



GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie

Indeksy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

Warszawa, wrzesień 2003

*Niniejsze opracowanie ma jedynie charakter informacyjny.
Miarodajnym źródłem informacji o indeksach giełdowych
jest uchwała Zarządu Giełdy Nr 167/2003 z 28.05.2003
w sprawie zasad konstrukcji i podawania do publicznej wiadomości
wartości indeksów i subindeksów giełdowych.*



Spis treści

Warszawski Indeks Giełdowy WIG20®	5
Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek MIDWIG	15
Warszawski Indeks Giełdowy WIG®	25
Indeks Spółek Segmentu Innowacyjnych Technologii TechWIG	33
Warszawski Indeks Małych Spółek WIRR	41
Warszawski Indeks Giełdowy Narodowych Funduszy Inwestycyjnych NIF®	49
Rodzina subindeksów sektorowych indeksu WIG®	53
Klasyfikacja sektorowa spółek giełdowych	59
Zasady obliczania liczby akcji w wolnym obrocie	61
Wskaźniki statystyczne indeksów giełdowych	61
Harmonogram publikacji indeksów w czasie sesji	63
Komitet Indeksów Giełdowych	63

WIG20, WIG, WIRR i NIF są chronionymi znakami towarowymi
zarejestrowanymi w Urzędzie Patentowym.

W celu uzyskania informacji na temat umowy licencyjnej na wykorzystanie indeksów giełdowych należy kontaktować się z Działem Produktów Informacyjnych GPW:

tel. (022) 537 72 11, fax (022) 537 74 84

Warszawski Indeks Giełdowy **WIG20[®]**





WIG20 - opis indeksu

Typ indeksu	Indeks cenowy, nie uwzględnia dochodów z tytułu dywidend, praw poboru (z wyjątkiem nowej emisji z kursem znacząco odbiegającym od kursu giełdowego). Indeks WIG20 jest instrumentem bazowym dla kontraktów terminowych i opcji notowanych na Giełdzie Warszawskiej.
Liczba spółek	20 spółek notowanych na rynku podstawowym (nie uczestniczą fundusze inwestycyjne). W przypadku, gdy akcje jednej spółki notowane są przy pomocy więcej niż jednej linii notowań w portfelu indeksu spółkę reprezentują akcje głównej linii notowań, a jeżeli takiej nie można wskazać, to tej linii na której rejestruje się największą wartość obrotów.
Data bazowa	16 kwietnia 1994
Wartość bazowa	1000,00
Kapitalizacja bazowa	136 322,90 zł
Obliczanie indeksu	Teoretyczna Wartość Otwarcia Indeksu Od godz. 8:30 aż do otwarcia indeksu podawane są co 15 sekund Teoretyczne Wartości Indeksu (TWI). Przed rozpoczęciem sesji TWI obliczane są na podstawie Teoretycznych Kursów Otwarcia (TKO) akcji, a po rozpoczęciu sesji na podstawie kursów ostatniej transakcji. Wartość Otwarcia Indeksu Gdy kursy z bieżącej sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% portfela indeksu to po 60 sekundach od rozpoczęcia sesji (nie później jednak niż o 11:00), podawana jest pierwsza oficjalna wartość indeksu na sesji - indeks otwarcia. Wartość Bieżąca Indeksu Bieżące wartości podawane są co 15 sekund na podstawie kursów ostatnich transakcji, aż do zakończenia sesji. Wartość Zamknięcia Indeksu Po zakończeniu sesji (ok. godz. 16:25) ogłaszana jest wstępna wartość zamknięcia indeksu, a ok. godz. 16:45 wartość ostateczna oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.
Indeks publikują	Cedula Giełdy Warszawskiej, PAP, Reuters, Bloomberg, Telerate, Bridge, Teletekst (TVP1, TVP2 i Telewizja Polonia) oraz Internet (www.gpw.com.pl)
Formuła obliczania indeksu	$\text{WIG20}(t) = \frac{M(t)}{M(0) \cdot K(t)} \cdot 1000,0$ <p>M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na sesji "t" M(0) - kapitalizacja portfela indeksu w dniu bazowym 16 kwietnia 1994 r. K(t) - współczynnik korygujący indeksu na sesji "t"</p>
Formuła uproszczona	W okresie gdy nie występują zmiany kompozycji portfela, indeks WIG20 można obliczyć stosując uproszczoną formułę (wzór): $\text{WIG20}(t) = \frac{M(t)}{M(t-1)} \cdot \text{WIG20}(t-1)$ <p>M(t-1) - kapitalizacja portfela indeksu na poprzedniej sesji WIG20(t-1) - wartość indeksu WIG20 na poprzedniej sesji</p>
Współczynnik korygujący K(t)	Współczynnik korygujący K(t) wprowadzono w celu wyeliminowania wpływu zmian kompozycji portfela indeksu na poziom WIG20. $K(0) = K(16.04.94) = 1,000000$



Wyznaczanie współczynnika korygującego $K(t)$ odbywa się podczas każdej zmiany kompozycji portfela indeksu.

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

$M(t')$ - kapitalizacja portfela indeksu po zmianie kompozycji

$M(t)$ - kapitalizacja portfela indeksu przed zmianą kompozycji

$K(t)$ - dotychczasowa wartość współczynnika korygującego

$K(t+1)$ - nowa wartość współczynnika korygującego, która będzie obowiązywać na następnej sesji

Ranking indeksu

Portfel indeksu budowany jest w oparciu o Ranking, który obejmuje spółki notowane na podstawowym rynku akcji. W Rankingu uwzględnia się:

- spółki, których obroty akcjami na większości sesji (mediana) w ostatnich 6 miesiącach przed sporządzeniem Rankingu były wyższe niż równowartość 20 tys. EURO według kursu średniego NBP z każdego dnia sesyjnego;
- spółki, których liczba akcji w wolnym obrocie jest większa niż 10% całkowitej liczby akcji tej spółki w dniu Rankingu;
- spółki, których wartość akcji w wolnym obrocie jest większa niż równowartość 14 mln EURO według kursu średniego NBP w dniu Rankingu;

Oficjalny Ranking sporządzany jest co 3 miesiące i obejmuje co najmniej 30 spółek. Jeżeli liczba spółek spełniających kryteria uczestnictwa w indeksie jest mniejsza niż założona to Ranking będzie uzupełniany o spółki według najwyższej kapitalizacji akcji w wolnym obrocie, a które spełniają pozostałe warunki. Ranking publikowany jest w Cudule Giełdy Warszawskiej i na stronie internetowej GPW (www.gpw.pl). Ranking tworzony jest według stanu na ostatni dzień stycznia (rewizja roczna indeksu), kwietnia, lipca i października (korekta kwartalna indeksu). Punkty rankingowe spółek oblicza się jako średnią ważoną procentowego udziału spółki w łącznych obrotach oraz jako procentowy udział w łącznej wartości akcji w wolnym obrocie wszystkich spółek uwzględnianych w Rankingu.

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

$R(i)$ - punkty rankingowe spółki "i"

$sT(i)$ - procentowy udział akcjami spółki "i" w łącznych obrotach akcjami spółek uczestniczących w Rankingu obliczany za okres 12 miesięcy dla rewizji i 3 miesięcy dla korekty

$sC(i)$ - procentowy udział wartości akcji w wolnym obrocie spółki "i" w wartości akcji w wolnym obrocie spółek uczestniczących w Rankingu

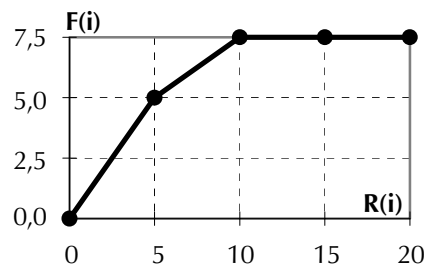
Ranking zmodyfikowany (tzw. spłaszczony)

W celu ograniczenia udziału dużych spółek w indeksie WIG20 do obliczania wielkości pakietów tworzy się ranking zmodyfikowany.

Punkty w rankingu zmodyfikowanym oblicza się według algorytmu spłaszczania.

$$\begin{aligned} \text{dla } R(i) \geq 10 & \quad F(i) = 7,5 \\ 5 \leq R(i) < 10 & \quad F(i) = 5 + \frac{R(i)-5}{2} \\ \text{dla } R(i) \leq 5 & \quad F(i) = R(i) \end{aligned}$$

Algorytm spłaszczania



$R(i)$ - punkty rankingowe spółki "i" w rankingu indeksu WIG20,

$F(i)$ - liczba punktów spółki "i" w rankingu spłaszczonym.

Dywersyfikacja sektorowa

W celu ograniczenia wpływu jednego sektora na indeks, w portfelu mogą znajdować się akcje co najwyżej 5 spółek z tego samego sektora.

Jeżeli z zasad korekty lub rewizji wynika, że więcej niż 5 spółek może uczestniczyć w indeksie, to warunkiem usunięcia akcji spółki z indeksu jest to, aby nowa spółka zajmowała pozycję o 5 wyższą od spółki skreślonej.

Roczna rewizja portfela

W trzeci piątek marca przeprowadza się operację regulacji udziału spółek w portfelu poprzez zmiany wielkości pakietów akcji dla wszystkich spółek, które uczestniczą w indeksie. Operacja ta ma na celu dostosowanie udziału spółek w indeksie do udziału w rankingu (zmodyfikowanym) WIG20.

Podczas sporządzania rankingu udział spółki w łącznych obrotach obliczany jest za okres 12 miesięcy.

Rewizja podawana jest do publicznej wiadomości z wyprzedzeniem 5 tygodni.

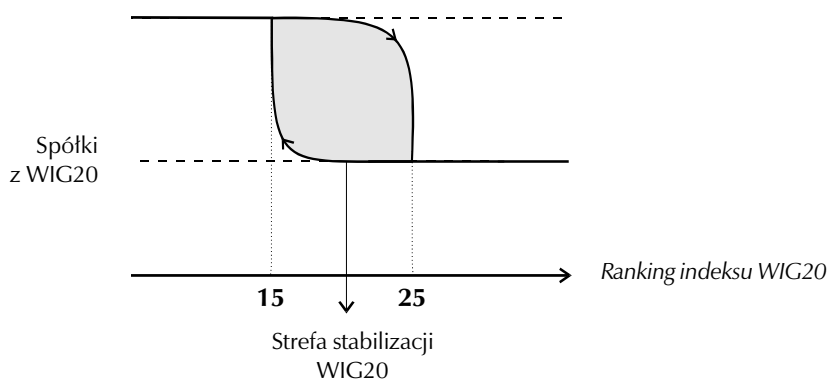
Strefa stabilizacji podczas rewizji

Spółki zajmujące miejsca 15 lub wyższe w rankingu są włączone do portfela indeksu, a spółki, które zajmują pozycję dalszą niż 25 lub nie zostały uwzględnione w rankingu muszą opuścić indeks. W rewizji przypadku spółek, które zajęły pozycję od 16 do 25 i znalazły się w strefie stabilizacji portfela indeksu, o włączeniu lub wykluczeniu z indeksu decyduje to, czy jest wolne miejsce w portfelu. W zależności od tego, czy i ile jest wolnych miejsc, w indeksie uczestniczyć będą:

* spółki, które dotychczas w nim uczestniczyły,

* spółki, które zajęły najwyższe pozycje w Rankingu.

Rewizja roczna



Pakiety akcji podczas rewizji

W celu ograniczenia wpływu rewizji na ogólną wartość portfela indeksu wielkości pakietów akcji poszczególnych spółek wyznacza się według formuły:

$$N(i) = \frac{F(i)}{F20} \cdot \frac{M(t)}{P(i)}$$

$N(i)$ - liczba (pakiet) akcji spółki "i" w portfelu

$F(i)$ - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym spółki "i"

$F20$ - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym 20 spółek, które będą uczestniczyć w indeksie po rewizji

$M(t)$ - kapitalizacja portfela indeksu na dzień rankingu

$P(i)$ - kurs akcji spółki "i" na dzień rankingu (31 stycznia)

Korekta listy uczestników indeksu (kwartalna)

Korektę przeprowadza się po zakończeniu sesji giełdowej w trzeci piątek czerwca, września i grudnia. Korekta jest podawana do publicznej wiadomości z wyprzedzeniem 5 tygodni i jest przeprowadzona na podstawie rankingu sporządzonego na koniec miesiąca poprzedzającego ogłoszenie o korekcie uczestników - na koniec kwietnia, lipca i października.

Podczas sporządzania rankingu udział spółki w obrotach obliczany jest za okres 3 miesięcy.

Strefa stabilizacji podczas korekty

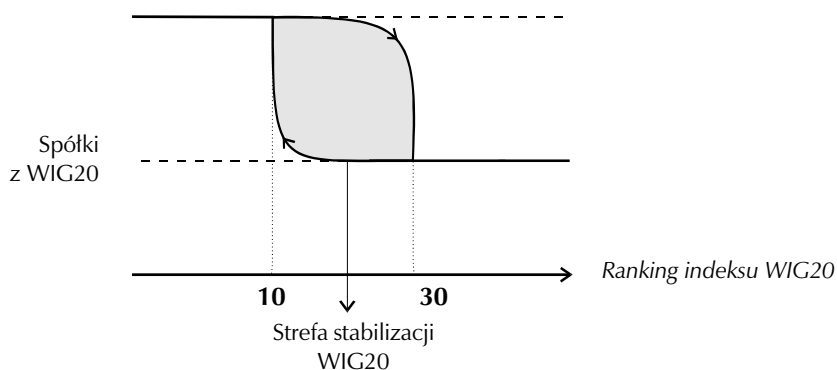
Spółki zajmujące miejsca 10 lub wyższe w rankingu są włączone do portfela indeksu, a spółki, które zajmują pozycję dalszą niż 30 lub nie zostały uwzględnione w rankingu muszą opuścić indeks. W przypadku spółek, które zajęły pozycję od 11 do 30 i znalazły się w strefie stabilizacji portfela indeksu, o włączeniu lub wykluczeniu z indeksu decyduje to, czy jest wol-



ne miejsce w portfelu. W zależności od tego, czy i ile jest wolnych miejsc, w indeksie uczestniczyć będą:

- * spółki, które dotychczas w nim uczestniczyły,
- * spółki, które zajęły najwyższe pozycje w rankingu.

Korekta kwartalna



Pakiety akcji
podczas korekty

Liczba (pakiet) akcji spółki "i" w portfelu indeksu WIG20 jest obliczana na podstawie następującej formuły:

$$N(i) = \frac{F(i)}{(F20 - Fq)} \cdot \frac{(M(t) - Mq)}{P(i)}$$

$N(i)$ - wielkość pakietu akcji spółki "i" w portfelu indeksu

$F(i)$ - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym spółki "i"

$F20$ - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym 20 spółek uczestniczących w indeksie WIG20

Fq - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym spółek, które opuszczają indeks WIG20 w wyniku korekty

$M(t)$ - kapitalizacja portfela indeksu na dzień rankingu

Mq - kapitalizacja pakietów akcji spółek na dzień rankingu, które opuszczają indeks (obliczana na podstawie ostatnich kursów)

$P(i)$ - kurs akcji spółki "i" na dzień rankingu

Korekta
nadzwyczajna

Nadzwyczajna korekta listy uczestników może być przeprowadzona w następujących sytuacjach:

- * wykluczenia akcji z obrotu,
- * nie spełnienia kryteriów uczestnictwa w Rankingu indeksu WIG20;
- * połączenia spółek uczestniczących w indeksie,
- * rozpoczęcia postępowania upadłościowego,
- * rozpoczęcia postępowania układowego,
- * nie wypełniania, bądź nienależytego wypełniania obowiązków informacyjnych przez spółkę,
- * zawieszenia obrotu akcjami danej spółki na dłuższy okres,
- * utraty płynności obrotu akcjami spółki,
- * wystąpienia uzasadnionych przesłanek zaistnienia powyższych zdarzeń,
- * w innych przypadkach, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Debiuty dużych
spółek

Korekta nadzwyczajna może być również przeprowadzona w przypadku wprowadzania do obrotu giełdowego nowej spółki (debiutującej), o ile jej wartość akcji w wolnym obrocie w dniu pierwszego notowania stanowi co najmniej 5% wartości akcji w wolnym obrocie wszystkich spółek uwzględnianych w Rankingu WIG20.

