzona w celu wpisania na listę Uczestników Indeksu nowo wprowadzanej do Obrotu Giełdowego Spółki, o ile wartość jej akcji w wolnym obrocie w dniu pierwszego notowania stanowi co najmniej 5% wartości kapitalizacji Portfela Indeksu na Sesji w tym dniu.
- 5.8.20. W przypadku dokonania korekty nadzwyczajnej w wyniku wprowadzenia do Obrotu Giełdowego nowej Spółki, z listy Uczestników Indeksu skreśla się Spółkę, która w ostatnim Rankingu Indeksów jest na najniższej pozycji.
- 5.8.21. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Indeksu.

- 5.8.22. W przypadku dokonania korekty nadzwyczajnej miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje Spółka, która znalazła się w ostatnim Rankingu Indeksów na najwyższej pozycji, ale nie została do tego Indeksu zakwalifikowana.

5.9. Indeks WIG30TR

- 5.9.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Indeksu WIG30.
- 5.9.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2012 r.
- 5.9.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 3.729,44 punktów.
- 5.9.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (Indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący, obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz : $M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$

gdzie:

$$V(i,t) = \frac{P(i,t) - P(i,em)}{S(i) + 1}$$

$D(t)$ – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego), 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

$V(t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”

$V(i,t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$

$Q(t)$ – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie

$P(i,t)$ – kurs akcji „i” na Sesji „t”

$P(i,em)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”

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

$N(i)$ – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu.

- 5.9.5. Rewizja roczna, korekta kwartalna i korekta nadzwyczajna Uczestników Indeksu przeprowadzane są zgodnie z zasadami przewidzianymi dla WIG30.

6. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI INDEKSU WIG, INDEKSÓW NARODOWYCH ORAZ SUBINDEKSÓW SEKTOROWYCH

6.1. Warszawski Indeks Giełdowy WIG

- 6.1.1. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji Spółek notowanych na Rynku Regulowanym.
- 6.1.2. Datą bazową Indeksu jest 16 kwietnia 1991 roku.
- 6.1.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1.000,00 punktów.
- 6.1.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (Indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący, obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{Mt'}{M(t)} * K(t)$$

oraz: $M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$

gdzie:

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

$D(t)$ – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), 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

$V(t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”

$V(i,t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$

$Q(t)$ – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie

$P(i,t)$ – kurs akcji „i” na Sesji „t”

$P(i,em)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”

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

$N(i)$ – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu.

6.1.5. Po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca, września i grudnia przeprowadzana jest rewizja kwartalna Portfela Indeksu, której celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji.

6.1.6. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu wyznaczane są według stanu na koniec lutego, maja, sierpnia i listopada.

- 6.1.7. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie podczas rewizji, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości lub gdy wartość pakietów akcji w Portfelu Indeksu Uczestników, zakwalifikowanych do jednego sektora według Klasyfikacji Sektorowej, przekracza 30% jego wartości.
- 6.1.8. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu, w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników.
- 6.1.9. Nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu może zostać przeprowadzona w przypadku pierwszego wprowadzenia Spółki (debiutu) do Obrotu Giełdowego.
- 6.1.10. Akcje Spółki debiutującej wpisywane są na listę Uczestników Indeksu po trzech Sesjach od debiutu.
- 6.1.11. Wielkość pakietu akcji Spółki debiutującej w Portfelu Indeksu wyznaczana jest zgodnie z zasadami rewizji kwartalnej Portfela Indeksu.
- 6.2. Indeksy Narodowe
- 6.2.1. W skład portfeli Indeksów Narodowych wchodzi pakiet akcji Spółek notowanych na Rynku Regulowanym.
- 6.2.2. Dokonując oceny statusu danej Spółki, Administrator bierze pod uwagę państwo siedziby lub centrali Spółki, państwo, w którym Spółka lub spółki zależne prowadzą działalność w największym zakresie oraz państwo, na terytorium którego została przeprowadzona pierwsza oferta publiczna akcji Spółki. Dokonując oceny statusu Spółki Administrator może zasięgnąć opinii Komitetu Indeksów Giełdowych.
- 6.2.3. Datami bazowymi Indeksów Narodowych są:
- 16 kwietnia 1991 roku dla WIG-Poland,
 - 31 grudnia 2010 roku dla WIG-Ukraine.
- 6.2.4. Wartościami bazowymi Indeksów Narodowych są:
- 1.000,00 punktów dla WIG-Poland,
 - 1.000,00 punktów dla WIG-Ukraine.
- 6.2.5. Wartość Indeksu Narodowego wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (Indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący, obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz: $M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$

gdzie:

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

$D(t)$ – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), 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

- $V(t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”
- $V(i,t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$.
- $Q(t)$ – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie
- $P(i,t)$ – kurs akcji „i” na Sesji „t”
- $P(i,em)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”
- $S(i)$ – liczba praw niezbędna do objęcia 1 akcji nowej emisji Spółki „i”
- $N(i)$ – liczba akcji spółki „i” w Portfelu Indeksu.

6.2.6. Po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca, września i grudnia przeprowadzana jest rewizja kwartalna Portfela Indeksu Narodowego, której celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji.

6.2.7. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu Narodowego wyznaczane są według stanu na koniec lutego, maja, sierpnia i listopada.

6.2.8. Wielkość pakietu akcji Spółki uczestniczącej w Indeksie jest redukowana proporcjonalnie podczas rewizji:

- dla WIG-Poland, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości lub gdy wartość pakietów akcji w Portfelu Indeksu Uczestników zakwalifikowanych do jednego sektora według Klasyfikacji Sektorowej, przekracza 30% jego wartości;
- dla WIG-Ukraine, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości. W przypadku, gdy liczba Spółek uczestniczących w Indeksie WIG-Ukraine jest mniejsza niż 20, wielkość pakietu akcji danej Spółki jest redukowana proporcjonalnie podczas rewizji, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 40% jego wartości.

6.2.9. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników.

6.2.10. Nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu może zostać przeprowadzona w przypadku pierwszego wprowadzenia Spółki (debiutu) do Obrotu Giełdowego.

6.2.11. Akcje Spółki debiutującej wpisywane są na listę Uczestników Indeksu po trzech Sesjach od debiutu.

6.2.12. Wielkość pakietu akcji Spółki debiutującej w Portfelu Indeksu wyznaczana jest zgodnie z zasadami rewizji kwartalnej Portfela Indeksu.

6.3. Subindeksy Sektorowe

6.3.1. W skład Portfeli Subindeksów Sektorowych, wchodzi Spółki uczestniczące w WIG, które zostały zakwalifikowane do odpowiedniego sektora według Klasyfikacji Sektorowej.

6.3.2. Datami bazowymi Subindeksów Sektorowych są:

- a) 31 grudnia 1998 r. dla WIG - spożywczy,
- b) 31 grudnia 1998 r. dla WIG - banki,
- c) 31 grudnia 1998 r. dla WIG - budownictwo,
- d) 31 grudnia 1998 r. dla WIG - telekomunikacja,
- e) 31 grudnia 1998 r. dla WIG - informatyka,
- f) 31 grudnia 2004 r. dla WIG - media,
- g) 30 grudnia 2005 r. dla WIG - paliwa,
- h) 15 czerwca 2007 r. dla WIG - nieruchomości,
- i) 19 września 2008 r. dla WIG - chemia,
- j) 31 grudnia 2009 r. dla WIG - energia,
- k) 31 grudnia 2010 r. dla WIG - górnictwo,
- l) 31 grudnia 2016 r. dla WIG - odzież,
- m) 31 grudnia 2016 r. dla WIG - leki,
- n) 31 grudnia 2016 r. dla WIG - motoryzacja.

6.3.3. Wartościami bazowymi Subindeksów Sektorowych są:

- a) 1.279,56 dla WIG - spożywczy,
- b) 1.279,56 dla WIG - banki,
- c) 1.279,56 dla WIG - budownictwo,
- d) 1.279,56 dla WIG - telekomunikacja,
- e) 1.279,56 dla WIG - informatyka,
- f) 2.663,62 dla WIG - media,
- g) 3.560,08 dla WIG - paliwa,
- h) 6.543,82 dla WIG - nieruchomości,
- i) 3.836,10 dla WIG - chemia,
- j) 3.998,60 dla WIG - energia,
- k) 4.748,99 dla WIG - górnictwo,
- l) 5.175,40 dla WIG - odzież,
- m) 5.175,40 dla WIG - leki,
- n) 5.175,40 dla WIG - motoryzacja.

6.3.4. Wartość Subindeksu Sektorowego wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (Indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący, obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz: $M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$

gdzie:

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

- D(t) – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), 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
- V(t) – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”
- V(i,t) – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej V(i,t) nie oblicza się, jeśli cena emisyjna P(i,em) jest wyższa od kursu akcji P(i,t).
- Q(t) – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie
- P(i,t) – kurs akcji „i” na Sesji „t”
- P(i,em) – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”
- S(i) – liczba praw niezbędna do objęcia 1 akcji nowej emisji Spółki „i”
- N(i) – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu.
- 6.3.5. Po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca, września i grudnia przeprowadzana jest rewizja kwartalna Portfela Subindeksu Sektorowego, której celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji.
- 6.3.6. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Subindeksu Sektorowego równe są pakietom akcji wchodzącym w skład Portfela WIG.
- 6.3.7. W szczególnych przypadkach, może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta listy Uczestników Subindeksu Sektorowego, w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Subindeksu Sektorowego.
- 6.3.8. Nadzwyczajna korekta listy Uczestników Subindeksu Sektorowego może zostać przeprowadzona w przypadku pierwszego wprowadzenia Spółki (debiutu) do Obrotu Giełdowego.
- 6.3.9. Akcje Spółki debiutującej wpisywane są na listę Uczestników Subindeksu Sektorowego po trzech Sesjach od debiutu.
- 6.3.10. Wielkość pakietu akcji Spółki debiutującej w Portfelu Subindeksu Sektorowego wyznaczana jest zgodnie z zasadami rewizji kwartalnej Portfela Indeksu WIG.

7. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI, WYZNACZANIA I PUBLIKACJI INDEKSÓW WIG20SHORT, WIG20LEV, WIG20DVP, MWIG40DVP ORAZ SWIG80DVP

7.1. WIG20short

7.1.1. WIG20short jest Indekssem odwrotnym do Indeksu WIG20, w wyznaczaniu którego uwzględniane są wartości Indeksu WIG20 oraz Wskaźnik WIBOR dla terminu Overnight (O/N).

7.1.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2005 roku.

7.1.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 2.654,95 punktów.

7.1.4. Wartość WIG20short jest wyznaczana na podstawie następującego wzoru:

$$WIG\ 20short_t = WIG\ 20short_T \cdot \left(-1 \cdot \frac{WIG\ 20_t}{WIG\ 20_T} + 2 \right) + 2 \cdot WIG\ 20short_T \cdot \left(\frac{R}{360} \right) \cdot d$$

WIG20short_t – bieżąca wartość Indeksu WIG20short

WIG20short_T – ostatnia wartość zamknięcia Indeksu WIG20short

WIG20_t – bieżąca wartość Indeksu WIG20

WIG20_T – ostatnia wartość zamknięcia Indeksu WIG20

R – wartość Wskaźnika WIBOR dla terminu Overnight (O/N)

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t i T.

7.1.5. Wartości Indeksu WIG20short są publikowane zgodnie z harmonogramem WIG20.

7.2. WIG20lev

7.2.1. WIG20lev jest Indekssem, uwzględniającym dźwignię finansową do Indeksu WIG20. W wyznaczaniu jego wartości, uwzględniane są wartości WIG20 oraz Wskaźnik WIBOR dla terminu Overnight (O/N).

7.2.2. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2005 roku.

7.2.3. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 2.654,95 punktów.

7.2.4. Wartość WIG20lev jest wyznaczana na podstawie następującego wzoru:

$$WIG\ 20lev_t = WIG\ 20lev_T \cdot \left(2 \cdot \frac{WIG\ 20_t}{WIG\ 20_T} - 1 \right) - WIG\ 20lev_T \cdot \left(\frac{R}{360} \right) \cdot d$$

WIG20lev_t – bieżąca wartość Indeksu WIG20lev

WIG20lev_T – ostatnia wartość zamknięcia Indeksu WIG20lev

WIG20_t – bieżąca wartość Indeksu WIG20

WIG20_T – ostatnia wartość zamknięcia Indeksu WIG20

R – wartość Wskaźnika WIBOR dla terminu Overnight (O/N)

d – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem t i T.

7.2.5. Wartości WIG20lev są publikowane zgodnie z harmonogramem Indeksu WIG20.

7.3. WIG20dvp

7.3.1. Wartość WIG20dvp jest wyznaczana na podstawie dochodów z akcji z tytułu dywidend pieniężnych wypłacanych przez Spółki wchodzące w skład WIG20, w tym:

a) zaliczek pieniężnych na poczet przewidywanej dywidendy,

- b) dywidend, których wypłata uzależniona jest od zdarzenia przyszłego i niepewnego, jednak wyłącznie w przypadku jeżeli Dzień Sesyjny, w którym akcje będą notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”, będzie przypadał po dniu ziszczenia się warunków wypłaty takiej dywidendy.

7.3.2. Do obliczeń stosuje się pakiety akcji poszczególnych Spółek wchodzących w skład WIG20 określone dla Portfela Indeksu WIG20.

7.3.3. Datą bazową Indeksu jest 2 stycznia 2007 r.

7.3.4. Wartość WIG20dvp jest wyznaczana na podstawie następujących wzorów:

- a) w pierwszym Dniu Sesyjnym przypadającym po trzecim piątku grudnia każdego roku kalendarzowego:

Jeżeli $t < d$	$WIG20dvp(d) = 0$
Jeżeli $t = d$	$WIG20dvp(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000$

- b) w pozostałe Dni Sesyjne:

Jeżeli $t < d$	$WIG20dvp(d) = WIG20dvp(d-1)$
Jeżeli $t = d$	$WIG20dvp(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000 + WIGdvp(d-1)$

gdzie:

- d – dzień wyznaczania Indeksu WIG20dvp,
- t – Dzień Sesyjny, w którym akcje uczestniczące w WIG20, po raz pierwszy są notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”,
- WIG20dvp (d) – wartość Indeksu dywidend określona na Sesji w dniu „d”,
- WIG20dvp (d-1) – wartość Indeksu dywidend określona na Sesji w dniu „d-1” (poprzednia Sesja Giełdowa),
- M(0) – kapitalizacja bazowa Indeksu WIG20,
- K(t) – współczynnik korygujący Indeksu WIG20 określony na Sesję w dniu „t”,
- D(t) – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę 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 WIG20 obowiązujący na Sesję w dniu „t”.

7.3.5. WIG20dvp jest publikowany w trybie jednolitym, a wartość otwarcia jest podawana do publicznej wiadomości o godzinie 11:00 każdego Dnia Sesyjnego.

- 7.3.6. Po zakończeniu Sesji publikowane są ostateczne wartości otwarcia i zamknięcia Indeksu oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.

7.4. mWIG40dvp

- 7.4.1. Wartość mWIG40dvp jest wyznaczana na podstawie dochodów z akcji z tytułu dywidend pieniężnych wypłacanych przez Spółki wchodzące w skład mWIG40, w tym:

- zaliczek pieniężnych na poczet przewidywanej dywidendy,
- dywidend, których wypłata uzależniona jest od zdarzenia przyszłego i niepewnego, jednak wyłącznie w przypadku jeżeli Dzień Sesyjny, w którym akcje będą notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”, będzie przypadał po dniu ziszczenia się warunków wypłaty takiej dywidendy.

- 7.4.2. Do obliczeń stosuje się pakiety akcji poszczególnych Spółek wchodzących w skład mWIG40 określone dla Portfela Indeksu mWIG40.