W takim przypadku listę uczestników indeksu opuszcza spółka zajmująca najniższą pozycję w Rankingu WIG20 sporządzonym w dniu debiutu nowej spółki, uwzględniając obroty za ostatnie 3 miesiące. Wielkość pakietu spółki debiutującej jest wyznaczana z uwzględnieniem relacji wartości akcji w wolnym obrocie tej spółki w dniu pierwszego notowania do wartości akcji w wolnym obrocie pozostałych uczestników indeksu.



W przypadku podziału spółek uczestniczących w indeksie spółki powstałe w wyniku tego podziału mogą przejściowo uczestniczyć w indeksie powiększając liczbę jego uczestników.

Lista rezerwowa W przypadku korekty nadzwyczajnej, miejsce spółki skreślonej z listy uczestników zajmie spółka o najwyższej pozycji na liście rezerwowej. W przypadku połączenia dwóch lub więcej spółek uczestniczących w indeksie pakiety ich akcji będą zsumowane, a wolne miejsca zajmują spółki z listy rezerwowej.

Udziały (wagi) spółek Udziały spółek w portfelu indeksu określone są poprzez wyznaczenie wielkości pakietów akcji spółek, które uczestniczą w indeksie. Udział punktów rankingowych (zmodyfikowanych) spółki w ogólnej sumie punktów rankingowych uczestników indeksu, jest podstawą wyznaczania wagi spółek. Podczas rewizji portfela, zmieniane są pakiety akcji (wagi) wszystkich spółek uczestniczących w indeksie. W przypadku korekty listy uczestników indeksu określanie wagi i wyznaczenie pakietów akcji dotyczy tylko spółek włączanych do indeksu. Dla spółek, których udział w portfelu indeksu WIG20 znacząco odbiega od udziału w obrotach i w wartości akcji w wolnym obrocie rynku podstawowego, można przeprowadzić nadzwyczajną regulację wielkości pakietów. Nową wielkość pakietu akcji danej spółki w indeksie ogłasza się z 2 tygodniowym okresem wyprzedzenia.

Kalendarz indeksu WIG20

31/10/03	dzień rankingu dla korekty grudniowej
14/11/03	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG20 i listy rezerwowej, które nastąpią za 5 tygodni
19/12/03	korekta listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)
30/01/04	dzień rankingu dla rewizji marcowej
13/02/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG20 i listy rezerwowej, które nastąpią za 5 tygodni
19/03/04	rewizja listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)
30/04/04	dzień rankingu dla korekty marcowej
14/05/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG20 i listy rezerwowej, które nastąpią za 5 tygodni
18/06/04	korekta listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)

Zmiany współczynnika korygującego K(t)

Data sesji po korekcie (rewizji)	Wartość współczynnika K(t)	Przyczyna korekty	Uczestnicy indeksu (skrót spółek)	
			opuszczający indeks	wchodzący do indeksu
20-gru-99	2,657063	Korekta kwartalna	BDX, BPH, MSX	PBK, PKN, CPL
20-mar-00	2,574494	Rewizja roczna	STO	STX
19-cze-00	2,558822	Korekta kwartalna	STX	MSX
24-sie-00	2,448843	Nadzwyczajna regulacja pakietu akcji	spółki BHW	----
15-lis-00	2,447244	Korekta nadzwyczajna	EXB	NET
19-mar-01	2,329013	Rewizja roczna	DBC, BHW, ZWC	CMR, BSK, FSC
24-wrz-01	2,398419	Korekta kwartalna	BIG, MSX	KTY, BZW
03-sty-02	2,399103	Korekta nadzwyczajna	PBK	BPH
21-lut-02	2,408895	Korekta nadzwyczajna	ELK	BDX
18-mar-02	2,165061	Rewizja roczna	OPT	----
24-cze-02	2,230562	Korekta kwartalna	BSK	BIG
23-wrz-02	2,183553	Korekta kwartalna / korekta nadzwyczajna	ELE, GRO, NET	AMC, OPT, PGF
23-gru-02	2,189814	Korekta kwartalna	OPT	DBC
24-mar-03	2,174094	Rewizja roczna	AMC	NET
06-cze-03	2,173555	Korekta nadzwyczajna	NET2	NET



Ranking WIG20 (31 lipca 2003) /1

Miejsce w rankingu	Spółka	Udział w obrotach /2 (%)	Udział w kapitalizacji w wolnym obrocie /3 (%)	Punkty rankingowe R(i) $0,6*[3]+0,4*[4]$	Punkty w rankingu zmodyfikowanym F(i)	Uczestnik indeksu WIG20
[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]
1	TPSA	24,64	18,56	22,21	7,50	tak
2	PEKAO	14,95	17,92	16,14	7,50	tak
3	PKNORLEN	15,99	15,97	15,98	7,50	tak
4	BPHPBK	5,62	5,79	5,69	5,34	tak
5	KGHM	6,12	4,49	5,47	5,24	tak
6	NETIA	5,95	2,90	4,73	4,73	tak
7	AGORA	3,62	4,53	3,98	3,98	tak
8	PROKOM	3,74	3,24	3,54	3,54	tak
9	BZWBK	3,08	3,71	3,33	3,33	tak
10	BRE	2,39	2,21	2,32	2,32	tak
11	KETY	1,42	2,02	1,66	1,66	tak
12	COMPLAND	1,11	1,28	1,18	1,18	tak
13	SOFTBANK	1,50	0,66	1,17	1,17	tak
14	SWIECIE	0,79	1,67	1,15	1,15	tak
15	MILLENNIUM	0,79	1,61	1,12	1,12	tak
16	DEBICA	0,93	1,26	1,06	1,06	tak
17	ORBIS	0,84	1,10	0,95	0,95	tak
18	HANDLOWY	0,15	2,05	0,91	0,91	nie
19	PGF	0,66	0,90	0,75	0,75	tak
20	KREDYT	0,66	0,86	0,74	0,74	nie
21	ECHO	0,58	0,75	0,64	0,64	nie
22	BUDIMEX	0,54	0,80	0,64	0,64	tak
23	INGBSK	0,16	1,35	0,64	0,64	nie
24	COMARCH	0,77	0,41	0,63	0,63	tak
25	CERSANIT	0,31	0,71	0,47	0,47	nie
26	JELFA	0,48	0,43	0,46	0,46	nie
27	FARMACOL	0,26	0,58	0,39	0,39	nie
28	LPP	0,25	0,53	0,36	0,36	nie
29	STERPRO	0,36	0,29	0,33	0,33	nie
30	GROCLIN	0,30	0,37	0,32	0,32	nie
31	AMICA	0,35	0,19	0,29	0,29	nie
32	POLIFARBC	0,23	0,27	0,25	0,25	nie
33	SANOK	0,22	0,29	0,25	0,25	nie
34	SOKOLOW	0,21	0,30	0,25	0,25	nie

/1 w Rankingu uwzględnia się spółki z rynku podstawowego, bez funduszy inwestycyjnych, których obroty akcjami na ponad połowie sesji były wyższe niż 20 tys. EURO, liczba akcji w wolnym obrocie jest większa niż 10% całkowitej liczby akcji spółki oraz większa niż 14 mln EURO w dniu Rankingu

/2 za okres 3 miesięcy (maj - lipiec 2003) dla akcji spółek uwzględnionych w Rankingu WIG20 w systemie jednolitym i ciągłym

/3 na dzień rankingu dla spółek uwzględnionych w Rankingu WIG20 na podstawie kursu zamknięcia



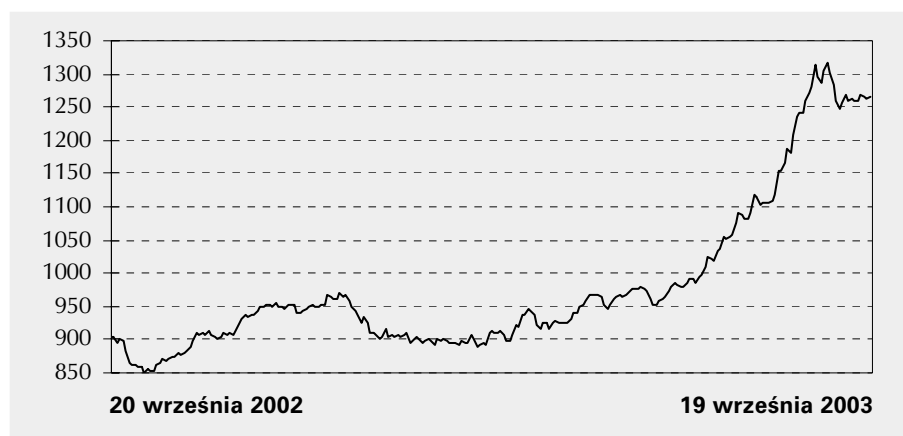
Struktura portfela indeksu WIG20

Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w WIG20 (liczba akcji)	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Aktualny udział w WIG20 (%)
1	PKNORLEN	PLPKN0000018	23,40	2 356	55 130	12,44
2	PEKAO	PLPEKAO00016	109,50	476	52 122	11,76
3	TPSA	PLTLKPL00017	13,60	3 191	43 398	9,79
4	KGHM	PLKGHM0000017	19,85	2 147	42 618	9,62
5	BPHPBK	PLBPH0000019	310,00	127	39 370	8,88
6	PROKOM	PLPROKM00013	174,50	183	31 934	7,21
7	BRE	PLBRE0000012	101,50	278	28 217	6,37
8	AGORA	PLAGORA00067	52,60	473	24 880	5,61
9	BZWBK	PLBZ00000044	76,00	295	22 420	5,06
10	SOFTBANK	PLSOFTB00016	29,60	566	16 754	3,78
11	MILLENNIUM	PLBIG0000016	2,97	4 384	13 020	2,94
12	KETY	PLKETY000011	111,00	109	12 099	2,73
13	NETIA	PLNETIA00014	4,00	2 967	11 868	2,68
14	COMPLAND	PLCMPLD00016	97,00	113	10 961	2,47
15	ORBIS	PLORBIS00014	25,00	359	8 975	2,03
16	SWIECIE	PLCELZA00018	79,00	108	8 532	1,93
17	DEBICA	PLDEBCA00016	113,00	56	6 328	1,43
18	BUDIMEX	PLBUDMX00013	35,30	151	5 330	1,20
19	COMARCH	PLCOMAR00012	51,90	95	4 931	1,11
20	PGF	PLMEDCS00015	44,90	95	4 266	0,96

Lista rezerwowa

Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji (liczba akcji)	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Teoretyczny udział w WIG20 (%)
1	HANDLOWY	PLBH00000012	62,00	98	6 076	1,37
2	KREDYTB	PLKRDTB00011	10,60	472	5 003	1,13
3	ECHO	PLECHPS00019	66,60	79	5 261	1,19
4	INGBSK	PLBSK0000017	335,00	12	4 020	0,91
5	CERSANIT	PLCRSNT00011	67,90	51	3 463	0,78

Warszawski Indeks Giełdowy Średnich Spółek **MIDWIG**





MIDWIG - opis indeksu

Typ indeksu	Indeks cenowy, nie uwzględnia dochodów z tytułu dywidend i praw poboru. Indeks MIDWIG jest instrumentem bazowym dla kontraktów terminowych notowanych na GPW.
Liczba spółek	Co najwyżej 40 spółek notowanych na rynku podstawowym, równoległym lub wolnym (z wyłączeniem spółek uczestniczących w indeksie WIG20 oraz funduszy inwestycyjnych). W przypadku, gdy akcje jednej spółki notowane są przy pomocy więcej niż jednej linii notowań w portfelu indeksu spółkę reprezentują akcje głównej linii notowań, a jeżeli takiej nie można wskazać, to tej linii na której rejestruje się największą wartość obrotów.
Data bazowa	31 grudnia 1997
Wartość bazowa	1000,00 pkt.
Kapitalizacja bazowa	233 753,60 zł
Obliczanie indeksu	<p>Teoretyczna Wartość Otwarcia Indeksu Od godz. 8:30 aż do otwarcia indeksu podawane są co 60 sekund Teoretyczne Wartości Indeksu (TWI). Przed rozpoczęciem sesji TWI obliczane są na podstawie Teoretycznych Kursów Otwarcia (TKO) akcji, a po rozpoczęciu sesji na podstawie kursów ostatniej transakcji.</p> <p>Wartość Otwarcia Indeksu Gdy kursy z bieżącej sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% portfela indeksu to po 60 sekundach od rozpoczęcia sesji (nie później jednak niż o 11:00), podawana jest pierwsza oficjalna wartość indeksu na sesji - indeks otwarcia.</p> <p>Wartość Bieżąca Indeksu Bieżące wartości podawane są co 60 sekund na podstawie kursów ostatnich transakcji, aż do zakończenia sesji.</p> <p>Wartość Zamknięcia Indeksu Po zakończeniu sesji (ok. godz. 16:25) ogłaszana jest wstępna wartość zamknięcia indeksu, a ok. godz. 16:45 wartość ostateczna oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.</p>
Indeks publikują	Cedula Giełdy Warszawskiej, PAP, Reuters, Bloomberg, Telerate, Bridge, Teletekst (TVP1, TVP2 i Telewizja Polonia) oraz Internet (www.gpw.com.pl)
Formuła obliczania indeksu	$\text{MIDWIG}(t) = \frac{M(t)}{M(0) \cdot K(t)} \cdot 1000$ <p>M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na sesji "t" M(0) - kapitalizacja portfela indeksu w dniu bazowym 31 grudnia 1997 r. K(t) - współczynnik korygujący indeksu na sesji "t"</p>
Formuła uproszczona	<p>W okresie gdy nie występują zmiany kompozycji portfela, poziom indeksu MIDWIG można obliczyć stosując uproszczoną formułę (wzór):</p> $\text{MIDWIG}(t) = \frac{M(t)}{M(t-1)} \cdot \text{MIDWIG}(t-1)$ <p>M(t-1) - kapitalizacja portfela indeksu na poprzedniej sesji MIDWIG(t-1) - wartość indeksu MIDWIG na poprzedniej sesji</p>
Współczynnik korygujący K(t)	<p>Współczynnik korygujący K(t) wprowadzono w celu wyeliminowania wpływu zmian kompozycji portfela indeksu na poziom MIDWIG</p> $K(0) = K(31.12.97) = 1,000000$



Wyznaczenie współczynnika korygującego $K(t)$ odbywa się podczas każdej zmiany kompozycji portfela indeksu w oparciu o formułę (wzór):

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

$M(t')$ - kapitalizacja portfela indeksu po zmianie kompozycji

$M(t)$ - kapitalizacja portfela indeksu przed zmianą kompozycji

$K(t)$ - dotychczasowa wartość współczynnika porównywalności

$K(t+1)$ - nowa wartość współczynnika porównywalności, która będzie obowiązywać na następnej sesji

Ranking indeksu

Portfel indeksu budowany jest w oparciu o Ranking, który obejmuje spółki notowane na rynku podstawowym, równoległym lub wolnym. W Rankingu uwzględnia się spółki spełniające łącznie kryteria:

- spółki, których obroty akcjami na ponad połowie sesji w ostatnich 6 miesiącach przed sporządzeniem Rankingu były wyższe niż 5 tysięcy EURO,
- spółki, których minimalna liczba akcji w wolnym obrocie jest większa niż 5% całkowitej liczby akcji w dniu Rankingu,
- spółki, których minimalna wartość akcji w wolnym obrocie jest większa niż 5 mln EURO w dniu rankingu.