- 7.4.3. Datą bazową Indeksu jest 2 stycznia 2007 r.

- 7.4.4. Wartość mWIG40dvp wyznaczana jest na podstawie następujących wzorów:

- w pierwszym Dniu Sesyjnym przypadającym po trzecim piątku grudnia każdego roku kalendarzowego:

Jeżeli $t < d$	$mWIG40dvp(d) = 0$
Jeżeli $t = d$	$mWIG40dvp(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000$

- w pozostałe Dni Sesyjne:

Jeżeli $t < d$	$mWIG40dvp(d) = mWIG40dvp(d-1)$
Jeżeli $t = d$	$mWIG40dvp(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000 + mWIG40dvp(d-1)$

gdzie:

- d – dzień wyznaczania mWIG40dvp,
- t – Dzień Sesyjny, w którym akcje uczestniczące w Indeksie mWIG40, po raz pierwszy są notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”,
- $mWIG40dvp(d)$ – wartość Indeksu dywidend określona na Sesji w dniu „d”,
- $mWIG40dvp(d-1)$ – wartość Indeksu dywidend określona na Sesji w dniu „d-1” (poprzednia Sesja Giełdowa),
- $M(0)$ – kapitalizacja bazowa mWIG40,
- $K(t)$ – współczynnik korygujący mWIG40 określony na Sesję w dniu „t”,
- $D(t)$ – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę 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 mWIG40 obowiązujący na Sesję w dniu „t”.

7.4.5. Indeks mWIG40dvp jest publikowany w trybie jednolitym, a wartość otwarcia jest podawana do publicznej wiadomości o godzinie 11:00 każdego Dnia Sesyjnego.

7.4.6. Po zakończeniu Sesji publikowane są ostateczne wartości otwarcia i zamknięcia Indeksu oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.

7.5. sWIG80dvp

7.5.1. Wartość sWIG80dvp jest wyznaczana na podstawie dochodów z akcji z tytułu dywidend pieniężnych, wypłacanych przez Spółki wchodzące w skład Indeksu sWIG80, w tym:

- zaliczek pieniężnych na poczet przewidywanej dywidendy,
- dywidend, których wypłata uzależniona jest od zdarzenia przyszłego i niepewnego, jednak wyłącznie w przypadku jeżeli Dzień Sesyjny, w którym akcje będą notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”, będzie przypadał po dniu ziszczenia się warunków wypłaty takiej dywidendy.

7.5.2. Do obliczeń stosuje się pakiety akcji poszczególnych Spółek wchodzących w skład sWIG80 określone dla Portfela Indeksu sWIG80.

7.5.3. Datą bazową Indeksu jest 2 stycznia 2007 r.

7.5.4. Wartość sWIG80dvp wyznaczana jest na podstawie następujących wzorów:

- w pierwszym Dniu Sesyjnym, przypadającym po trzecim piątku grudnia każdego roku kalendarzowego:

Jeżeli $t < d$	$sWIG80dvp(d) = 0$
Jeżeli $t = d$	$sWIG80dvp(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000$

- w pozostałe Dni Sesyjne:

Jeżeli $t < d$	$sWIG80dvp(d) = sWIG80dvp(d-1)$
Jeżeli $t = d$	$sWIG80dvp(d) = \frac{P(t) \times D(t)}{M(0) \times K(t)} \times 1000 + sWIG80dvp(d-1)$

gdzie:

- d – dzień wyznaczania sWIG80dvp,
- t – Dzień Sesyjny, w którym akcje uczestniczące w Indeksie sWIG80, po raz pierwszy są notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”,
- sWIG80dvp(d) – wartość Indeksu dywidend określona na Sesji w dniu „d”,

sWIG80dvp (d-1) – wartość Indeksu dywidend określona na Sesji w dniu „d-1” (poprzednia Sesja Giełdowa),

M(0) – kapitalizacja bazowa Indeksu sWIG80,

K(t) – współczynnik korygujący Indeksu sWIG80 określony na Sesję w dniu „t”,

D(t) – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę 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 sWIG80 obowiązujący na Sesję w dniu „t”.

7.5.5. Indeks sWIG80dvp jest publikowany w trybie jednolitym, a wartość otwarcia jest podawana do publicznej wiadomości o godzinie 11:00 każdego Dnia Sesyjnego.

7.5.6. Po zakończeniu Sesji publikowane są ostateczne wartości otwarcia i zamknięcia Indeksu oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.

8. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI I PUBLIKACJI INDEKSU WIG-ESG

8.1. Opis rynku, którego pomiar jest celem Indeksu

8.1.1. Indeks WIG-ESG ma na celu pomiar wartości portfela Spółek Giełdowych, zakwalifikowanych do Indeksów WIG20 oraz mWIG40, zweryfikowanych z użyciem czynnika dostosowawczego, jakim jest ocena stopnia wypełniania w działalności zasad środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (czynniki „ESG” – *Environmental, Social, Governance*).

8.1.2. WIG-ESG jest indeksem dochodowym, uwzględniającym dochody z tytułu dywidend i praw poboru, wypłacanych z tytułu akcji w Portfelu Indeksu.

8.1.3. Datą bazową Indeksu WIG-ESG jest 31 grudnia 2018 r.

8.2. Zasady kwalifikacji Uczestników Indeksu

8.2.1. Uczestnikami Indeksu WIG-ESG są Spółki notowane na rynku regulowanym GPW, które są Uczestnikami WIG20 i mWIG40, według stanu na koniec stycznia, kwietnia, lipca i października danego roku.

8.2.2. Waga poszczególnych Uczestników w portfelu Indeksu WIG-ESG określana jest na podstawie Rankingów Indeksu, opisanych w pkt 8.3.

8.2.3. Administrator podaje do publicznej wiadomości, na swojej stronie internetowej, listę Uczestników Indeksu wraz z wielkościami pakietów akcji, jak również informacje o planowanych zmianach w składzie WIG-ESG.

8.3. Rankingi Indeksu: Ranking ESG oraz Ranking Dobrych Praktyk

8.3.1. Ranking ESG tworzony jest na podstawie wyników analiz i danych ESG, zawartych w Raportach ESG Risk Rating, opracowywanych przez niezależną agencję badawczą *Sustainalytics B.V.* z siedzibą w Holandii („Raporty ESG Risk Rating”). Zasady opracowywania Raportów ESG Risk Rating, określa dokumentacja dostępna w serwisie www.sustainalytics.com w zakładce „Index Research Services”.

- 8.3.2. Wstępny Ranking ESG jest przez Administratora sporządzany 4 razy w roku, wg stanu po ostatniej Sesji stycznia, kwietnia, lipca oraz października, na podstawie punktów, uzyskanych przez poszczególnych Uczestników Indeksu w Raportach ESG Risk Rating (*scoring*).
- 8.3.3. Spółki mogą uzyskać w Rankingu ESG od 0 do 100 punktów, przy czym uznaje się, że im niższa liczba przyznanych punktów, tym Spółka lepiej przestrzega zasady z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. W zależności od liczby uzyskanych punktów, Spółki w Rankingu są dzielone na 5 osobnych grup („grupy kwintylowe”).
- 8.3.4. W ramach rewizji kwartalnych, kwalifikacja do grup kwintylowych jest zgodna z punktami uzyskanymi przez Uczestników Indeksu w Raportach ESG Risk Rating wskazanymi w pkt. 8.3.2 i podlega weryfikacji, uwzględniającej porównanie bieżącej kwalifikacji do grupy kwintylowej z kwalifikacją w poprzednim Rankingu ESG.
- 8.3.5. W przypadku, gdy kwalifikacja danej Spółki do grupy kwintylowej we wstępnym Rankingu znacząco różni się od kwalifikacji z poprzedniego Rankingu, a punktacja ulega zmianie w związku ze zmianą metodologii Raportów ESG Risk Rating, wprowadzony zostaje mechanizm wygładzania, w ramach którego kwalifikacja do nowej grupy kwintylowej nie może być większa niż o jedną grupę w ramach danej rewizji kwartalnej.
- 8.3.6. Mechanizm wygładzania opisany w punkcie 8.3.5 ma zastosowanie podczas kolejnych rewizji kwartalnych do momentu osiągnięcia docelowej grupy kwintylowej. Dostosowanie ma celu zapewnienia stabilności Rankingu ESG.
- 8.3.7. Niezależnie od zastosowanego mechanizmu wygładzania opisanego w pkt. 8.3.5-8.3.6 na kwalifikację spółki do grupy kwintylowej wpływa bieżąca ocena stopnia wypełniania zasad ESG.
- 8.3.8. W przypadkach wątpliwych Administrator może zasięgnąć opinii Komitetu Indeksów Giełdowych lub Komitetu Nadzorczego Wskaźników Rynku Kapitałowego.
- 8.3.9. Ostateczny Ranking ESG dla rewizji kwartalnych, uwzględniający zasady opisane w pkt. 8.3.4 - 8.3.8, sporządzany jest odpowiednio wg stanu po ostatniej Sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.
- 8.3.10. Ranking Dobrych Praktyk powstaje w oparciu o analizę raportów sporządzanych na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy oraz oświadczeń o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczanych w raportach rocznych Spółek, a określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW („Dobre Praktyki GPW”),
- 8.3.11. Ranking Dobrych Praktyk jest sporządzany raz w roku po ostatniej Sesji lipca, a Spółki kwalifikowane są do jednej z czterech kategorii, zgodnie z poniższymi zasadami:
 - a. kategoria pierwsza: niestosowanie przez Spółkę maksimum 3 zasad szczegółowych Dobrych Praktyk GPW, przy czym wśród niestosowanych zasad nie może znaleźć się żadna z zasad wskazanych w lit. c;
 - b. kategoria druga: niestosowanie przez Spółkę od 4 do 6 zasad szczegółowych Dobrych Praktyk GPW, przy czym wśród niestosowanych zasad nie może znaleźć się żadna z zasad wskazanych w lit. c;
 - c. kategoria trzecia: niestosowanie przez spółkę więcej niż 6 zasad szczegółowych Dobrych Praktyk GPW lub niestosowanie jednej z zasad szczegółowych określonych w pkt I.Z.1, II.Z.3, II.Z.10, III.Z.5, IV.Z.9, V.Z.1, VI.Z.1 Dobrych Praktyk GPW; za niestosowanie zasady I.Z.1 uznaje się sytuację, w której

Spółka nie stosuje więcej niż 2 zasad określonych w pkt I.Z.1 Dobrych Praktyk GPW;

- d. kategoria czwarta: bez względu na liczbę niestosowanych zasad szczegółowych Dobrych Praktyk GPW, w przypadku gdy oświadczenie Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarte w raporcie rocznym jest niezgodne z oświadczeniami przekazywanymi w raportach sporządzanych na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, lub gdy informacje przekazane w tych raportach są niezgodne ze stanem faktycznym.

8.4. Udział Spółek w portfelu Indeksu

- 8.4.1. Pakiet akcji Spółki wchodzący w skład portfela WIG-ESG stanowią wszystkie akcje w wolnym obrocie, w liczbie nie większej niż liczba akcji wprowadzonych do obrotu giełdowego, zaokrąglona do pełnych tysięcy. Liczbę akcji w wolnym obrocie ustala się zgodnie z postanowieniami Regulaminu ustalania liczby akcji w wolnym obrocie.
- 8.4.2. Na potrzeby rewizji kwartalnych, liczbę akcji w wolnym obrocie niezbędną do wyznaczenia pakietów określonych w pkt. 8.4.1 ustala się odpowiednio zgodnie ze stanem po ostatniej Sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.
- 8.4.3. Udział akcji jednej Spółki w portfelu Indeksu WIG-ESG jest ograniczany dwuetapowo. W pierwszym etapie - w zależności od pozycji Spółki w Rankingu ESG, zaś w drugim etapie - na podstawie kwalifikacji do określonej kategorii w ramach Rankingu Dobrych Praktyk, zgodnie z poniższymi zasadami:
- a. w przypadku Rankingu ESG:
- udział akcji Spółek należących do drugiej grupy kwintylowej, jest ograniczany o 10%,
 - udział akcji Spółek należących do trzeciej grupy kwintylowej, jest ograniczany o 20%,
 - udział akcji Spółek należących do czwartej grupy kwintylowej, jest ograniczany o 30%,
 - udział akcji Spółek należących do piątej grupy kwintylowej, jest ograniczany o 40%;
- b. w przypadku Rankingu Dobrych Praktyk:
- udział akcji Spółek z drugiej kategorii jest ograniczany o 5%,
 - udział akcji Spółek z trzeciej kategorii jest ograniczany o 10%,
 - udział akcji Spółek z czwartej kategorii jest ograniczany o 15%.
- 8.4.4. Udział akcji jednej Spółki w portfelu Indeksu WIG-ESG jest dodatkowo ograniczany do maksimum 10%.
- 8.4.5. Sumaryczny udział Spółek, z których udział każdej przekracza 5%, jest ograniczany do 40%.
- 8.4.6. Redukcja pakietów akcji, których udział w WIG-ESG przekraczają wartości wskazane w pkt 8.4.3. i 8.4.4., jest dokonywana w ramach rewizji kwartalnych.
- 8.4.7. Przy ustalaniu udziałów w WIG-ESG nie stosuje się ograniczeń ze względu na sektor.
- 8.4.8. W przypadku zmiany wartości nominalnej akcji dokonywana jest automatyczna zmiana wielkości pakietu i ceny akcji Spółki znajdującej się w portfelu WIG-ESG.

8.5. Zasady wyznaczania i publikacji wartości Indeksu

- 8.5.1. Formuła obliczania WIG-ESG jest określona następująco:

$$WIG - ESG(t) = \frac{M(t)}{M(0) \times K(t)}$$

gdzie:

$M(t)$ – kapitalizacja portfela indeksu WIG-ESG na sesji „t”

$M(0)$ – kapitalizacja portfela indeksu WIG-ESG w dniu bazowym 31 grudnia 2018 r.

$K(t)$ – wartość współczynnika korygującego na sesji „t”

- 8.5.2. Współczynnik korygujący $K(t)$ ma na celu zachowanie ciągłości wartości WIG-ESG podczas rewizji kwartalnej lub korekty nadzwyczajnej na podstawie poniższego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz:

$$M(t') = M(t) - V(t) + Q(t)$$

gdzie:

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

$D(t)$ - wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego GPW), które na sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez dywidendy”

$V(t)$ - wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”

$V(i,t)$ - wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$

$Q(t)$ - wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z portfela indeksu WIG-ESG po sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji spółek wcześniej uczestniczących w indeksie WIG-ESG, jak również akcji spółek jeszcze nie uczestniczących w indeksie WIG-ESG

$P(i,t)$ - kurs akcji „i” na sesji „t”

$P(i,em)$ - cena akcji nowej emisji z prawem poboru spółki „i”

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

$N(i)$ - liczba akcji spółki „i” w portfelu Indeksu.

- 8.5.3. Wartości WIG-ESG są podawane w punktach z dokładnością do 0,01 punktu.

- 8.5.4. Publikacja wartości Indeksu WIG-ESG następuje zgodnie z ogólnymi zasadami dla Rodziny Indeksów Giełdowych, określonymi w pkt 4.3.

8.6. Zmiany okresowe i nadzwyczajne

- 8.6.1. Po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca, września i grudnia przeprowadzana jest rewizja kwartalna Portfela Indeksu.

- 8.6.2. Rewizje kwartalne dokonywane są na podstawie Rankingu ESG i Rankingu Dobrych Praktyk, z uwzględnieniem kryteriów selekcji i zasad konstrukcji Indeksu WIG-ESG oraz terminów, o których mowa w punktach 8.3.7 i 8.4.2.