Nie uwzględnia się spółek, które są wpisane lub zostaną wpisane na listę uczestników indeksu WIG20 (podczas najbliższej rewizji lub korekty).

Oficjalny ranking sporządzany jest co 3 miesiące i publikowany w Cedule Giełdy Warszawskiej i na stronie internetowej GPW (www.gpw.pl). Ranking tworzony jest według stanu na ostatni dzień stycznia (rewizja roczna indeksu), kwietnia, lipca i października (korekta kwartalna indeksu). Punkty spółek w Rankingu oblicza się jako średnią ważoną udziału procentowego spółki w obrotach oraz procentowy udział w łącznej wartości akcji w wolnym obrocie wszystkich spółek uwzględnianych w Rankingu.

$$R(i) = 0,60 \cdot sT(i) + 0,40 \cdot sC(i)$$

$R(i)$ - punkty rankingowe spółki "i"

$sT(i)$ - procentowy udział obrotów spółki "i" w łącznych obrotach akcjami spółek uczestniczących w Rankingu obliczany za okres 12 miesięcy dla rewizji, a 3 miesięcy dla korekty

$sC(i)$ - procentowy udział wartości akcji w wolnym obrocie spółki "i" w kapitalizacji akcji w wolnym obrocie spółek uczestniczących w indeksie w dniu rankingu (bez funduszy inwestycyjnych).

Ranking zmodyfikowany (tzw. "spłaszczony")

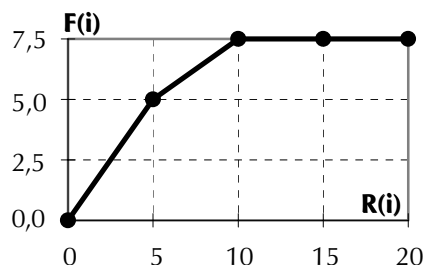
W celu ograniczenia udziału dużych spółek w indeksie MIDWIG do wyznaczania wielkości pakietów akcji wykorzystuje się Ranking zmodyfikowany. Punkty w Rankingu zmodyfikowanym oblicza się według następującego algorytmu spłaszczania:

$$\text{dla } R(i) \geq 10 \quad F(i) = 7,5$$

$$5 \leq R(i) < 10 \quad F(i) = 5 + (R(i) - 5) / 2$$

$$\text{dla } R(i) < 5 \quad F(i) = R(i)$$

Algorytm spłaszczania



$R(i)$ - punkty rankingowe spółki "i" w rankingu indeksu MIDWIG,

$F(i)$ - liczba punktów spółki "i" w rankingu spłaszczonym.

Roczna rewizja portfela

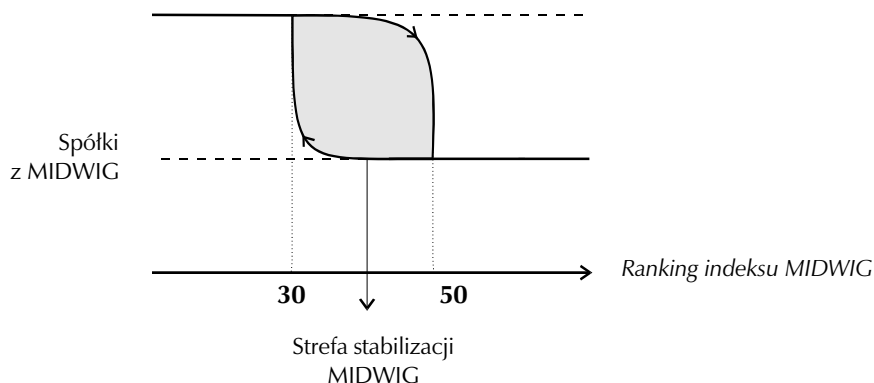
W trzeci piątek marca przeprowadza się operację regulacji udziału spółek w portfelu poprzez zmiany wielkości pakietów akcji dla wszystkich spółek, które uczestniczą w indeksie. Operacja ta dostosowuje udziały spółek w indeksie do udziału w rankingu zmodyfikowanym. Rewizja podawana jest do publicznej wiadomości z wyprzedzeniem 5 tygodni.

Strefa stabilizacji podczas rewizji

Spółki zajmujące w Rankingu miejsca 30 lub wyższe są włączane do portfela indeksu, a spółki, które zajmują w Rankingu pozycje dalszą niż 50 lub nie zostały uwzględnione w Rankingu muszą opuścić indeks. W przypadku spółek, które zajęły pozycje od 31 do 50 i znalazły się w strefie stabilizacji portfela indeksu, o włączeniu lub wykluczeniu z indeksu decyduje to, czy jest wolne miejsce w portfelu uczestników indeksu. W zależności od tego, czy i ile jest wolnych miejsc, w indeksie uczestniczyć będą:

- * spółki, które dotychczas w nim uczestniczyły,
- * spółki, które zajęły najwyższe pozycje w Rankingu.

Rewizja roczna



Pakiety akcji podczas rewizji

W celu ograniczenia wpływu rewizji na ogólną wartość portfela indeksu, wielkości pakietów akcji poszczególnych spółek wyznacza się według formuły:

$$N(i) = \frac{F(i)}{F40} \cdot \frac{M(t)}{P(i)}$$

$N(i)$ - wielkość pakietu akcji spółki "i"

$F(i)$ - liczba punktów w rankingu spłaszczonym spółki "i"

$F40$ - liczba punktów w rankingu spłaszczonym spółek, które będą uczestniczyć w indeksie po rewizji

$M(t)$ - kapitalizacja portfela indeksu na koniec stycznia

$P(i)$ - kurs spółki "i" na dzień rankingu

Korekta listy uczestników indeksu (kwartalna)

Korektę przeprowadza się po zakończeniu sesji giełdowej w trzeci piątek czerwca, września i grudnia. Korekta jest podawana do publicznej wiadomości z wyprzedzeniem 5 tygodni i jest przeprowadzana na podstawie rankingu sporządzanego na koniec miesiąca poprzedzającego ogłoszenie o korekcie uczestników, tzn. na koniec kwietnia, lipca i października

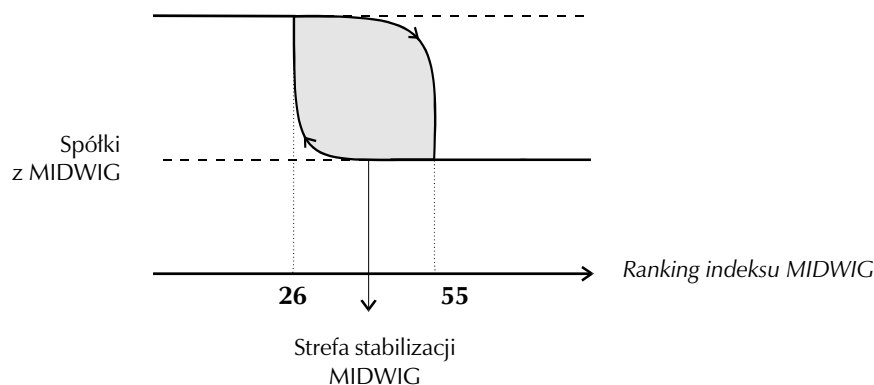
Strefa stabilizacji podczas korekty

Spółki zajmujące w rankingu miejsca 25 lub wyższe są włączane do portfela indeksu, a spółki, które zajmują w rankingu pozycje dalsze niż 56 lub nie zostały uwzględnione w Rankingu muszą opuścić indeks. W przypadku spółek, które zajęły pozycję od 26 do 55 i znalazły się w strefie stabilizacji portfela indeksu, o włączeniu lub wykluczeniu z indeksu decyduje to, czy jest wolne miejsce w portfelu. W zależności od tego, czy i ile jest wolnych miejsc, w indeksie uczestniczyć będą:

- * spółki, które dotychczas w nim uczestniczyły,
- * spółki, które zajęły najwyższe pozycje w rankingu.



Korekta kwartalna



Pakiety akcji
podczas korekty

Liczba (pakiet) akcji spółki "i" w portfelu indeksu MIDWIG jest obliczana na podstawie następującej formuły:

$$N(i) = \frac{F(i)}{(F40-Fq)} \cdot \frac{(M(t)-Mq)}{P(i)}$$

N(i) - wielkość pakietu akcji spółki "i"

F(i) - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym spółki "i"

F40 - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym spółek aktualnie uczestniczących w indeksie

Fq - liczba punktów w rankingu zmodyfikowanym spółek, które zostaną skreślone z listy uczestników indeksu w wyniku korekty

M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na dzień rankingu

Mq - kapitalizacja pakietów akcji spółek na dzień rankingu, które opuszczą indeks

P(i) - kurs akcji spółki "i" na dzień rankingu

Korekta
nadzwyczajna

Nadzwyczajna korekta listy uczestników może być przeprowadzona w następujących sytuacjach:

- * wpisanie spółki na listę uczestników indeksu WIG20,
- * wykluczenia akcji z obrotu,
- * połączenia spółek uczestniczących w indeksie,
- * rozpoczęcia postępowania upadłościowego,
- * rozpoczęcia postępowania układowego,
- * nie wypełniania, bądź nienależytego wypełniania obowiązków informacyjnych przez spółkę.
- * zawieszenia obrotu akcjami danej spółki na dłuższy okres,
- * utraty płynności obrotu akcjami spółki,
- * wystąpienia uzasadnionych przesłanek zaistnienia powyższych zdarzeń,
- * w innych przypadkach, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Informacje o korekcie nadzwyczajnej podaje się do publicznej wiadomości co najmniej 2 dni sesyjne przed jej przeprowadzeniem.

Debiuty
dużych spółek

Nadzwyczajna korekta listy uczestników może być przeprowadzona również w przypadku wprowadzenia do obrotu giełdowego nowej spółki (debiutującej), której wartość akcji w wolnym obrocie w dniu pierwszego notowania stanowi co najmniej 5% wartości akcji w wolnym obrocie wszystkich uczestników indeksu MIDWIG.

W takim przypadku z listy uczestników indeksu opuszcza spółka zajmująca najniższą pozycję w Rankingu MIDWIG sporządzonym w dniu debiutu nowej spółki, uwzględniającym obroty za ostatnie 3 miesiące. Wielkość pakietu spółki debiutującej jest wyznaczana z uwzględnieniem relacji wartości akcji w wolnym obrocie tej spółki w dniu pierwszego notowania do wartości akcji w wolnym obrocie pozostałych uczestników indeksu. Przepisu nie sto-



suje się gdy liczba uczestników indeksu MIDWIG jest mniejsza niż 40. Informacje o korekcie nadzwyczajnej podaje się do publicznej wiadomości z wyprzedzeniem co najmniej 2 tygodni.

Nadzwyczajna regulacja wielkości pakietów Dla spółek, których udział w portfelu indeksu MIDWIG znacząco odbiega od udziału w obrotach i udziału w wartości akcji w wolnym obrocie można przeprowadzić nadzwyczajną regulację wielkości pakietów. Nową wielkość pakietu akcji danej spółki w indeksie ogłasza się z 2-tygodniowym okresem wyprzedzenia.

Kalendarz indeksu MIDWIG

31/10/03	dzień rankingu dla korekty grudniowej
14/11/03	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu MIDWIG i listy rezerwowej, które nastąpią za 5 tygodni
19/12/03	korekta listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)
30/01/04	dzień rankingu dla rewizji marcowej
13/02/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu MIDWIG i listy rezerwowej, które nastąpią za 5 tygodni
19/03/04	rewizja listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)
30/04/04	dzień rankingu dla korekty marcowej
14/05/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu MIDWIG i listy rezerwowej, które nastąpią za 5 tygodni
18/06/04	korekta listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)

Zmiany współczynnika korygującego K(t)

Data sesji po korekcie (rewizji)	Wartość współczynnika K(t)	Przyczyna korekty	Uczestnicy indeksu (skrótów spółek)	
			opuszczający indeks	wchodzący do indeksu
13-gru-01	0,542200	Korekta nadzwyczajna	EFL	----
27-gru-01	0,623199	Korekta kwartalna	STX, MSW, EXB, MPW	MCI, 4MD, SPT, PFK, PSP, CSS
03-sty-02	0,572891	Korekta nadzwyczajna	BPH	----
13-lut-02	0,515921	Korekta nadzwyczajna	CSS, IRE, KGN, MCI, MSG	----
21-lut-02	0,489441	Korekta nadzwyczajna	BDX	----
18-mar-02	0,517188	Rewizja roczna	----	OPT, STX, RMX, STR, WLB, RLP
22-maj-02	0,479579	Korekta nadzwyczajna	GRJ, IPX, LTX, LGP, STX	----
24-cze-02	0,479568	Korekta kwartalna	BIG	KRS, VST, BSK, BRS, APT, MSO
21-sie-02	0,435363	Korekta nadzwyczajna	KRS, VST, MSO, MSZ, 4MD, MNC, MTX, ORF, PSP	
02-wrz-02	0,410471	Korekta nadzwyczajna	redukcja pakietu KRB	
23-wrz-02	0,419213	Korekta kwartalna		GRO, IPX, KGN, NET, STD
16-paź-02	0,407916	Korekta nadzwyczajna	AMS	
20-lis-02	0,337009	Korekta nadzwyczajna	BRS, IPX, WLB, GRO, KGN, RFK, RLP, SPT, PFK, STP	
23-gru-02	0,343149	Korekta kwartalna		GCN, OPT, LPP
24-mar-03	0,344945	Rewizja roczna	MSX	AMC, EDR, KRK, PFK
14-maj-03	0,325193	Korekta nadzwyczajna	STO	
23-cze-03	0,375152	Korekta kwartalna	PFK, KRK	EMX, PSP, DUD, RFK, MSX, SNK, RLP, KGN, MSO, STC, GRO, LTX
22-wrz-03	0,429876	Korekta kwartalna		FTE, RPC, STF, IPX, BRS, MSD, KRS