- 8.6.3. Informacje o rewizjach kwartalnych podawane są do publicznej wiadomości co najmniej na tydzień przed ich przeprowadzeniem.
- 8.6.4. Korekta nadzwyczajna polega na usunięciu Spółki z listy Uczestników Indeksu WIG-ESG i jest przeprowadzana w przypadku:
- a. wykluczenia akcji danej Spółki z obrotu na rynku regulowanym GPW,
 - b. wystąpienia w Spółce istotnych zdarzeń, które negatywnie wpływają na ocenę stosowania zasad dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych oraz ładu korporacyjnego w Spółce,
 - c. wystąpienia innych istotnych przesłanek zagrażających bezpieczeństwu obrotu i interesowi jego uczestników.
- 8.6.5. Wielkość pakietu akcji znajdujących się w portfelu Indeksu WIG-ESG po rewizji lub korekcie nadzwyczajnej jest zaokrąglana do pełnych tysięcy.

9. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI WARSZAWSKIEGO INDEKSU GIEŁDOWEGO SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH WIGdiv

9.1. Warszawski Indeks Giełdowy Spółek Dywidendowych WIGdiv

- 9.1.1. Uczestnikami Indeksu są Spółki o najwyższej stopie dywidendy w bieżącym roku, które na przestrzeni ostatnich 5 lat obrotowych regularnie dokonywały wypłaty dywidendy.
- 9.1.2. W skład Portfela Indeksu mogą wchodzić pakiety akcji Spółek zakwalifikowanych do Portfeli WIG20, mWIG40 lub sWIG80.
- 9.1.3. Datą bazową Indeksu jest 31 grudnia 2010 roku.
- 9.1.4. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1.000,00 punktów.
- 9.1.5. Wartość WIGdiv wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (Indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący, obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz:

$$M(t') = M(t) - V(t) + Q(t)$$

gdzie:

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

- $D(t)$ – wartość dywidendy z akcji lub teoretyczna wartość dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), 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
- $V(t)$ – teoretyczna wartość prawa poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”
- $V(i,t)$ – teoretyczna wartość prawa poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$

- $Q(t)$ – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie
- $P(i,t)$ – kurs akcji „i” na Sesji „t”
- $P(i,em)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”
- $S(i)$ – liczba praw niezbędna do objęcia 1 akcji nowej emisji Spółki „i”
- $N(i)$ – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu.

- 9.1.6. Rewizja roczna Indeksu przeprowadzana jest po Sesji trzeciego piątku grudnia, a jej celem jest dokonanie niezbędnych zmian listy Uczestników Indeksu oraz wyznaczenie nowych pakietów akcji wszystkich Uczestników Indeksu.
- 9.1.7. Uczestnikami Indeksu po rewizji rocznej zostają Spółki, które w każdym z ostatnich pięciu lat obrotowych, do dnia ostatniej Sesji listopada roku obrotowego, w którym przeprowadzana jest rewizja (włącznie) wypłaciły dywidendę.
- 9.1.8. W przypadku Spółek, których instrumenty finansowe są notowane krócej niż 5 lat, pod uwagę bierze się również informacje o wypłacie dywidendy za poprzednie lata obrotowe, zawarte w odpowiednim Dokumencie Informacyjnym.
- 9.1.9. Pakiety akcji (udziały) Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu po rewizji rocznej wyznaczane są według stanu po ostatniej Sesji listopada.
- 9.1.10. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie po ostatniej Sesji listopada, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 9.1.11. Korekta kwartalna jest przeprowadzana po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca i września, a jej celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji wszystkich Uczestników Indeksu.
- 9.1.12. Pakiety akcji Spółek wyznaczane są według stanu po ostatniej Sesji lutego, maja i sierpnia.
- 9.1.13. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie po ostatniej Sesji lutego, maja i sierpnia, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 9.1.14. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu, w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Indeksu.
- 9.1.15. Korekta nadzwyczajna listy Uczestników Indeksu jest dokonywana w szczególności w przypadku podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki, będącej Uczestnikiem Indeksu, uchwały o przeznaczeniu zysku za dany rok obrotowy na inny cel, niż wypłata dywidendy.

10. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI INDEKSÓW MAKROSEKTOROWYCH

10.1. Indeksy Makrosektorowe

- 10.1.1. Administrator oblicza i podaje do publicznej wiadomości wartości następujących Indeksów Makrosektorowych:
- a) WIG.MS-BAS (obejmujący Spółki z branż związanych z energią, górnictwem i surowcami),
 - b) WIG.MS-FIN (obejmujący Spółki z branż związanych z bankowością, ubezpieczeniami, rynkiem kapitałowym oraz wierzytelnościami),

- c) WIG.GAMES (obejmujący Spółki z branży producentów i wydawców gier wideo),
 - d) WIG.MS-PET (obejmujący Spółki z branż związanych z paliwami, gazem oraz chemikaliami).
- 10.1.2. W skład Portfeli mogą wchodzić pakiety akcji Spółek zakwalifikowanych do Indeksów WIG20, mWIG40 lub sWIG80.
- 10.1.3. W skład Portfeli poszczególnych Indeksów wchodzi pakiety akcji 5 Spółek.
- 10.1.4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach dopuszcza się sytuację, że w Indeksie uczestniczy więcej lub mniej niż 5 Spółek.
- 10.1.5. Datami bazowymi Indeksów Makrosektorowych są:
- a) 30 grudnia 2015 r. dla WIG.MS-BAS,
 - b) 30 grudnia 2015 r. dla WIG.MS-FIN,
 - c) 28 grudnia 2018 r. dla WIG.GAMES,
 - d) 29 grudnia 2017 r. dla WIG.MS-PET.
- 10.1.6. Wartościami bazowymi Indeksów Makrosektorowych są:
- a) 10.000,00 punktów dla WIG.MS-BAS,
 - b) 10.000,00 punktów dla WIG.MS-FIN,
 - c) 10.000,00 punktów dla WIG.GAMES,
 - d) 10.000,00 punktów dla WIG.MS-PET.
- 10.1.7. Wartości Indeksów Makrosektorowych wyznaczane są bez uwzględniania dochodów z tytułu dywidend.
- 10.1.8. W przypadku notowania akcji Spółki po raz pierwszy „bez prawa poboru” z Kursem Odniesienia, niższym niż ostatni Kurs Zamknięcia, pakiet akcji tej Spółki nie jest uwzględniany na pierwszej Sesji „bez prawa poboru” w Portfelu Indeksu. Zapowiedź przewidywanej zmiany w Portfelu Indeksu, związanej z niniejszą operacją może zostać podana do publicznej wiadomości na 1 dzień przed dniem ostatniego notowania akcji danej Spółki z prawem poboru. Informacje o przeprowadzeniu niniejszej operacji podawane są do publicznej wiadomości po zakończeniu Sesji, podczas której akcje tej Spółki były po raz ostatni notowane z prawem poboru.
- 10.1.9. Po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca, września i grudnia przeprowadzana jest rewizja kwartalna Portfela Indeksu Makrosektorowego, której celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji.
- 10.1.10. Kwalifikacja Spółek do Indeksu Makrosektorowego ma miejsce na podstawie ich pozycji w Rankingu danego Indeksu.
- 10.1.11. Ranking Indeksu Makrosektorowego sporządzany jest według stanu na koniec lutego, maja, sierpnia i listopada, a przy jego sporządzeniu bierze się pod uwagę średni spread ważony wartością obrotów oraz średnią dzienną liczbę Transakcji, obliczany za okres ostatnich 12 miesięcy (z uwzględnieniem miesiąca, w którym sporządza się Ranking).
- 10.1.12. W Rankingu Indeksu Makrosektorowego, najwyższe pozycje zajmują Spółki o najniższym średnim spreadzie i najwyższej średniej liczbie Transakcji, o których mowa w pkt 10.1.11.
- 10.1.13. W skład Portfela danego Indeksu Makrosektorowego wchodzi Spółki, które zajęły najwyższe pozycje w Rankingu tego Indeksu.