Ranking indeksu MIDWIG (31 lipca 2003) /1

Miejsce w rankingu	Spółka	Rynek notowań	Udział w obrotach /2 (%)	Udział w kapitalizacji akcji w wolnym obrocie /3 (%)	Punkty rankingowe $0,6*[4]+0,4*[5]$	Punkty w rankingu zmodyfikowanym	Uczestnik indeksu MIDWIG
[1]	[2]	[3]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]
1	HANDLOWY	P	15,43	1,41	9,82	7,41	tak
2	INGBSK	P	10,13	1,57	6,71	5,85	tak
3	KREDYTB	P	6,46	6,32	6,40	5,70	tak
4	ECHO	P	5,61	5,53	5,58	5,29	tak
5	CERSANIT	P	5,31	3,01	4,39	4,39	tak
6	FORTE	P	2,24	6,69	4,02	4,02	po 19-09-03
7	JELFA	P	3,25	4,59	3,79	3,79	tak
8	ZYWIEC	P	5,46	1,18	3,75	3,75	tak
9	FARMACOL	P	4,37	2,52	3,63	3,63	tak
10	LPP	P	3,96	2,36	3,32	3,32	tak
11	GROCLIN	P	2,75	2,84	2,79	2,79	tak
12	STERPRO	P	2,17	3,48	2,69	2,69	tak
13	RAFAKO	P	0,76	5,32	2,58	2,58	tak
14	ROPCZYCE	P	1,03	4,16	2,28	2,28	po 19-09-03
15	AMICA	P	1,44	3,35	2,20	2,20	tak
16	SOKOLOW	P	2,22	2,05	2,15	2,15	tak
17	SANOK	P	2,20	2,08	2,15	2,15	tak
18	ELDORADO	R	2,15	2,12	2,14	2,14	tak
19	POLIFARBC	P	2,06	2,23	2,12	2,12	tak
20	EMAX	W	2,22	1,61	1,98	1,98	tak
21	STALPROFI	R	0,95	3,34	1,91	1,91	po 19-09-03
22	OPTIMUS	P	0,90	3,33	1,87	1,87	tak
23	PROSPER	P	0,71	2,88	1,58	1,58	tak
24	KOGENERA	P	0,90	2,54	1,56	1,56	tak
25	OKOCIM	P	2,08	0,71	1,53	1,53	tak
26	MOSTALEXP	P	0,69	2,22	1,30	1,30	tak
27	APATOR	R	1,20	1,39	1,28	1,28	tak
28	ROLIMPEX	P	0,98	1,68	1,26	1,26	tak
29	RELPOL	P	0,68	2,12	1,25	1,25	tak
30	IMPEXMET	P	0,79	1,93	1,25	1,25	po 19-09-03
31	DUDA	R	0,46	2,06	1,10	1,10	tak
32	ELBUDOWA	P	1,00	1,22	1,09	1,09	tak
33	BORYSZEW	P	0,55	1,87	1,08	1,08	po 19-09-03
34	MOSTALSDL	P	0,88	1,11	0,97	0,97	po 19-09-03
35	KROSNO	P	1,39	0,32	0,96	0,96	po 19-09-03
36	KRUSZWICA	P	0,67	1,32	0,93	0,93	nie
37	WILBO	P	0,41	1,66	0,91	0,91	nie
38	LENTEX	P	0,86	0,88	0,87	0,87	tak
39	JUTRZENKA	P	0,74	0,93	0,81	0,81	tak
40	MIESZKO	R	0,44	0,73	0,56	0,56	tak
41	STRZELEC	R	0,53	0,59	0,55	0,55	tak
42	WAWEL	P	0,57	0,30	0,46	0,46	nie
43	GRUPAONET	P	0,40	0,47	0,43	0,43	tak

/1 w Rankingu uwzględnia się wszystkie spółki, bez funduszy inwestycyjnych, których obroty akcjami na ponad połowie sesji były wyższe niż 5 tys. EURO, liczba akcji w wolnym obrocie jest większa niż 5% całkowitej liczby akcji spółki oraz większa niż 7 mln EURO w dniu Rankingu

/2 za okres 3 miesięcy (maj - lipiec 2003) dla akcji spółek uwzględnionych w Rankingu MIDWIG w systemie jednolitym i ciągłym

/3 na dzień rankingu dla spółek uwzględnionych w Rankingu MIDWIG na podstawie kursu zamknięcia

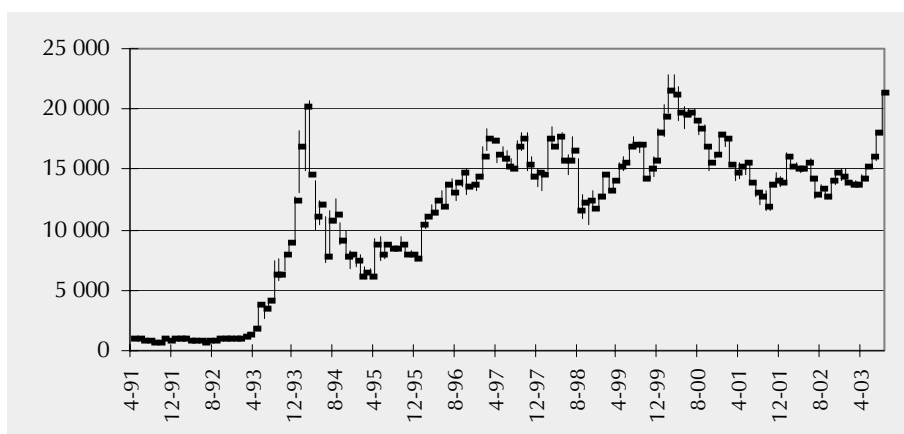


Struktura indeksu MIDWIG

Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w MIDWIG	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Udział w MIDWIG (%)
1	ECHO	PLECHPS00019	66,60	137	9 124	7,27
2	OPTIMUS	PLOPTTC00011	8,60	807	6 940	5,53
3	INGBSK	PLBSK0000017	335,00	20	6 700	5,34
4	CERSANIT	PLCRSNT00011	67,90	96	6 518	5,19
5	ZYWIEC	PLZYWIC00016	436,00	14	6 104	4,86
6	HANDLOWY	PLBH00000012	62,00	98	6 076	4,84
7	FORTE	PLFORTE00012	9,40	577	5 424	4,32
8	FARMACOL	PLFRMCL00066	72,20	75	5 415	4,31
9	JELFA	PLJELFA00015	55,30	89	4 922	3,92
10	KREDYTB	PLKRDTB00011	10,60	461	4 887	3,89
11	PROSPER	PLPRSPR00046	16,00	297	4 752	3,79
12	SOKOLOW	PLSOKLW00019	3,27	1 366	4 467	3,56
13	AMICA	PLAMICA00010	24,90	169	4 208	3,35
14	ROLIMPEX	PLRLMPX00012	10,55	392	4 136	3,29
15	EMAX	PLEMAX000011	90,00	35	3 150	2,51
16	GROCLIN	PLINTGR00013	87,60	34	2 978	2,37
17	LPP	PLLPP0000011	414,00	7	2 898	2,31
18	POLIFARBC	PLPLFCS00018	8,35	318	2 655	2,12
19	SANOK	PLSTLSK00016	104,00	24	2 496	1,99
20	ELBUDOWA	PLELTBD00017	15,40	157	2 418	1,93
21	STALPROFI	PLSTLPF00012	70,00	33	2 310	1,84
22	ROP CZYCE	PLROPCE00017	15,50	147	2 279	1,82
23	DUDA	PLDUDA000016	35,50	63	2 237	1,78
24	OKOCIM	PLOKOCM00018	24,70	78	1 927	1,53
25	APATOR	PLAPATR00018	46,50	41	1 907	1,52
26	BORYSZEW	PLBRSZW00011	27,00	70	1 890	1,51
27	STERPRO	PLSTRPR00014	19,00	94	1 786	1,42
28	RAFAKO	PLRAFAK00018	6,85	241	1 651	1,32
29	IMPEXMET	PLIMPXM00019	24,90	64	1 594	1,27
30	JUTRZENKA	PLJTRZN00011	36,00	44	1 584	1,26
31	REL POL	PLRELPL00014	62,30	25	1 558	1,24
32	ELDORADO	PLELDRD00017	29,20	46	1 343	1,07
33	KROSNO	PLKROSN00015	82,10	16	1 314	1,05
34	MOSTALEXP	PLMSTEX00017	1,25	943	1 179	0,94
35	KOGENERA	PLKGNRC00015	22,20	53	1 177	0,94
36	MOSTALSDL	PLMSTSD00019	11,80	98	1 156	0,92
37	STRZELEC	PLMBRST00015	1,82	412	750	0,60
38	MIESZKO	PLMSZKO00010	10,15	64	650	0,52
39	GRUPAONET	PLOPTMS00012	18,70	27	505	0,40
40	LENTEX	PLLENTX00010	16,00	29	464	0,37

Warszawski Indeks Giełdowy

WIG®





WIG - opis indeksu

Typ indeksu	Indeks dochodowy, uwzględniający dywidendy i prawa poboru
Liczba spółek	88 spółek (stan na 22.09.2003)
Kryteria selekcji	Spółki notowane na rynku podstawowym, równoległym lub wolnym Giełdy (nie uczestniczą fundusze inwestycyjne), których łączna wartość powinna stanowić 99% kapitalizacji giełdowej
Udziały w indeksie	Indeks ważony wartością rynkową notowanych akcji. Udział pojedynczej spółki jest ograniczony do 10%, a jednego sektora do 30% wartości portfela indeksu
Data bazowa	Pierwsza sesja Giełdy Warszawskiej w dniu 16 kwietnia 1991 roku
Wartość bazowa	1000,00 pkt.
Kapitalizacja bazowa	57 140 000 zł
Obliczanie indeksu	<p>Teoretyczna Wartość Otwarcia Indeksu</p> <p>Od godz. 8:30 aż do otwarcia indeksu podawane są co 60 sekund Teoretyczne Wartości Indeksu (TWI). Przed rozpoczęciem sesji TWI obliczane są na podstawie Teoretycznych Kursów Otwarcia (TKO) akcji, a po rozpoczęciu sesji na podstawie kursów ostatniej transakcji.</p> <p>Wartość Otwarcia Indeksu</p> <p>Gdy kursy z bieżącej sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% portfela indeksu to po 60 sekundach od rozpoczęcia sesji (nie później jednak niż o 11:00), podawana jest pierwsza oficjalna wartość indeksu na sesji - indeks otwarcia.</p> <p>Wartość Bieżąca Indeksu</p> <p>Bieżące wartości podawane są co 60 sekund na podstawie kursów ostatnich transakcji, aż do zakończenia sesji.</p> <p>Wartość Zamknięcia Indeksu</p> <p>Po zakończeniu sesji (ok. godz. 16:25) ogłaszana jest wstępna wartość zamknięcia indeksu, a ok. godz. 16:45 wartość ostateczna oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.</p>
Indeks publikują	Cedula Giełdy Warszawskiej, PAP, Reuters, Bloomberg, Telerate, Bridge, Teletekst (TVP1, TVP2 i Telewizja Polonia) oraz Internet (www.gpw.com.pl)
Formuła obliczania indeksu	$\text{WIG}(t) = \frac{M(t)}{M(0) \cdot K(t)} \cdot 1000$ <p>M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na sesji "t" M(0) - kapitalizacja portfela indeksu w dniu bazowym (16 kwietnia 91) K(t) - współczynnik korygujący na sesji "t"</p>
Formuła uproszczona	<p>W sytuacji gdy nie występują nierynkowe zmiany kapitalizacji portfela indeksu do obliczania wartości indeksu można stosować uproszczoną formułę (wzór):</p> $\text{WIG}(t) = \frac{M(t)}{M(t-1)} \cdot \text{WIG}(t-1)$
Współczynnik korygujący K(t)	<p>Zadaniem współczynnika korygującego K(t) jest eliminacja wpływu nierynkowych zmian kapitalizacji na poziom indeksu</p> $K(0) = K(16.04.91) = 1,00000000$



$$K(t+1) = \frac{M(t)}{M(t)} \cdot K(t)$$

$$\text{oraz } M(t) = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$$

$$\text{gdzie: } V(i,t) = S \frac{P(i,t) - P(i,em)}{S(i) + 1} \cdot N(i)$$

$D(t)$ - wartość dywidend z akcji, które na sesji "t" po raz ostatni były notowane z dywidendą

$V(t)$ - wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na sesji "t" po raz ostatni były notowane "z prawem poboru"

$V(i,t)$ - wartość teoretyczna praw poboru z akcji "i", które na sesji "t" po raz ostatni były notowane "z prawem 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 wycofywanych (-) z portfela indeksu po sesji "t"; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji spółek wcześniej uczestniczących w indeksie, jak również spółek jeszcze nie uczestniczących

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

$P(i,em)$ - cena nowej emisji objętej prawem poboru

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

$N(i)$ - liczba akcji "i" w portfelu indeksu (wielkość pakietu)

Rewizje kwartalne

Okresowe zmiany w portfelu indeksu (zmiana listy uczestników indeksu oraz wyznaczenie wielkości pakietów akcji) przeprowadza się raz na kwartał w trzeci piątek marca, czerwca, września i grudnia po zakończeniu sesji giełdowej. Na tydzień przed ich przeprowadzeniem tworzone jest zestawienie wszystkich spółek giełdowych uszeregowanych wg kapitalizacji. W indeksie uczestniczy 99% największych spółek pod względem kapitalizacji.

Ponadto uczestnik indeksu WIG powinien spełniać następujące warunki:

- * liczba akcji spółki w wolnym obrocie większa niż 5% całkowitej liczby akcji,
- * liczba sesji, na których zawarto transakcje akcjami danej spółki powinna być większa niż 33% z ostatnich 60 sesji,

Informacje o przeprowadzanej rewizji podawane są do publicznej wiadomości z co najmniej dwudniowym wyprzedzeniem.

Pakiet akcji wchodzący w skład portfela indeksu stanowią wszystkie akcje wprowadzone do obrotu giełdowego. Podczas rewizji wielkość pakietu akcji może być zredukowana:

- * o połowę jeżeli liczba akcji w wolnym obrocie stanowi 10-25%,
- * pięciokrotnie jeżeli liczba akcji w wolnym obrocie stanowi 5-10%.

Wielkości pakietów mogą również ulec redukcjom z uwagi na ograniczenie udziału pojedynczej spółki do 10% bieżącej kapitalizacji portfela indeksu oraz udziału spółek z jednego sektora do 30% bieżącej kapitalizacji portfela indeksu.

Korekta nadzwyczajna

Nadzwyczajna korekta listy uczestników indeksu polega na usunięciu akcji spółki z portfela indeksu i może zostać przeprowadzona w następujących przypadkach:

- * wykluczenia akcji z obrotu,
- * rozpoczęcia postępowania układowego,
- * rozpoczęcia postępowania upadłościowego,
- * nie wypełniania, bądź nienależytego wypełniania obowiązków informacyjnych przez spółkę,
- * utraty płynności obrotu akcjami spółki,
- * nie spełniania kryteriów uczestnictwa w indeksie uwzględnianych podczas rewizji kwartalnej,
- * wystąpienia uzasadnionych przesłanek zaistnienia powyższych zdarzeń.

Informacje o przeprowadzonej korekcie nadzwyczajnej podawane są niezwłocznie do publicznej wiadomości.



Debiuty spółek

Spółki, które zostały wprowadzone do obrotu giełdowego i spełniają kryteria brane pod uwagę podczas przeprowadzania rewizji kwartalnej, wpisywane są na listę uczestników indeksu po 3 sesjach obrotu giełdowego licząc od dnia pierwszego notowania. Informację o wpisaniu spółki na listę uczestników indeksu podaje się niezwłocznie do publicznej wiadomości.

Kalendarz indeksu WIG

12/12/03	dzień rankingu dla rewizji grudniowej
17/12/03	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG, które nastąpią za 2 dni
19/12/03	rewizja portfela indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t))
12/03/04	dzień rankingu dla rewizji marcowej
17/03/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG, które nastąpią za 2 dni
19/03/04	rewizja portfela indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t))
11/06/04	dzień rankingu dla rewizji wrześniowej
16/06/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG, które nastąpią za 2 dni
18/06/04	rewizja portfela indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t))

Zmiany współczynnika korygującego K(t)

Data sesji po zmianie	Nowa wartość K(t)	Przyczyna zmiany
22-kwi-03	47,41984135	Dywidenda ZWC
23-kwi-03	47,40263797	Dywidenda BZW
08-maj-03	47,36375358	Dywidenda TPS
14-maj-03	45,99860074	Korekta nadzwyczajna (usunięcie z portfela STO)
29-maj-03	45,96767767	Dywidenda GRJ
04-cze-03	45,96267928	Dywidenda RPC
06-cze-03	45,93937112	Korekta nadzwyczajna (asymilacja akcji NETIA)
10-cze-03	45,93884646	Dywidenda TLX
11-cze-03	45,88734819	Dywidenda KTY, (korekta nadzwyczajna - usunięcie z portfela ERP)
12-cze-03	45,87977642	Dywidenda BSK
16-cze-03	45,79284216	Dywidenda DBC
18-cze-03	45,78118579	Dywidenda PGF
23-cze-03	47,59719027	Rewizja kwartalna \ dywidenda STF
25-cze-03	47,57801470	Dywidenda BPH
26-cze-03	47,57591299	Dywidenda RFK
01-lip-03	47,57311176	Dywidenda APT
09-lip-03	47,53563156	Dywidenda CSS, BDZ
10-lip-03	47,53284088	Dywidenda MSZ, BOŚ
11-lip-03	47,53250026	Dywidenda DUD
15-lip-03	47,51208688	Dywidenda JLF
17-lip-03	47,50878803	Dywidenda CMR
18-lip-03	47,50646037	Dywidenda STO, STD
23-lip-03	47,48501497	Dywidenda BHW
30-lip-03	47,43846306	Dywidenda PKN, ORB
31-lip-03	47,43787505	Dywidenda JTZ
07-sie-03	47,43343447	Dywidenda PLC
11-sie-03	47,58073607	Korekta nadzwyczajna - dodanie do portfela HOP
22-wrz-03	53,07994198	Rewizja kwartalna



Struktura indeksu WIG

Lp.	Akcje	kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w WIG	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Udział w WIG (%)
1	PEKAO	PLPEKAO00016	109,50	55 636 000	6 092 142 000	10,19
2	PKNORLEN	PLPKN0000018	23,40	260 195 000	6 088 563 000	10,19
3	TPSA	PLTLKPL00017	13,60	413 460 000	5 623 056 000	9,41
4	BPHPBK	PLBPH0000019	310,00	13 752 000	4 263 120 000	7,13
5	KGHM	PLKGHM000017	19,85	200 000 000	3 970 000 000	6,64
6	PROKOM	PLPROKM00013	174,50	13 277 000	2 316 836 500	3,88
7	HANDLOWY	PLBH00000012	62,00	32 585 000	2 020 270 000	3,38
8	SWIECIE	PLCELZA00018	79,00	25 000 000	1 975 000 000	3,30
9	BZWBK	PLBZ00000044	76,00	23 007 000	1 748 532 000	2,93
10	AGORA	PLAGORA00067	52,60	30 407 000	1 599 408 200	2,68
11	DEBICA	PLDEBCA00016	113,00	13 803 000	1 559 739 000	2,61
12	NETIA	PLNETIA00014	4,00	340 165 000	1 360 660 000	2,28
13	MILLENNIUM	PLBIG0000016	2,97	441 862 000	1 312 330 140	2,20
14	BRE	PLBRE0000012	101,50	11 937 000	1 211 605 500	2,03
15	KETY	PLKETY000011	111,00	10 501 000	1 165 611 000	1,95
16	ORBIS	PLORBIS00014	25,00	46 077 000	1 151 925 000	1,93
17	INGBSK	PLBSK0000017	335,00	3 385 000	1 133 975 000	1,90
18	ZYWIEC	PLZYWIC00016	436,00	2 267 000	988 412 000	1,65
19	CERSANIT	PLCRSNT00011	67,90	13 295 000	902 730 500	1,51
20	BUDIMEX	PLBUDMX00013	35,30	25 526 000	901 067 800	1,51
21	ECHO	PLECHPS00019	66,60	10 460 000	696 636 000	1,17
22	COMPLAND	PLCMLPD00016	97,00	6 536 000	633 992 000	1,06
23	SOFTBANK	PLSOFTB00016	29,60	20 614 000	610 174 400	1,02
24	LPP	PLLPP0000011	414,00	1 268 000	524 952 000	0,88
25	GROCLIN	PLINTGR00013	87,60	5 768 000	505 276 800	0,85
26	SANOK	PLSTLSK00016	104,00	4 526 000	470 704 000	0,79
27	PGF	PLMEDCS00015	44,90	10 462 000	469 743 800	0,79
28	POLFKUTNO	PLPLFKT00019	240,00	1 916 000	459 840 000	0,77
29	FARMACOL	PLFRMCL00066	72,20	5 765 000	416 233 000	0,70
30	GRAJEW	PLZPW0000017	159,00	2 580 000	410 220 000	0,69
31	KREDYTB	PLKRDTB00011	10,60	38 461 000	407 686 600	0,68
32	POLIFARBC	PLPLFCS00018	8,35	45 362 000	378 772 700	0,63
33	JELFA	PLJELFA00015	55,30	6 800 000	376 040 000	0,63
34	OKOCIM	PLOKOCM00018	24,70	14 360 000	354 692 000	0,59
35	SOKOLOW	PLSOKLW00019	3,27	100 194 000	327 634 380	0,55
36	HOOP	PLHOOP000010	23,00	12 458 000	286 534 000	0,48
37	COMARCH	PLCOMAR00012	51,90	5 461 000	283 425 900	0,47
38	ELEKTRIM	PLELTIM00013	3,20	83 770 000	268 064 000	0,45
39	STERPRO	PLSTRPR00014	19,00	11 217 000	213 123 000	0,36
40	ROLIMPEX	PLRLMPX00012	10,55	19 960 000	210 578 000	0,35
41	KROSNO	PLKROSN00015	82,10	2 528 000	207 548 800	0,35
42	ORFE	PLORFE000020	24,10	7 850 000	189 185 000	0,32
43	ELDORADO	PLELDRD00017	29,20	6 376 000	186 179 200	0,31
44	EMAX	PLEMAX000011	90,00	2 062 000	185 580 000	0,31
45	KOGENERA	PLKGNRC00015	22,20	7 450 000	165 390 000	0,28
46	FORTE	PLFORTE00012	9,40	17 308 000	162 695 200	0,27
47	BORYSZEW	PLBRSZW00011	27,00	5 585 000	150 795 000	0,25
48	GETIN	PLGSPR000014	1,95	70 000 000	136 500 000	0,23
49	IMPEXMET	PLIMPXM00019	24,90	5 315 000	132 343 500	0,22
50	RAFAKO	PLRAFAK00018	6,85	17 400 000	119 190 000	0,20



Struktura indeksu WIG

Lp.	Akcje	kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w WIG	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Udział w WIG (%)
51	DUDA	PLDUDA000016	35,50	3 314 000	117 647 000	0,20
52	MOSTALSDL	PLMSTSD00019	11,80	9 545 000	112 631 000	0,19
53	WISTIL	PLWSTIL00012	220,00	500 000	110 000 000	0,18
54	KRUSZWICA	PLKRUSZ00016	30,80	3 449 000	106 229 200	0,18
55	MENNICA	PLMNCP00011	30,00	3 285 000	98 550 000	0,16
56	AMICA	PLAMICA00010	24,90	3 928 000	97 807 200	0,16
57	LENTEX	PLLENTX00010	16,00	5 965 000	95 440 000	0,16
58	POLIGR	PLPLGRF00011	18,00	5 295 000	95 310 000	0,16
59	STALPROFI	PLSTLPF00012	70,00	1 350 000	94 500 000	0,16
60	JUTRZENKA	PLJTRZN00011	36,00	2 610 000	93 960 000	0,16
61	IRENA	PLIRENA00018	14,35	6 238 000	89 515 300	0,15
62	APATOR	PLAPATR00018	46,50	1 720 000	79 980 000	0,13
63	STALPROD	PLSTLPD00017	20,50	3 865 000	79 232 500	0,13
64	OPTIMUS	PLOPTTC00011	8,60	8 989 000	77 305 400	0,13
65	BOS	PLBOS0000019	54,00	1 374 000	74 196 000	0,12
66	ROPZYCE	PLROPCE00017	15,50	4 606 000	71 393 000	0,12
67	MIESZKO	PLMSZKO00010	10,15	6 811 000	69 131 650	0,12
68	CSS	PLCSSUP00012	16,60	3 722 000	61 785 200	0,10
69	ELBUDOWA	PLELTBD00017	15,40	3 971 000	61 153 400	0,10
70	BEDZIN	PLECBDZ00013	38,50	1 575 000	60 637 500	0,10
71	MOSTALWAR	PLMSTWS00019	11,70	5 000 000	58 500 000	0,10
72	PROSPER	PLPRSPR00046	16,00	3 450 000	55 200 000	0,09
73	MOSTALEXP	PLMSTEX00017	1,25	43 775 000	54 718 750	0,09
74	PAGED	PLPAGED00017	6,00	9 091 000	54 546 000	0,09
75	WAWEL	PLWAWEL00013	41,70	1 293 000	53 918 100	0,09
76	RELPOŁ	PLRELPO00014	62,30	855 000	53 266 500	0,09
77	GRUPAONET	PLOPTMS00012	18,70	2 547 000	47 628 900	0,08
78	HUTMEN	PLHUTMN00017	14,80	2 844 000	42 091 200	0,07
79	STRZELEC	PLMBRST00015	1,82	22 000 000	40 040 000	0,07
80	OLAWA	PLOLAWA00018	31,90	1 238 000	39 492 200	0,07
81	STALEXP	PLSTLEX00019	2,70	12 834 000	34 651 800	0,06
82	KOPEX	PLKOPEX00018	33,10	995 000	32 934 500	0,06
83	MPECWRO	PLMPEC000027	7,35	4 320 000	31 752 000	0,05
84	TRASTYCHY	PLTRAST00020	12,55	2 418 000	30 345 900	0,05
85	INDYKPOL	PLINDKP00013	20,50	1 116 000	22 878 000	0,04
86	TALEX	PLTALEX00017	29,90	580 000	17 342 000	0,03
87	INTERIA.PL	PLINTER00042	7,50	2 036 000	15 270 000	0,03
88	KABLE	PLKABLE00012	14,20	500 000	7 100 000	0,01

Indeks Spółek Segmentu Innowacyjnych Technologii **TechWIG**





TechWIG - opis indeksu

Typ indeksu	Indeks cenowy, nie uwzględnia dochodów z tytułu dywidend i praw poboru. Indeks TechWIG jest instrumentem bazowym dla kontraktów terminowych notowanych na GPW.
Liczba spółek	Wszystkie spółki z Segmentu Innowacyjnych Technologii SiTech z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych. W przypadku, gdy akcje jednej spółki notowane są przy pomocy więcej niż jednej linii notowań w portfelu indeksu spółkę reprezentują akcje głównej linii notowań, a jeżeli takiej nie można wskazać, to tej linii na której rejestruje się największą wartość obrotów.
Dywersyfikacja udziałów	W celu ograniczenia wpływu jednej spółki na indeks TechWIG, udział akcji jednej spółki jest ograniczany do 15%.
Data bazowa	31 grudnia 1999
Wartość bazowa	1000,00 pkt
Kapitalizacja bazowa	100 000,00 zł
Obliczanie indeksu	Teoretyczna Wartość Otwarcia Indeksu Od godz. 8:30 aż do otwarcia indeksu podawane są co 30 sekund Teoretyczne Wartości Indeksu (TWI). Przed rozpoczęciem sesji TWI obliczane są na podstawie Teoretycznych Kursów Otwarcia (TKO) akcji, a po rozpoczęciu sesji na podstawie kursów ostatniej transakcji. Wartość Otwarcia Indeksu Gdy kursy z bieżącej sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% portfela indeksu to po 60 sekundach od rozpoczęcia sesji (nie później jednak niż o 11:00), podawana jest pierwsza oficjalna wartość indeksu na sesji - indeks otwarcia. Wartość Bieżąca Indeksu Bieżące wartości podawane są co 30 sekund na podstawie kursów ostatnich transakcji, aż do zakończenia sesji. Wartość Zamknięcia Indeksu Po zakończeniu sesji (ok. godz. 16:25) ogłaszana jest wstępna wartość zamknięcia indeksu, a ok. godz. 16:45 wartość ostateczna oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.
Indeks publikują	Cedula Giełdy Warszawskiej, PAP, Reuters, Bloomberg, Telerate, Bridge, Teletekst (TVP1, TVP2 i Telewizja Polonia) oraz Internet (www.gpw.com.pl)
Formuła obliczania indeksu	$\text{TechWIG} = \frac{M(t)}{M(0) \cdot K(t)} \cdot 1000$ <p>M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na sesji "t" M(0) - kapitalizacja portfela indeksu w dniu bazowym 31 grudnia 1999 r. K(t) - współczynnik korygujący indeksu na sesji "t"</p>
Formuła uproszczona	W okresie gdy nie występują zmiany kompozycji portfela, poziom indeksu TechWIG można obliczyć stosując uproszczoną formułę (wzór): $\text{TechWIG}(t) = \frac{M(t)}{M(t-1)} \cdot \text{TechWIG}(t-1)$ <p>M(t-1) - kapitalizacja portfela indeksu na poprzedniej sesji TechWIG(t-1) - wartość indeksu TechWIG na poprzedniej sesji</p>



Współczynnik korygujący K(t)	<p>Współczynnik korygujący K(t) wprowadzono w celu wyeliminowania wpływu zmian kompozycji portfela indeksu na poziom TechWIG</p> $K(0) = K(31.12.1999) = 0.999998$ <p>Wyznaczenie współczynnika korygującego K(t) odbywa się podczas każdej zmiany kompozycji portfela indeksu w oparciu o formułę (wzór):</p> $K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} \cdot K(t)$ <p>M(t') - kapitalizacja portfela indeksu po zmianie kompozycji M(t) - kapitalizacja portfela indeksu przed zmianą kompozycji K(t) - dotychczasowa wartość współczynnika korygującego K(t+1) - nowa wartość współczynnika korygującego, która będzie obowiązywać na następnej sesji</p>
Ranking indeksu TechWIG	<p>Portfel indeksu budowany jest w oparciu o Ranking, który obejmuje spółki z SiTech. Oficjalny Ranking sporządzany jest co 3 miesiące według stanu na koniec drugiego miesiąca każdego kwartału: lutego, maja, sierpnia i listopada. Punkty rankingowe spółek oblicza się jako średnią ważoną udziału spółki w obrotach i w kapitalizacji</p> $R(i) = 0,60 \cdot sT(i) + 0,40 \cdot sC(i)$ <p>R(i) - Punkty rankingowe spółki "i" sT(i) - procentowy udział obrotów spółki "i" w łącznej wartości obrotów spółek z segmentu SiTech obliczany za okres 6 miesięcy sC(i) - procentowy udział spółki "i" w kapitalizacji giełdowej SiTech w dniu rankingu</p>
Pakiety akcji podczas rewizji	<p>Na podstawie Zestawienia Wag tworzonego w oparciu o Ranking indeksu TechWIG, ale uwzględniającego ograniczenie do 15%, wyznaczone są wielkości pakietów akcji poszczególnych spółek obowiązujące po najbliższe rewizji kwartalnej. Pakiety obliczane są według formuły:</p> $N(i) = \frac{U(i) \cdot M(t)}{P(i)}$ <p>N(i) - wielkość pakietu (liczba akcji) spółki "i" po rewizji U(i) - waga spółki "i" w Zestawieniu Wag (na podstawie rankingu TechWIG) M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na dzień rankingu P(i) - kurs akcji spółki "i" na dzień rankingu</p>
Rewizja portfela	<p>Rewizję przeprowadza się po zakończeniu sesji giełdowej w trzeci piątek marca, czerwca, września i grudnia. Rewizja jest podawana do publicznej wiadomości z wyprzedzeniem jednego tygodnia tj. w drugi piątek miesiąca kończącego kwartał.</p>
Korekta nadzwyczajna	<p>Nadzwyczajna korekta listy uczestników może być przeprowadzona w następujących sytuacjach:</p> <ul style="list-style-type: none">- wyłączenia spółki z SiTech,- zawieszenia obrotu akcjami na dłuższy okres,- wykluczenia akcji z obrotu,- utraty płynności obrotu akcjami,- rozpoczęcia postępowania upadłościowego,- rozpoczęcia postępowania układowego,- nie wypełniania, bądź nienależytego wypełniania obowiązków informacyjnych przez spółkę,- wystąpienia uzasadnionych przesłanek wystąpienia powyższych zdarzeń,- w innych przypadkach, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.