- 10.1.14. W przypadku identycznej liczby punktów w Rankingu dla dwóch lub większej liczby Spółek, w skład Portfela Indeksu wchodzi Spółka, której akcjami, w okresie za który sporządzony został Ranking, została zawarta największa liczba Transakcji.
- 10.1.15. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu Makrosektorowego wyznaczane są według stanu na koniec lutego, maja, sierpnia i listopada.
- 10.1.16. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 40% jego wartości.
- 10.1.17. Średni spread ważony wartością obrotów, o którym mowa w pkt 10.1.11 i 10.1.12, oblicza się zgodnie z następującym wzorem:

$$S = \frac{\sum_{i=1}^N O_i * S_i}{\sum_{i=1}^N O_i}$$

gdzie:

$$S_i = 20000 * \left| \frac{k(b) - \left(\frac{k+s}{2}\right)}{\frac{k+s}{2}} \right|$$

O_i – wartość i-tej Transakcji

$k(b)$ – kurs bieżący i-tej Transakcji

k – najlepsza oferta kupna przed zawarciem i-tej Transakcji

s – najlepsza oferta sprzedaży przed zawarciem i-tej Transakcji

- 10.1.18. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami danej Spółki na żądanie KNF, może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu.
- 10.1.19. W przypadku zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 10.1.18, dana Spółka może zostać niezwłocznie skreślona z listy Uczestników Indeksu, bez jej zastępowania inną Spółką, z zastrzeżeniem pkt 10.1.20 i 10.1.21.
- 10.1.20. Jeżeli przed upływem 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 10.1.18, nastąpi wznowienie obrotu akcjami Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu, Spółka ta podlega niezwłocznie ponownemu wpisaniu na tę listę.
- 10.1.21. Po upływie 10 Dni Sesyjnych od zawieszenia obrotu, o którym mowa w pkt 10.1.18, miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje niezwłocznie Spółka, która znalazła się w ostatnim Rankingu Indeksu na najwyższej pozycji, ale nie została do tego Indeksu zakwalifikowana.
- 10.1.22. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu, w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Indeksu.
- 10.1.23. W przypadku dokonania korekty nadzwyczajnej miejsce Spółki skreślonej z listy Uczestników Indeksu zajmuje Spółka, która znalazła się w ostatnim Rankingu Indeksu na najwyższej pozycji, ale nie została do tego Indeksu zakwalifikowana.

11. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI INDEKSU WIGTECH

11.1. WIGtech

- 11.1.1. W skład Portfela Indeksu mogą wchodzić pakiety akcji spółek zakwalifikowanych do sektorów: biotechnologia, gry, informatyka i telekomunikacja oraz nowe technologie.

- 11.1.2. Datą bazową Indeksu jest 21 czerwca 2019 r.
- 11.1.3. Wartość bazowa Indeksu wynosi 10.000,00 punktów.
- 11.1.4. Wartość Indeksu wyznaczana jest bez uwzględniania dochodów z tytułu dywidend.
- 11.1.5. Po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca, września i grudnia przeprowadzana jest rewizja kwartalna Portfela Indeksu, której celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji.
- 11.1.6. Pakiety akcji Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu wyznaczane są według stanu na koniec lutego, maja, sierpnia i listopada.
- 11.1.7. Wielkość pakietu akcji jest redukowana proporcjonalnie na Dzień Rankingu, jeżeli wartość akcji danej Spółki znajdująca się w Portfelu Indeksu przekracza 10% jego wartości.
- 11.1.8. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta listy Uczestników Indeksu, w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników.

12. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI, WYZNACZANIA I PODAWANIA DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI INDEKSÓW RYNKU NEW CONNECT

12.1. NCIndex

- 12.1.1. Po spełnieniu warunków określonych w Regulaminie, Spółka, której akcje są wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, może zostać wpisana na listę Uczestników Indeksu NCIndex.
- 12.1.2. Na listę Uczestników NCIndex mogą nie być wpisane Spółki, które zostały oznaczone w sposób szczególny zgodnie z § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
- 12.1.3. Na listę Uczestników NCIndex nie mogą być wpisane Spółki, których akcje zostały zakwalifikowane do segmentu NC Alert.
- 12.1.4. W przypadku zakwalifikowania akcji Spółki do segmentu NC Alert, Spółka ta zostaje skreślona z listy Uczestników NCIndex.
- 12.1.5. Zasady kwalifikacji Spółek do segmentu NC Alert określa odpowiednia uchwała Zarządu Giełdy w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów.
- 12.1.6. Na listę Uczestników NCIndex mogą być wpisane Spółki notowane na NewConnect, których liczba akcji w wolnym obrocie jest wyższa niż 10% i wartość akcji w wolnym obrocie jest wyższa niż 1.000.000 zł.
- 12.1.7. Wartość akcji w wolnym obrocie oblicza się jako iloczyn Kursu Zamknięcia akcji w danym dniu i liczby akcji w wolnym obrocie w tym dniu.
- 12.1.8. Wartość NCIndex jest wyznaczana na podstawie następującego wzoru:

$$Indeks(t) = \frac{M(t)}{M(0) * K(t)} * Indeks(0)$$

Indeks(t) – wartość Indeksu na Sesji „t”

M(t) – kapitalizacja Portfela Indeksu na Sesji „t”

M(0) – kapitalizacja Portfela Indeksu w dniu bazowym

Indeks(0) – wartość Indeksu w dniu bazowym

K(t) – współczynnik korygujący Indeksu na Sesji „t”

- 12.1.9. Do wyznaczania wartości Indeksu wykorzystuje się wyrażone w złotych kursy ostatnich Transakcji akcjami danej Spółki na Sesji, a jeżeli Transakcje nie były zawierane – ostatnie Kursy Odniesienia dla tych akcji.
- 12.1.10. Pakiet (liczba) akcji Spółki wchodzący w skład Portfela Indeksu NCIndex stanowią wszystkie akcje w wolnym obrocie, w liczbie nie większej niż liczba akcji wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.
- 12.1.11. Wielkość pakietu akcji Spółek znajdujących się w Portfelach Indeksów po rewizji, korekcie lub korekcie nadzwyczajnej, jest zaokrąglana do pełnych tysięcy akcji.
- 12.1.12. Wartość pakietu akcji obliczana jest jako iloczyn pakietu akcji wchodzących w skład Portfela Indeksu i ich kursu. Suma tych iloczynów stanowi kapitalizację Portfela Indeksu.
- 12.1.13. W celu zachowania ciągłości wartości Indeksu podczas rewizji, korekty lub korekty nadzwyczajnej stosuje się współczynnik korygujący.
- 12.1.14. Współczynnik korygujący obowiązujący na następnej Sesji po rewizji, korekcie lub korekcie nadzwyczajnej jest obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

$M(t')$ – kapitalizacja Portfela Indeksu po rewizji, korekcie lub korekcie nadzwyczajnej obliczana na podstawie ostatniego kursu

$M(t)$ – kapitalizacja Portfela Indeksu zamknięcia przed rewizją, korektą lub korektą nadzwyczajną

$K(t)$ – dotychczasowa wartość współczynnika korygującego

$K(t+1)$ – nowa wartość współczynnika korygującego

- 12.1.15. Wartość otwarcia NCIndex wyznaczanego w trybie ciągłym podawana jest do publicznej wiadomości po osiągnięciu przez wskaźnik otwarcia W wartości 35%, ale nie później niż po upływie godziny od rozpoczęcia Sesji.
- 12.1.16. Wskaźnik otwarcia W obliczany jest jako relacja bieżącej wartości pakietów akcji, dla których zawarto Transakcje podczas Sesji do bieżącej kapitalizacji Portfela Indeksu.
- 12.1.17. Po ogłoszeniu wartości otwarcia, kolejne wartości Indeksu wyznaczanego w trybie ciągłym podawane są do publicznej wiadomości co 5 minut.
- 12.1.18. Po zakończeniu Sesji publikowane są ostateczne wartości otwarcia i zamknięcia NCIndex oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.
- 12.1.19. Wartość zamknięcia Indeksu jest centralną wartością dnia Indeksu, w szczególności stosowaną do przeliczeń wartości współczynnika korygującego $K(t)$.
- 12.1.20. W przypadku, gdy anulowanie Transakcji wpłynęło na wartość Indeksu NCIndex, to po Sesji zostanie powtórnie obliczona i opublikowana wartość Indeksów otwarcia, zamknięcia oraz dziennego maksimum oraz minimum tych Indeksów w trakcie Sesji.
- 12.1.21. Informacje o zmianach Indeksu NCIndex podawane są do publicznej wiadomości zgodnie z poniższym harmonogramem:
- a) rewizje i korekty kwartalne – 2 dni przed ich przeprowadzeniem,
 - b) korekty nadzwyczajne – niezwłocznie.

12.1.22. W skład Portfela Indeksu wchodzi pakiety akcji Spółek wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect.

12.1.23. Datą bazową Indeksu jest 30 sierpnia 2007 roku.

12.1.24. Wartość Indeksu w dniu bazowym wynosi 1.000,00 punktów.

12.1.25. Wartość Indeksu wyznaczana jest z uwzględnieniem dochodów z akcji, w szczególności z tytułu dywidend oraz praw poboru (indeks dochodowy). W tym celu stosuje się współczynnik korygujący obliczany na podstawie następującego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz

$$M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$$

gdzie:

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

$D(t)$ – wartość dywidendy z akcji, 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

$V(t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”

$V(i,t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej $V(i,t)$ nie oblicza się, jeśli cena emisyjna $P(i,em)$ jest wyższa od kursu akcji $P(i,t)$

$Q(t)$ – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie

$P(i,t)$ – kurs akcji „i” na Sesji „t”

$P(i,em)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”

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

$N(i)$ – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu

12.1.26. Po zakończeniu Sesji odbywającej się w trzeci piątek marca, czerwca, września i grudnia, przeprowadzana jest rewizja kwartalna Portfela Indeksu, której celem jest wyznaczenie nowych pakietów akcji.

12.1.27. Udziały (pakiety akcji) Spółek wchodzących w skład Portfela Indeksu wyznaczane są według stanu po zakończeniu Sesji odbywającej się w drugi piątek marca, czerwca, września i grudnia.

12.1.28. Jeżeli wartość pakietu akcji, ustalonego podczas rewizji, przekraczałaby 10% kapitalizacji Portfela Indeksu, wielkość pakietu zmniejsza się do wielkości, której wartość odpowiadałaby 10% kapitalizacji Portfela Indeksu.

- 12.1.29. W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu, w celu skreślenia Spółki z listy Uczestników Indeksu.
- 12.1.30. Nadzwyczajna korekta Uczestników Indeksu może zostać przeprowadzona w przypadku wprowadzenia akcji nowej Spółki do obrotu.
- 12.1.31. Akcje Spółki wpisywane są na listę Uczestników Indeksu po upływie dwudziestu dni obrotu od dnia pierwszego notowania tych akcji na NewConnect.
- 12.1.32. Wielkość pakietu akcji Spółki debiutującej w Portfelu Indeksu wyznaczana jest zgodnie z zasadami rewizji kwartalnej Portfela Indeksu.

13. SZCZEGÓŁOWE ZASADY KONSTRUKCJI I PUBLIKACJI INDEKSU WIG-CEE

13.1. WIG-CEE

- 13.1.1. WIG-CEE jest Indekssem dochodowym, uwzględniającym dochody z tytułu dywidend i praw poboru.
- 13.1.2. Uczestnikami Indeksu WIG-CEE mogą być Spółki, których akcje notowane są na Rynku Regulowanym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu, z następujących państw: Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Estonia, Litwa, Łotwa, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Ukraina, Węgry.
- 13.1.3. Dokonując oceny statusu danej Spółki, Administrator bierze pod uwagę państwo siedziby Spółki lub państwo, w którym ma siedzibę jej organ zarządzający, państwo, w którym Spółka lub jej spółki zależne prowadzą działalność w największym zakresie oraz państwo, na terytorium którego została przeprowadzona pierwsza oferta publiczna akcji Spółki. Dokonując oceny statusu Spółki, Administrator może zasięgnąć opinii Komitetu Indeksów Giełdowych.
- 13.1.4. Na listę Uczestników Indeksu mogą być wpisane Spółki z danego państwa, o ile zostały spełnione następujące kryteria:
 - a) na rynku lub w systemie, o którym mowa w pkt 13.1.2, notowane są akcje co najmniej dwóch Spółek z danego państwa, oraz
 - b) Spółki, o których mowa w lit. a, zostały zakwalifikowane do różnych sektorów zgodnie z zasadami Klasyfikacji Sektorowej.
- 13.1.5. Na listę Uczestników Indeksu mogą nie być wpisane Spółki, które zostały oznaczone 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.
- 13.1.6. Na listę Uczestników Indeksu nie mogą być wpisane Spółki, których akcje zostały zakwalifikowane:
 - a) do segmentu Rynku Regulowanego LISTA ALERTÓW lub zakwalifikowane do Strefy Niższej Płynności, lub
 - b) do segmentu NC Alert.
- 13.1.7. W przypadku zakwalifikowania akcji Spółki, o którym mowa w pkt 13.1.6, Spółka zostaje skreślona z listy Uczestników Indeksu.
- 13.1.8. Zasady kwalifikacji Spółek do segmentu NC Alert określa odpowiednia uchwała Zarządu Giełdy.
- 13.1.9. Administrator podaje do publicznej wiadomości, na swojej stronie internetowej, listę Uczestników Indeksu wraz z wielkościami pakietów akcji w Portfelu Indeksu, oraz zapowiedzi zmian w składzie tego Portfela Indeksu.
- 13.1.10. Rewizja kwartalna Portfela Indeksu przeprowadzana jest po Sesji trzeciego piątku marca, czerwca, września oraz grudnia i polega na zmianie listy Uczestników

Indeksu oraz aktualizacji ich pakietów akcji według stanu po ostatniej Sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.

- 13.1.11. Wpisanie po raz pierwszy na listę Uczestników Indeksu Spółek z państwa, z którego żadna Spółka nie została dotychczas na tę listę wpisana, odbywa się podczas rewizji kwartalnej.
- 13.1.12. Uczestnikami Indeksu po rewizji kwartalnej mogą być Spółki, których akcje w okresie ostatnich trzech miesięcy były przedmiotem co najmniej jednej Transakcji na rynku lub w systemie, o których mowa w pkt 13.1.2.
- 13.1.13. Informacja o rewizji kwartalnej podawana jest do publicznej wiadomości co najmniej jeden tydzień przed jej przeprowadzeniem.
- 13.1.14. Korekta nadzwyczajna może zostać przeprowadzona w celu wpisania Spółki na listę Uczestników Indeksu w przypadkach, o których mowa w pkt 13.1.15 i 13.1.16, albo w celu usunięcia Spółki z listy Uczestników Indeksu.
- 13.1.15. Spółka, której akcje są po raz pierwszy wprowadzane do obrotu na Rynku Regulowanym, o którym mowa w pkt 13.1.2, może zostać wpisana na listę Uczestników Indeksu po trzeciej Sesji od dnia pierwszego notowania, jeżeli co najmniej jedna obecnie notowana Spółka z tego samego państwa jest lub była Uczestnikiem Indeksu.
- 13.1.16. Spółka, której akcje są po raz pierwszy wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, o którym mowa w pkt 13.1.2, może zostać wpisana na listę Uczestników Indeksu po dwudziestej Sesji od dnia pierwszego notowania, jeżeli co najmniej jedna obecnie notowana Spółka z tego samego państwa jest lub była Uczestnikiem Indeksu.
- 13.1.17. W szczególnych przypadkach Spółka może zostać usunięta z listy Uczestników Indeksu.
- 13.1.18. Informacja o korekcie nadzwyczajnej podawana jest do publicznej wiadomości niezwłocznie przed jej przeprowadzeniem.
- 13.1.19. Pakiet akcji Spółki Uczestnika Indeksu stanowi liczba akcji znajdujących się w wolnym obrocie w liczbie nie większej niż liczba jej akcji wprowadzonych do Obrotu Giełdowego lub Alternatywnego Systemu Obrotu, zaokrąglona do pełnych tysięcy akcji.
- 13.1.20. Z zastrzeżeniem przypadków przewidzianych w pkt 13.1, wielkość pakietu akcji danego Uczestnika Indeksu podlega zwiększeniu w przypadku, gdy liczba akcji w wolnym obrocie tego Uczestnika stanowiąca podstawę wyznaczenia tego pakietu zwiększy się o liczbę akcji, których równowartość w złotych wynosi co najmniej 250 mln euro.
- 13.1.21. Pakiet akcji wchodzący w skład Portfela Indeksu wyznaczany jest według stanu po ostatniej Sesji lutego, maja, sierpnia i listopada.
- 13.1.22. Wielkość pakietu akcji znajdujących się w Portfelu Indeksu po rewizji kwartalnej lub korekcie nadzwyczajnej jest zaokrąglana do pełnych tysięcy akcji.
- 13.1.23. Udział w Portfelu Indeksu akcji Spółek z tego samego państwa jest ograniczony do 50%.
- 13.1.24. Udział akcji jednego Uczestnika Indeksu w Portfelu Indeksu jest ograniczony do 10%. W przypadku, gdy liczba Uczestników Indeksu będzie mniejsza niż 30, udział akcji jednej Spółki w Portfelu Indeksu będzie ograniczany do 25%.
- 13.1.25. Redukcja pakietów akcji Uczestników Indeksu, których udział w Indeksie przekracza wartości wskazane w pkt 13.1.24 lub 13.1.23, jest dokonywana w ramach rewizji kwartalnej.