Debiuty dużych spółek	Dla spółki, której kapitalizacja w dniu debiutu stanowi co najmniej 10% łącznej kapitalizacji spółek z SiTech, istnieje możliwość przeprowadzenia nadzwyczajnego wpisu na listę uczestników indeksu TechWIG. Wielkość pakietu spółki, której akcje notowane są po raz pierwszy jest wyznaczana z uwzględnieniem kapitalizacji tej spółki w dniu pierwszego notowania do kapitalizacji pozostałych uczestników indeksu. Informacja o korekcie nadzwyczajnej podawana jest do publicznej wiadomości z wyprzedzeniem jednego tygodnia.
Nadzwyczajna regulacja wag	Dla spółek, których udział w portfelu indeksu TechWIG znacząco odbiega od udziału w obrotach i w kapitalizacji SiTech, można przeprowadzić zmniejszenie (regulację) wielkości pakietów. Nową wielkość pakietu akcji danej spółki w indeksie ogłasza się z wyprzedzeniem jednego tygodnia.

Kalendarz indeksu TechWIG

28/11/03	dzień rankingu indeksu dla rewizji grudniowej
12/12/03	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu TechWIG i listy rezerwowej, które nastąpią za tydzień
19/12/03	rewizja listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)
27/02/04	dzień rankingu indeksu dla rewizji marcowej
12/03/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu TechWIG i listy rezerwowej, które nastąpią za tydzień
20/03/04	rewizja listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)
29/05/04	dzień rankingu indeksu dla rewizji czerwcowej
11/06/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu TechWIG i listy rezerwowej, które nastąpią za tydzień
18/06/04	rewizja listy uczestników indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t), zmiana listy rezerwowej)

Zmiany współczynnika korygującego K(t)

Data sesji po zmianie	Nowa wartość współczynnika	Przyczyna korekty
31-gru-99	0,999998	rewizja kwartalna
20-mar-00	0,983399	rewizja kwartalna
19-cze-00	0,959026	rewizja kwartalna
18-wrz-00	1,005745	rewizja kwartalna
18-gru-00	1,009326	rewizja kwartalna
19-mar-01	0,997481	rewizja kwartalna
18-cze-01	0,999241	rewizja kwartalna
24-wrz-01	0,948538	rewizja kwartalna
24-paź-01	0,947479	usunięcie z portfela STG
27-gru-01	0,931835	rewizja kwartalna
18-mar-02	0,923529	rewizja kwartalna - korekta nadzwyczajna
24-cze-02	0,945044	rewizja kwartalna
23-wrz-02	0,984259	rewizja kwartalna
23-gru-02	0,986143	rewizja kwartalna
24-mar-03	0,964711	rewizja kwartalna
16-maj-03	0,910494	korekta nadzwyczajna
06-cze-03	0,909081	korekta nadzwyczajna
23-cze-03	0,910233	rewizja kwartalna
22-wrz-03	0,909817	rewizja kwartalna



Ranking indeksu TechWIG (29 sierpnia 2003)

Miejsce w rankingu	Spółka	Udział w obrotach /1 (%)	Udział w kapitalizacji /3 (%)	Punkty rankingowe $0,6*[4]+0,4*[5]$	Zestawienie wag	Uczestnik indeksu TechWIG
[1]	[2]	[4]	[5]	[6]	[7]	[8]
1	TPSA	58,96	77,37	66,32	15,00	tak
2	NETIA/3	14,52	5,03	10,73	15,00	tak
3	PROKOM	10,36	8,22	9,50	15,00	tak
4	SOFTBANK	4,52	1,70	3,39	13,87	tak
5	COMPLAND	3,41	2,40	3,01	12,31	tak
6	COMARCH	1,93	1,29	1,68	6,86	tak
7	OPTIMUS	1,62	0,29	1,09	4,46	tak
8	EMAX	0,69	0,93	0,78	3,20	tak
9	STERPRO	0,73	0,79	0,75	3,09	tak
10	GETIN	0,91	0,46	0,73	2,99	tak
11	MCI	0,52	0,11	0,36	1,45	tak
12	CSS	0,41	0,21	0,33	1,34	tak
13	GRUPAONET	0,18	0,43	0,28	1,15	tak
14	TALEX	0,24	0,29	0,26	1,06	tak
15	TELMAX	0,35	0,11	0,25	1,03	tak
16	INTERIA.PL	0,23	0,17	0,20	0,82	tak
17	MACROSOFT	0,13	0,07	0,11	0,45	tak
18	ELZAB	0,10	0,05	0,08	0,34	tak
19	IGROUP	0,09	0,02	0,06	0,27	tak
20	SIMPLE	0,06	0,02	0,04	0,17	tak
21	HOGA.PL	0,03	0,04	0,04	0,15	tak

/1 obroty za okres 6 miesięcy (marzec - sierpień 2003) w systemie notowań jednolitym i ciągłym

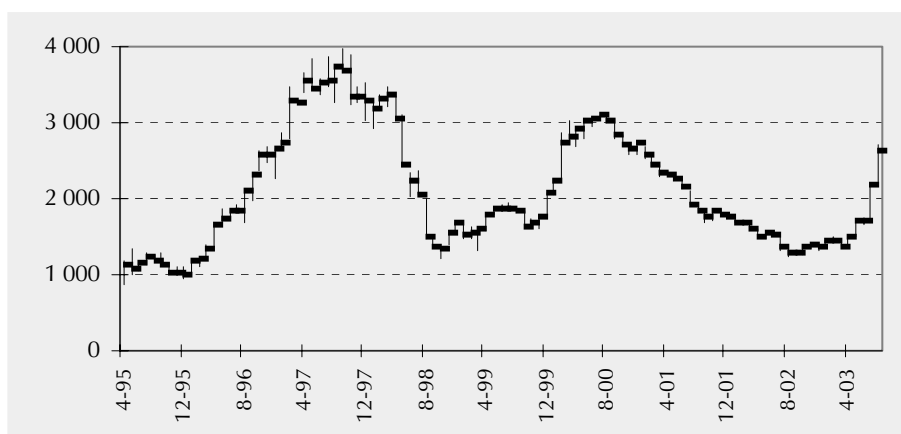
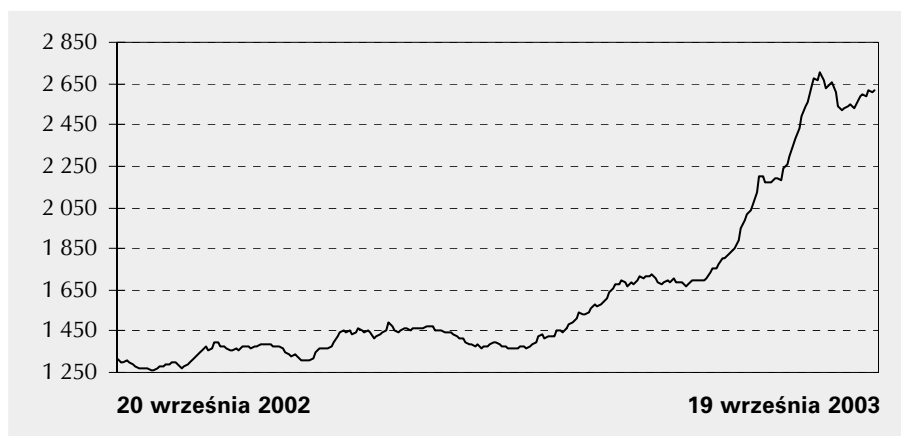
/2 kapitalizacja spółki na dzień 29/08/2003 na podstawie liczby wyemitowanych akcji



Struktura indeksu TechWIG

Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w TechWIG-u (liczba akcji)	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Aktualny udział w TechWIG-u (%)
1	SOFTBANK	PLSOFTB00016	29,60	310	9 176	17,23
2	PROKOM	PLPROKM00013	174,50	45	7 853	14,75
3	NETIA	PLNETIA00014	4,00	1 888	7 552	14,18
4	TPSA	PLTLKPL00017	13,60	499	6 786	12,74
5	COMPLAND	PLCMPLD00016	97,00	64	6 208	11,66
6	COMARCH	PLCOMAR00012	51,90	71	3 685	6,92
7	OPTIMUS	PLOPTTC00011	8,60	264	2 270	4,26
8	EMAX	PLEMAX00011	90,00	21	1 890	3,55
9	GETIN	PLGSPR00014	1,95	828	1 615	3,03
10	STERPRO	PLSTRPR00014	19,00	81	1 539	2,89
11	MCI	PLMCIMG00012	1,00	904	904	1,70
12	CSS	PLCSSUP00012	16,60	44	730	1,37
13	GRUPAONET	PLOPTMS00012	18,70	34	636	1,19
14	TALEX	PLTALEX00017	29,90	20	598	1,12
15	TELMAX	PLTLMAX00010	43,90	13	571	1,07
16	INTERIA.PL	PLINTER00042	7,50	60	450	0,85
17	MACROSOFT	PLMCSFT00018	13,05	19	248	0,47
18	ELZAB	PLELZAB00010	12,90	15	194	0,36
19	IGROUP	PLARIEL00046	1,18	132	156	0,29
20	SIMPLE	PLSIMPL00011	2,76	37	102	0,19
21	HOGA.PL	PLHOGA000041	3,36	27	91	0,17

Warszawski Indeks Małych Spółek **WIRR®**





WIRR - opis indeksu

Typ indeksu	Indeks dochodowy, uwzględniający dywidendy i prawa poboru
Liczba spółek	67 spółek (stan na 22.09.2003)
Kryteria selekcji	Spółki notowane na rynku podstawowym, równoległym lub wolnym, których łączna wartość powinna stanowić 1% kapitalizacji giełdowej. W indeksie nie uczestniczą fundusze inwestycyjne oraz spółki uczestniczące w indeksie WIG.
Udziały w indeksie	Indeks ważony wartością rynkową notowanych akcji. Udział pojedynczej spółki jest ograniczony do 10% a jednego sektora do 30% wartości portfela indeksu
Data bazowa	Ostatnia sesja giełdowa w 1994 roku
Wartość bazowa	1000,00 pkt.
Kapitalizacja bazowa	301 401 700 zł
Obliczanie indeksu	<p>Wartość Otwarcia Indeksu</p> <p>Wartość otwarcia indeksu podawana jest o godzinie 11.30 na podstawie kursów jednolitych i kursów bieżących akcji (zależnie od systemu notowań), o ile pozwalają one wycenić co najmniej 35% bieżącej kapitalizacji portfela indeksu.</p> <p>Wartość Indeksu po 2 fixingu</p> <p>Jeżeli o godzinie 11.30 nie zostanie opublikowana wartość otwarcia indeksu, to może być podana po drugim fixingu - o godzinie 15:20. W przypadku publikacji wartości otwarcia o 11:30, wartość podawana o 15:20 jest dodatkową bieżącą wartością indeksu.</p> <p>Jeżeli wartość indeksu nie zostanie opublikowana w czasie sesji to zostanie podana razem z indeksem zamknięcia.</p> <p>Wartość Zamknięcia Indeksu</p> <p>Po zakończeniu sesji (ok. godz. 16:25) ogłaszana jest wstępna wartość zamknięcia indeksu, a ok. godz. 16:45 wartość ostateczna oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.</p>
Indeks publikują	Cedula Giełdy Warszawskiej, PAP, Reuters, Bloomberg, Telerate, Bridge, Teletekst (TVP1, TVP2 i Telewizja Polonia) oraz Internet (www.gpw.com.pl)
Formuła obliczania indeksu	$WIRR(t) = \frac{M(t)}{M(0) \cdot K(t)} \cdot 1000$ <p>M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na sesji "t" M(0) - kapitalizacja portfela indeksu w dniu bazowym (koniec 1994 r.) K(t) - współczynnik korygujący na sesji "t"</p>
Formuła uproszczona	<p>W sytuacji, gdy nie występują nierynkowe zmiany kapitalizacji portfela do obliczania indeksu można stosować uproszczoną formułę (wzór):</p> $WIRR(t) = \frac{M(t)}{M(t-1)} \cdot WIRR(t-1)$
Współczynnik korygujący K(t)	<p>Współczynnik korygujący K(t) został wprowadzony dla eliminacji wpływu nierynkowych zmian kapitalizacji portfela na poziom indeksu</p> $K(0) = K(31.12.94) = 1,000000$ $K(t+1) = \frac{M(t')}{M(t)} \cdot K(t) \quad \text{oraz} \quad M(t') = M(t) - D(t) - V(t) + Q(t)$



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

D(t) - wartość dywidend z akcji, które na sesji "t" po raz ostatni były notowane z dywidendą
V(t) - wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na sesji "t" po raz ostatni były notowane "z prawem poboru"

V(i,t) - wartość teoretyczna praw poboru z akcji "i", które na sesji "t" po raz ostatni były notowane "z prawem 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 wycofanych (-) z portfela indeksu po sesji "t"; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji spółek wcześniej uczestniczących w indeksie, jak również spółek jeszcze nie uczestniczących

P(i,t) - kurs akcji "i" na sesji "t"

P(i,em) - cena nowej emisji objętej prawem poboru

S(i) - liczba praw niezbędna do objęcia 1 akcji nowej emisji

N(i) - liczba akcji "i" w portfelu indeksu (wielkość pakietu)

Rewizje kwartalne

Okresowe zmiany w portfelu indeksu (zmiana listy uczestników indeksu oraz wyznaczenie wielkości pakietów akcji) przeprowadza się raz na kwartał w trzeci piątek marca, czerwca, września i grudnia po zakończeniu sesji giełdowej. Na tydzień przed ich przeprowadzeniem tworzone jest zestawienie wszystkich spółek giełdowych uszeregowanych wg kapitalizacji. W indeksie uczestniczą spółki o najmniejszej kapitalizacji, których łączna wartość powinna stanowić 1% kapitalizacji giełdowej.

Ponadto uczestnik indeksu WIRR powinien spełniać następujące warunki:

- * liczba akcji spółki w wolnym obrocie większa niż 5% całkowitej liczby akcji,
- * liczba sesji, na których zawarto transakcje akcjami danej spółki powinna być większa niż 33% z ostatnich 60 sesji,

- dodatni kapitał własny wykazany w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

Informacje o przeprowadzanej rewizji podawane są do publicznej wiadomości z co najmniej dwudniowym wyprzedzeniem.

Pakiet akcji wchodzący w skład portfela indeksu stanowią wszystkie akcje wprowadzone do obrotu giełdowego. Podczas rewizji wielkość pakietu akcji może być zredukowana:

- * o połowę jeżeli liczba akcji w wolnym obrocie stanowi 10-25%,
- * pięciokrotnie jeżeli liczba akcji w wolnym obrocie stanowi 5-10%.

Wielkości pakietów mogą również ulec redukcjom z uwagi na ograniczenie udziału pojedynczej spółki do 10% bieżącej kapitalizacji portfela indeksu oraz udziału spółek z jednego sektora do 30% bieżącej kapitalizacji portfela indeksu.

Korekta nadzwyczajna

Nadzwyczajna korekta listy uczestników indeksu polega na usunięciu akcji spółki z portfela indeksu i może zostać przeprowadzona w następujących przypadkach:

- * wpisanie spółki na listę uczestników indeksu WIG,
- * wykluczenia akcji z obrotu,
- * rozpoczęcia postępowania układowego,
- * nie wypełniania, bądź nienależytego wypełniania obowiązków informacyjnych przez spółkę,
- * rozpoczęcia postępowania upadłościowego,
- * utraty płynności obrotu akcjami spółki,
- * nie spełniania kryteriów uczestnictwa w indeksie uwzględnianych podczas rewizji kwartalnej,
- * wystąpienia uzasadnionych przesłanek zaistnienia powyższych zdarzeń.

Informacje o przeprowadzonej korekcie nadzwyczajnej podawane są niezwłocznie do publicznej wiadomości.

Debiuty spółek

Spółki, które zostały wprowadzone do obrotu giełdowego i spełniają kryteria brane pod uwagę podczas przeprowadzania rewizji kwartalnej, wpisywane są na listę uczestników indeksu po 3 sesjach obrotu giełdowego licząc od dnia pierwszego notowania.

Informację o wpisaniu spółki na listę uczestników indeksu podaje się niezwłocznie do publicznej wiadomości.



Kalendarz indeksu WIRR

12/12/03	dzień rankingu dla rewizji grudniowej
17/12/03	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG, które nastąpią za 2 dni
19/12/03	rewizja portfela indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t))
12/03/04	dzień rankingu dla rewizji marcowej
17/03/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG, które nastąpią za 2 dni
19/03/04	rewizja portfela indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t))
11/06/04	dzień rankingu dla rewizji czerwcowej
16/06/04	ogłoszenie zmian składu portfela indeksu WIG, które nastąpią za 2 dni
18/06/04	rewizja portfela indeksu (zmiany składu portfela, przeliczenie współczynnika korygującego K(t))

Zmiany współczynnika korygującego K(t)

Data sesji po zmianie	Nowa wartość K(t)	Przyczyna korekty
2-sty-02	2,609256	Rewizja kwartalna
2-kwi-02	2,770967	Rewizja kwartalna
5-cze-02	2,769802	Dywidenda GCN
13-cze-02	2,769558	Dywidenda TLX
1-lip-02	2,818074	Rewizja kwartalna
3-lip-02	2,816413	Dywidenda WST
4-lip-02	2,815472	Dywidenda HDR
10-lip-02	2,811402	Dywidenda ZRW
15-lip-02	2,808779	Dywidenda APT
23-lip-02	2,807613	Dywidenda INK
24-lip-02	2,805973	Dywidenda PND
29-lip-02	2,804999	Dywidenda EFK
6-wrz-02	2,804387	Dywidenda KMP
16-wrz-02	2,663002	Usunięcie z portfela GCN
23-wrz-02	1,562729	Rewizja kwartalna
23-gru-02	1,778814	Rewizja kwartalna
28-lut-03	1,774155	Korekta nadzwyczajna - usunięcie z portfela BLB
5-mar-03	1,773214	Prawo poboru SME
17-mar-03	1,735271	Korekta nadzwyczajna - usunięcie z portfela 4MD, VST
24-mar-03	1,525613	Rewizja kwartalna
8-maj-03	1,525246	Dywidenda KPX
14-maj-03	1,522321	Dywidenda MZA
16-maj-03	1,468405	Korekta nadzwyczajna - usunięcie z portfela SPT
11-cze-03	1,455777	Dywidenda PRP
23-cze-03	1,472284	Rewizja kwartalna
26-cze-03	1,468599	Dywidenda ELZ
2-lip-03	1,467148	Dywidenda PRM
4-lip-03	1,465827	Dywidenda HDR
29-lip-03	1,464925	Dywidenda EFE
22-wrz-03	1,246241	Rewizja kwartalna



Struktura indeksu WIRR

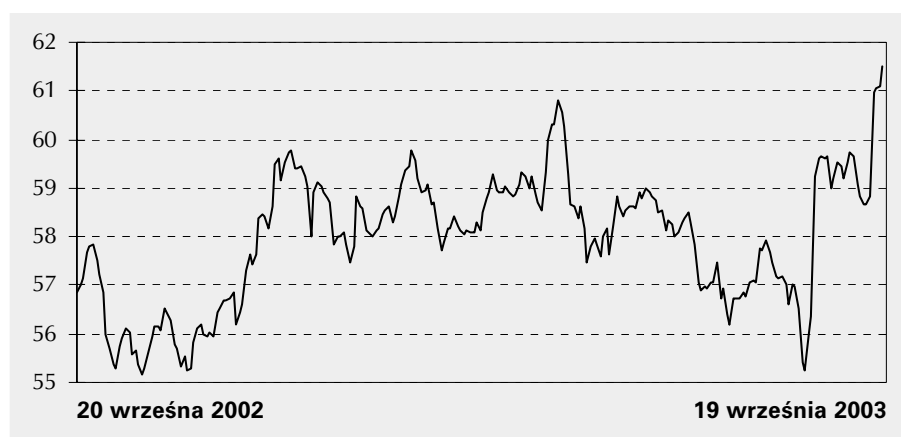
Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w WIRR	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Aktualny udział w WIRR (%)
1	PROCHEM	PLPRCHM00014	9,20	4 939 000	45 438 800	4,73
2	MCI	PLMCIMG00012	1,00	37 800 000	37 800 000	3,93
3	ZREW	PLZREW000018	40,30	868 000	34 980 400	3,64
4	TELMAX	PLTLMAX00010	43,90	730 000	32 047 000	3,33
5	KRUK	PLKRUK000019	19,20	1 665 000	31 968 000	3,32
6	PEPEES	PLPEPES00018	27,10	1 170 000	31 707 000	3,30
7	UNIMIL	PLUNIML00012	41,00	771 000	31 611 000	3,29
8	PERMEDIA	PLPERMD00019	16,80	1 879 000	31 567 200	3,28
9	HYDROBUD	PLHDBUD00015	22,60	1 203 000	27 187 800	2,83
10	KRAKCHEM	PLKRCHM00015	9,90	2 617 000	25 908 300	2,69
11	WILBO	PLWILBO00019	2,55	9 500 000	24 225 000	2,52
12	FERRUM	PLFERUM00014	3,20	7 314 000	23 404 800	2,43
13	REMAK	PLREMAK00016	7,80	3 000 000	23 400 000	2,43
14	VISTULA	PLVSTLA00011	4,77	4 885 000	23 301 450	2,42
15	POLLENAE	PLFKPEW00018	9,30	2 471 000	22 980 300	2,39
16	POLNORD	PLPOLND00019	13,30	1 713 000	22 782 900	2,37
17	MOSTALPLC	PLMSTPL00018	11,70	1 864 000	21 808 800	2,27
18	MACROSOFT	PLMCSFT00018	13,05	1 592 000	20 775 600	2,16
19	LUBAWA	PLLUBAW00013	7,25	2 800 000	20 300 000	2,11
20	PROJPRZEM	PLPROJP00018	5,10	3 924 000	20 012 400	2,08
21	MILMET	PLMLMET00015	5,85	3 160 000	18 486 000	1,92
22	NOVITA	PLNVITA00018	7,00	2 500 000	17 500 000	1,82
23	TIM	PLTIM0000016	0,71	24 000 000	17 040 000	1,77
24	ENERGOPLD	PLENMPD00018	14,95	1 100 000	16 445 000	1,71
25	MUZA	PLMUZA000019	5,55	2 908 000	16 139 400	1,68
26	SUWARY	PLSUWAR00014	19,95	808 000	16 119 600	1,68
27	INSTALKRK	PLINSTK00013	3,10	4 902 000	15 196 200	1,58
28	7BULLS	PLASMOT00030	1,81	8 229 000	14 894 490	1,55
29	ELZAB	PLELZAB00010	12,90	1 101 000	14 202 900	1,48
30	CENSTALGD	PLCNTSL00014	2,19	6 331 000	13 864 890	1,44
31	WOLCZANKA	PLWL CZN00013	7,70	1 798 000	13 844 600	1,44
32	EFEKT	PLEFEKT00018	9,15	1 493 000	13 660 950	1,42
33	HYDROTOR	PLHDRTR00013	7,50	1 696 000	12 720 000	1,32
34	PUE	PLZPUE000012	28,50	442 000	12 597 000	1,31
35	BAUMA	PLBAUMA00017	3,60	3 433 000	12 358 800	1,29
36	PONARFEH	PLPONAR00012	14,00	867 000	12 138 000	1,26
37	HOGA.PL	PLHOGA000041	3,36	3 600 000	12 096 000	1,26
38	KOMPAP	PLKOMPP00017	5,10	2 340 000	11 934 000	1,24
39	ATLANTIS	PLATLNT00016	1,02	11 499 000	11 728 980	1,22
40	SWARZEDZ	PLSWRZD00017	1,23	9 512 000	11 699 760	1,22
41	WAFAPOMP	PLWFPA000018	4,00	2 444 000	9 776 000	1,02
42	SKOTAN	PLSKTAN00010	3,65	2 160 000	7 884 000	0,82
43	IGROUP	PLARIEL00046	1,18	6 550 000	7 729 000	0,80
44	ZEG	PLZEG0000014	6,40	1 135 000	7 264 000	0,76
45	ODLEWNIE	PLODLPL00013	1,75	4 132 000	7 231 000	0,75
46	PPWK	PLPPWK000014	3,00	2 405 000	7 215 000	0,75
47	MASTERS	PLELPO000016	1,81	3 784 000	6 849 040	0,71
48	NAFTA	PLNFTBD00010	2,30	2 903 000	6 676 900	0,69
49	INSTAL	PLINSTL00011	0,96	6 073 000	5 830 080	0,61
50	ENAP	PLENAP000010	2,50	2 198 000	5 495 000	0,57



Struktura indeksu WIRR

Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w WIRR	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Aktualny udział w WIRR (%)
51	SIMPLE	PLSIMPL00011	2,76	1 797 000	4 959 720	0,52
52	WANDALEX	PLWNDLX00024	2,83	1 667 000	4 717 610	0,49
53	FASING	PLFSING00010	2,90	1 554 000	4 506 600	0,47
54	ELMONTWAR	PLELMWS00016	0,92	4 760 000	4 379 200	0,46
55	OBORNIKI	PLWFM0000016	1,11	3 453 000	3 832 830	0,40
56	ENERGOPOL	PLERGPL00014	2,20	1 717 000	3 777 400	0,39
57	SANWIL	PLSANWL00012	2,26	1 671 000	3 776 460	0,39
58	HOWELL	PLHOWEL00015	0,62	5 923 000	3 672 260	0,38
59	BICK	PLKBPB00017	1,53	1 991 000	3 046 230	0,32
60	PEKABEX	PLPKBEX00015	1,38	2 130 000	2 939 400	0,31
61	GANT	PLGANT000014	1,23	2 222 000	2 733 060	0,28
62	BUDOPOL	PLBDPWR00014	0,58	4 500 000	2 610 000	0,27
63	ELKOP	PLELKOP00013	5,25	427 000	2 241 750	0,23
64	KZWM	PLKZWM000015	2,00	750 000	1 500 000	0,16
65	POLNA	PLPOLNA00015	1,80	832 000	1 497 600	0,16
66	AMPLI	PLAMPLI00019	0,51	2 328 000	1 187 280	0,12
67	TUP	PLTRNSU00013	0,42	1 000 000	420 000	0,04

Warszawski Indeks Giełdowy Narodowych Funduszy Inwestycyjnych **NIF**





NIF - opis indeksu

Typ indeksu	Indeks cenowy funduszy inwestycyjnych, odpowiadający wartości rynkowej akcji otrzymanych z wymiany jednego Powszechnego Świadczenia Udziałowego NFI
Liczba spółek	14
Kryteria selekcji	Narodowe Fundusze Inwestycyjne
Wagi (udziały) w indeksie	Indeks ważony cenami
Data bazowa	12 czerwiec 1997 roku, dzień pierwszego notowania akcji NFI na giełdzie
Wartość bazowa	160,00 pkt
Kapitalizacja bazowa	160,00 zł
Obliczanie indeksu	<p>Teoretyczna Wartość Otwarcia Indeksu</p> <p>Od godz. 8:30 aż do otwarcia indeksu podawane są co 2 minuty Teoretyczne Wartości Indeksu (TWI). Przed rozpoczęciem sesji TWI obliczane są na podstawie Teoretycznych Kursów Otwarcia (TKO) akcji, a po rozpoczęciu sesji na podstawie kursów ostatniej transakcji.</p> <p>Wartość Otwarcia Indeksu</p> <p>Gdy kursy z bieżącej sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% portfela indeksu to po 60 sekundach od rozpoczęcia sesji (nie później jednak niż o 11:00), podawana jest pierwsza oficjalna wartość indeksu na sesji - indeks otwarcia.</p> <p>Wartość Bieżąca Indeksu</p> <p>Bieżące wartości podawane są co 2 minuty na podstawie kursów ostatnich transakcji, aż do zakończenia sesji.</p> <p>Wartość Zamknięcia Indeksu</p> <p>Po zakończeniu sesji (ok. godz. 16:25) ogłaszana jest wstępna wartość zamknięcia indeksu, a ok. godz. 16:45 wartość ostateczna oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.</p>
Indeks publikują	Cedule Giełdy Warszawskiej, PAP, Reuters, Bloomberg, Telerate, Bridge, Teletekst (TVP1, TVP2 i Telewizja Polonia) oraz Internet (www.gpw.com.pl)
Formuła obliczania indeksu	$\text{NIF}(t) = \frac{M(t)}{M(0) \cdot K(t)} \cdot 160$ <p>M(t) - kapitalizacja portfela indeksu na sesji "t" M(0) - kapitalizacja portfela indeksu w dniu bazowym (12 czerwca 1997) K(t) - współczynnik korygujący indeksu na sesji "t" (służy do wyeliminowania wpływu zmian kompozycji portfela na poziom indeksu; K(t) = 1)</p>
Formuła uproszczona	<p>W sytuacji braku operacji na akcjach NFI oraz zmian w składzie portfela indeksu można stosować poniższą formułę:</p> $\text{NIF}(t) = \sum P(i,t)$ <p>P(i,t) - kurs akcji funduszu inwestycyjnego "i" na sesji "t"</p>