13.1.26. Data bazowa Indeksu to 31 grudnia 2010 r.

13.1.27. Wartość bazowa Indeksu wynosi 1.000 pkt.

13.1.28. Kapitalizacja bazowa wynosi 4.955.127.360 zł.

13.1.29. Wartość WIG-CEE wyznaczana jest na podstawie następującego wzoru:

$$Indeks(t) = \frac{M(t)}{M(0) * K(t)} * Indeks(0)$$

Indeks(t) – wartość Indeksu na Sesji „t”

M(t) – kapitalizacja Portfela Indeksu na Sesji „t”

M(0) – kapitalizacja Portfela Indeksu w dniu bazowym

Indeks(0) – wartość Indeksu w dniu bazowym

K(t) – współczynnik korygujący Indeksu na Sesji „t”

13.1.30. Do wyznaczania wartości Indeksu wykorzystuje się wyrażone w złotych kursy ostatnich Transakcji akcjami na Sesji, a jeżeli takich nie było – Kursy Odniesienia.

13.1.31. Wielkość pakietu akcji i kurs akcji Spółki wchodzącej w skład Portfela Indeksu ulega zmianie automatycznie w przypadku obniżenia lub podwyższenia wartości nominalnej akcji.

13.1.32. W celu zachowania ciągłości wartości Indeksu, stosuje się współczynnik korygujący K(t), obliczany na podstawie poniższego wzoru:

$$K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} * K(t)$$

oraz

$$M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + q(t)$$

gdzie

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

D(t) – wartość dywidendy z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego w systemie UTP), które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez dywidendy”

V(t) – wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”

V(i,t) – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na Sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; wartości teoretycznej V(i,t) nie oblicza się, jeśli cena emisyjna P(i,em) jest wyższa od kursu akcji P(i,t)

Q(t) – wartość rynkowa akcji wprowadzanych (+), bądź wyłączanych (-) z Portfela Indeksu po Sesji „t”; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji Spółek wcześniej uczestniczących w Indeksie, jak również akcji Spółek jeszcze nie uczestniczących w Indeksie

P(i,t) – kurs akcji „i” na Sesji „t”

P(i,em) – cena akcji nowej emisji z prawem poboru Spółki „i”

S(i) – liczba praw niezbędna do objęcia 1 akcji nowej emisji Spółki „i”

N(i) – liczba akcji Spółki „i” w Portfelu Indeksu

- 13.1.33. Wartość Indeksu jest podawana w punktach z dokładnością do 0,01 punktu.
- 13.1.34. Wartość otwarcia Indeksu podawana jest do publicznej wiadomości po osiągnięciu przez wskaźnik otwarcia W wartości 35%, w przeciwnym razie wartość otwarcia równa się wartości zamknięcia.
- 13.1.35. Wskaźnik otwarcia W obliczany jest jako relacja bieżącej wartości pakietów akcji, dla których zawarto Transakcje podczas Sesji, do bieżącej kapitalizacji Portfela Indeksu.
- 13.1.36. Wartości Indeksu wyznaczane są w trybie jednolitym i podawane do publicznej wiadomości o 11:15 otwarcie i o 15:15 po drugim fixingu.
- 13.1.37. Po zakończeniu Sesji publikowane są ostateczne wartości otwarcia i zamknięcia Indeksu oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.
- 13.1.38. Wartość zamknięcia Indeksu jest centralną wartością dnia Indeksu, w szczególności stosowaną do przeliczeń wartości współczynnika korygującego K(t).
- 13.1.39. W przypadku, gdy anulowanie Transakcji Giełdowych wpłynęło na wartość Indeksu, po Sesji Giełdowej zostanie powtórnie obliczona i opublikowana wartość otwarcia, zamknięcia oraz dziennego maksimum oraz minimum Indeksu.
- 13.1.40. W trakcie Sesji Giełdowej Administrator nie dokonuje ich powtórneho ustalenia i publikacji.

14. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 14.1. Ustalanie liczby akcji w wolnym obrocie, ustalanie wartości wyrażonych w walutach obcych
 - 14.1.1. Liczbę akcji w wolnym obrocie dla potrzeb zarządzania Portfelami Indeksów Giełdowych ustala się zgodnie z postanowieniami Regulaminu ustalania liczby akcji w wolnym obrocie.
 - 14.1.2. Na potrzeby Regulaminu, wartości wyrażane w innej walucie niż złoty ustalone są przy zastosowaniu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego kursu średniego danej waluty z dnia poprzedzającego dzień ustalenia tych wartości.
 - 14.1.3. Na potrzeby Regulaminu, przeliczanie na euro wartości wyrażonych w innej walucie niż złoty dokonywane jest poprzez przeliczenie wartości wyrażonych w walucie obcej innej niż euro na złote, a następnie przeliczenie tej wartości ze złotych na euro. Przeliczenie odbywa się przy zastosowaniu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego kursu średniego danej waluty z dnia poprzedzającego dzień przeliczenia.
 - 14.1.4. Jeżeli bieżący kurs średni danej waluty, o którym mowa w pkt 14.1.2 lub 14.1.3, nie został ogłoszony, do ustalenia wartości, o których mowa w pkt 14.1.2 lub 14.1.3, stosuje się ostatni ogłoszony przez Narodowy Bank Polski bieżący kurs średni tej waluty.
- 14.2. Odstąpienie od stosowania Regulaminu
 - 14.2.1. Mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników Administrator, po zasięgnięciu opinii Komitetu Nadzorczego, może odstąpić od stosowania poszczególnych postanowień Regulaminu.
- 14.3. Zmiany Regulaminu
 - 14.3.1. Administrator może dokonać zmiany Regulaminu po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Nadzorczego.

- 14.3.2. Zmieniony Regulamin udostępniany jest Użytkownikom Indeksów w sposób określony w pkt 2.4.1.
 - 14.3.3. Zmiany Regulaminu wchodzi w życie w dniu wskazanym w informacji o zmianie Regulaminu, nie wcześniej jednak niż po upływie 30 dni od udostępnienia zmienionego Regulaminu w sposób określony w pkt 2.4.1, z zastrzeżeniem pkt 14.3.4.
 - 14.3.4. Administrator może zdecydować o wejściu w życie zmiany Regulaminu przed upływem terminu wskazanego w pkt 14.3.3, jeżeli zmiana ma na celu dostosowanie Regulaminu do obowiązujących przepisów prawa lub wynika z decyzji KNF.
- 14.4. Wejście w życie Regulaminu
- 14.4.1. Regulamin wchodzi w życie z dniem 16 września 2020 r.