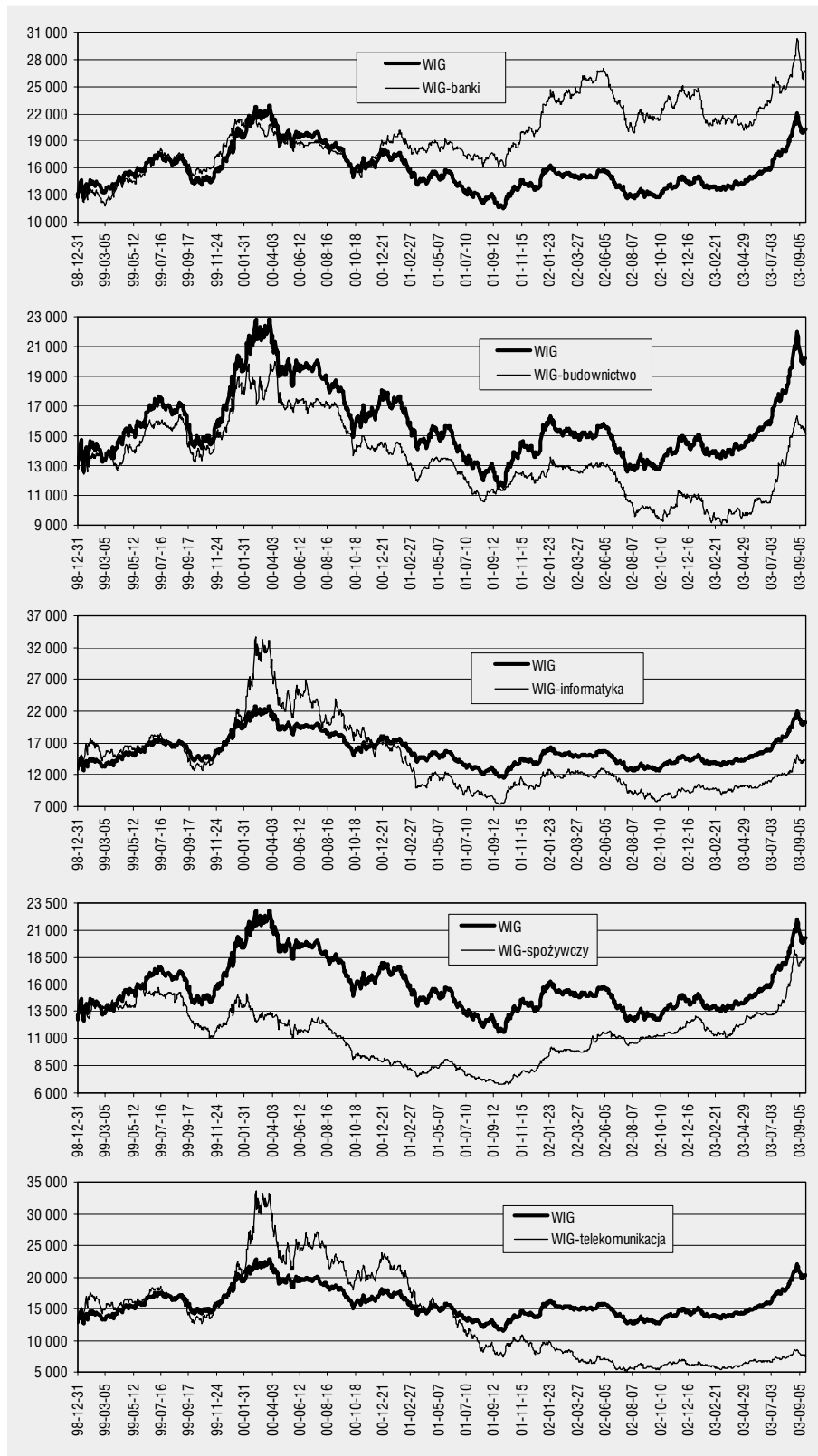


Struktura indeksu NIF

Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs akcji (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w NIF	Wartość rynkowa pakietu (zł)	Aktualny udział w NIF (%)
1	15HETMAN	PLNFI1500011	10,50	1	11,0	17,2
2	08OCTAVA	PLNFI0800016	9,20	1	9,0	15,1
3	09KWIAT	PLNFI0900014	7,55	1	8,0	12,4
4	JUPITER	PLNFI0300017	2,25	2	5,0	7,4
5	06MAGNA	PLNFI0600010	4,52	1	5,0	7,4
6	01NFI	PLNFI0100011	3,66	1	4,0	6,0
7	13FORTUNA	PLNFI1300016	3,62	1	4,0	5,9
8	14ZACH	PLNFI1400014	3,55	1	4,0	5,8
9	04PRO	PLNFI0400015	3,54	1	4,0	5,8
10	02NFI	PLNFI0200019	2,50	1	3,0	4,1
11	05VICT	PLNFI0500012	2,79	1	3,0	4,6
12	10FOKSAL	PLNFI1000012	2,35	1	2,0	3,9
13	07NFI	PLNFI0700018	1,85	1	2,0	3,0
14	12PIAST	PLNFI1200018	0,80	1	1,0	1,3



Rodzina subindeksów sektorowych indeksu **WIG**[®]





Rodzina subindeksów sektorowych indeksu WIG - opis

Typ indeksów	Subindeksy sektorowe indeksu WIG, opierają się na metodologii indeksu WIG i uwzględniają dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Wielkości pakietów akcji spółek wchodzących w skład portfela subindeksu sektorowego są identyczne jak w indeksie WIG.
Liczba spółek	Wszystkie spółki zakwalifikowane do danego sektora (wpisane na listę sektorową) uczestniczące w indeksie WIG
Data bazowa	WIG - banki - 31.12.98 r. WIG - budownictwo - 31.12.98 r. WIG - informatyka - 31.12.98 r. WIG - spożywczy - 31.12.98 r. WIG - telekomunikacja - 31.12.98 r.
Wartość bazowa	Dla zachowania porównywalności subindeksów sektorowych z indeksem WIG, jako wartość bazową subindeksów przyjęto wartość indeksu WIG w dniu bazowym WIG - banki - 12 795,6 pkt. WIG - budownictwo - 12 795,6 pkt. WIG - informatyka - 12 795,6 pkt. WIG - spożywczy - 12 795,6 pkt. WIG - telekomunikacja - 12 795,6 pkt.
Kapitalizacja bazowa	Wartość pakietów akcji spółek z danego sektora uczestniczących w indeksie WIG w dniu bazowym: WIG - banki - 9 799 574 250 zł WIG - budownictwo - 1 969 103 250 zł WIG - informatyka - 6 083 544 200 zł WIG - spożywczy - 2 593 886 400 zł WIG - telekomunikacja - 6 083 544 200 zł
Obliczanie indeksów	Wartość Otwarcia Indeksu Wartość otwarcia indeksu podawana jest o godzinie 11.30 na podstawie kursów jednolitych i kursów bieżących akcji (zależnie od systemu notowań), o ile pozwalają one wycenić co najmniej 35% bieżącej kapitalizacji portfela indeksu. Wartość Indeksu po 2 fixingu Jeżeli o godzinie 11.30 nie zostanie opublikowana wartość otwarcia indeksu, to może być podana po drugim fixingu - o godzinie 15:20. W przypadku publikacji wartości otwarcia o 11:30, wartość podawana o 15:20 jest dodatkową bieżącą wartością indeksu. Jeżeli wartość indeksu nie zostanie opublikowana w czasie sesji to zostanie podana razem z indeksem zamknięcia. Wartość Zamknięcia Indeksu Po zakończeniu sesji (ok. godz. 16:25) ogłaszana jest wstępna wartość zamknięcia indeksu, a ok. godz. 16:45 wartość ostateczna oraz wskaźniki statystyczne zawierające podsumowanie dnia.
Indeks publikują	Cedula Giełdy Warszawskiej, PAP, Reuters, oraz Internet (www.gpw.com.pl)
Formuła obliczania indeksu	$\text{WIG-s}(t) = \frac{M(t)}{M(0) \cdot K(t)} \cdot 1000$ WIG-s(t) - wartość subindeksu sektorowego na sesji "t" M(t) - kapitalizacja portfela subindeksu sektorowego na sesji "t" M(0) - kapitalizacja portfela subindeksu sektorowego w dniu bazowym K(t) - współczynnik korygujący subindeksu sektorowego na sesji "t"



Formuła
uproszczona

W sytuacji, gdy nie występują nierynkowe zmiany kapitalizacji portfela do obliczania indeksu można stosować uproszczoną formułę (wzór):

$$\text{WIG-s}(t) = \frac{M(t)}{M(t-1)} \cdot \text{WIG-s}(t-1)$$

Współczynnik
korygujący K(t)

Współczynnik korygujący K(t) został wprowadzony dla eliminacji wpływu nierynkowych zmian kapitalizacji portfela na poziom indeksu

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

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

$$\text{gdzie: } V(i,t) = S \frac{P(i,t) - P(i,em)}{S(i)+1} \cdot N(i)$$

D(t) - wartość dywidendy z akcji, które na sesji "t" po raz ostatni były notowane z dywidendą
V(t) - wartość teoretyczna praw poboru z akcji, które na sesji "t" po raz ostatni były notowane "z prawem poboru"

V(i,t) - wartość teoretyczna praw poboru z akcji "i", które na sesji "t" po raz ostatni były notowane "z prawem 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 wprowadzonych (+), bądź wycofanych (-) z portfela indeksu po sesji "t"; dotyczy to zarówno zwiększania pakietów akcji spółek wcześniej uczestniczących w indeksie, jak również spółek jeszcze nie uczestniczących

P(i,t) - kurs akcji "i" na sesji "t"

P(i,em) - cena nowej emisji objętej prawem poboru

S(i) - liczba praw niezbędnych do objęcia 1 akcji nowej emisji

N(i) - liczba akcji "i" w portfelu indeksu (wielkość pakietu)

Rewizje kwartalne

Po zakończeniu każdego kwartału do portfela subindeksu sektorowego są włączane, w oparciu o aktualną listę sektorową oraz o okresowe zmiany portfela indeksu WIG, akcje nowych spółek giełdowych i nowych emisji wprowadzonych do obrotu giełdowego w zakończonym już kwartale.

Zmiany współczynnika korygującego K(t)

Data sesji po zmianie	Nowa wartość K(t)	Przyczyna zmiany
WIG-Banki		
01-lip-02	1,619258	Rewizja kwartalna
15-lip-02	1,631086	Dywidenda BRE
24-lip-02	1,632551	Dywidenda HAN
23-wrz-02	1,587452	Rewizja kwartalna
25-paź-02	1,599572	Nadzwyczajna korekta - usunięcie z portfela LGP
23-gru-02	1,630576	Rewizja kwartalna
04-mar-03	1,630712	Nadzwyczajna korekta - usunięcie z portfela BCZ
24-mar-03	1,442901	Rewizja kwartalna
22-kwi-03	1,466071	Dywidenda PEO
23-kwi-03	1,467971	Dywidenda BZW
12-cze-03	0,680826	Dywidenda BSK
23-cze-03	0,738334	Rewizja kwartalna
25-cze-03	0,737352	Dywidenda BPH
10-lip-03	0,737336	Dywidenda BOŚ
23-lip-03	0,736212	Dywidenda BHW
22-wrz-03	0,910773	Rewizja kwartalna



Data sesji po zmianie	Nowa wartość K(t)	Przyczyna zmiany
WIG-Budownictwo		
02-sty-02	0,920571	Korekta kwartalna
02-kwi-02	0,948687	Korekta kwartalna
24-maj-02	0,949101	Dywidenda MSP
01-lip-02	1,035837	Rewizja kwartalna
02-lip-02	1,038094	Dywidenda ELB
23-lip-02	1,038729	Dywidenda HYG
23-wrz-02	1,140204	Rewizja kwartalna
27-wrz-02	1,330539	Prawo poboru ECH
12-gru-02	1,348632	Nadzwyczajna korekta - usunięcie z portfela GPR
23-gru-02	1,548512	Rewizja kwartalna
24-mar-03	0,834773	Rewizja kwartalna
10-lip-03	0,833402	Dywidenda MSZ
22-wrz-03	0,826139	Rewizja kwartalna
WIG-Informatyka		
02-sty-02	1,625320	Rewizja kwartalna
02-kwi-02	1,661250	Rewizja kwartalna
01-lip-02	1,657691	Rewizja kwartalna
23-wrz-02	1,586937	Rewizja kwartalna
23-gru-02	1,569252	Rewizja kwartalna
24-mar-03	1,537121	Rewizja kwartalna
10-cze-03	0,650473	Dywidenda TLX
23-cze-03	0,648733	Rewizja kwartalna
09-lip-03	0,648434	Dywidenda CSS
17-lip-03	0,647851	Dywidenda CMR
22-wrz-03	0,688651	Rewizja kwartalna
WIG-Spożywczy		
18-cze-02	0,935648	Dywidenda KRS
01-lip-02	1,720232	Rewizja kwartalna
23-wrz-02	1,665073	Rewizja kwartalna
23-gru-02	1,607104	Rewizja kwartalna
04-lut-03	1,535521	Nadzwyczajna korekta - dodanie do portfela DUD
24-mar-03	1,518928	Rewizja kwartalna
22-kwi-03	0,640075	Dywidenda ZWC
23-cze-03	0,717140	Rewizja kwartalna
11-lip-03	0,717017	Dywidenda DUD
31-lip-03	0,716811	Dywidenda JTZ
11-sie-03	0,765251	Nadzwyczajna korekta - dodanie do portfela HOP
22-wrz-03	0,722518	Rewizja kwartalna
WIG-Telekomunikacja		
02-sty-01	0,858529	Rewizja kwartalna
02-kwi-01	0,883681	Rewizja kwartalna
02-lip-01	0,809990	Rewizja kwartalna
01-paź-01	0,694214	Rewizja kwartalna
02-sty-02	0,693161	Rewizja kwartalna
02-kwi-02	0,653980	Rewizja kwartalna
01-lip-02	0,637881	Rewizja kwartalna
23-wrz-02	0,751981	Rewizja kwartalna
23-gru-02	0,733015	Rewizja kwartalna
24-mar-03	0,556427	Rewizja kwartalna
08-maj-03	1,786458	Dywidenda TPS
06-cze-03	1,783523	Korekta nadzwyczajna (asymilacja akcji NETIA)
23-cze-03	1,728374	Rewizja kwartalna
22-wrz-03	2,149367	Rewizja kwartalna



Struktury subindeksów sektorowych indeksu WIG

Lp.	Akcje	Kod ISIN	Kurs (zł) 22 września 2003	Pakiet akcji w subindeksie	Wartość rynkowa (PLN)	Udział (%)
WIG - Banki						
1	PEKAO	PLPEKAO00016	109,50	55 636 000	6 092 142 000	33,4
2	BPHPBK	PLBPH0000019	310,00	13 752 000	4 263 120 000	23,3
3	HANDLOWY	PLBH00000012	62,00	32 585 000	2 020 270 000	11,1
4	BZWBK	PLBZ00000044	76,00	23 007 000	1 748 532 000	9,6
5	MILLENNIUM	PLBIG0000016	2,97	441 862 000	1 312 330 140	7,2
6	BRE	PLBRE0000012	101,50	11 937 000	1 211 605 500	6,6
7	INGBSK	PLBSK0000017	335,00	3 385 000	1 133 975 000	6,2
8	KREDYTB	PLKRDTB00011	10,60	38 461 000	407 686 600	2,2
9	BOS	PLBOS0000019	54,00	1 374 000	74 196 000	0,4
WIG - Budownictwo						
1	BUDIMEX	PLBUDMX00013	35,30	25 526 000	901 067 800	47,8
2	ECHO	PLECHPS00019	66,60	10 460 000	696 636 000	37,0
3	MOSTALSDL	PLMSTSD00019	11,80	9 545 000	112 631 000	6,0
4	ELBUDOWA	PLELTBD00017	15,40	3 971 000	61 153 400	3,2
5	MOSTALWAR	PLMSTWS00019	11,70	5 000 000	58 500 000	3,1
6	MOSTALEXP	PLMSTEX00017	1,25	43 775 000	54 718 750	2,9
WIG - Informatyka						
1	PROKOM	PLPROKM00013	174,50	13 277 000	2 316 836 500	51,1
2	COMPLAND	PLCMLPD00016	97,00	6 536 000	633 992 000	14,0
3	SOFTBANK	PLSOFTB00016	29,60	20 614 000	610 174 400	13,5
4	COMARCH	PLCOMAR00012	51,90	5 461 000	283 425 900	6,3
5	STERPRO	PLSTRPR00014	19,00	11 217 000	213 123 000	4,7
6	EMAX	PLEMAX000011	90,00	2 062 000	185 580 000	4,1
7	GETIN	PLGSPR000014	1,95	70 000 000	136 500 000	3,0
8	OPTIMUS	PLOPTTC00011	8,60	8 989 000	77 305 400	1,7
9	CSS	PLCSSUP00012	16,60	3 722 000	61 785 200	1,4
10	TALEX	PLTALEX00017	29,90	580 000	17 342 000	0,4
WIG - Spożywczy						
1	ZYWIEC	PLZYWIC00016	436,00	2 267 000	988 412 000	37,0
2	OKOCIM	PLOKOCM00018	24,70	14 360 000	354 692 000	13,3
3	SOKOLOW	PLSOKLW00019	3,27	100 194 000	327 634 380	12,3
4	HOOP	PLHOOP000010	23,00	12 458 000	286 534 000	10,7
5	ROLIMPEX	PLRLMPX00012	10,55	19 960 000	210 578 000	7,9
6	DUDA	PLDUDA000016	35,50	3 314 000	117 647 000	4,4
7	KRUSZWICA	PLKRUSZ00016	30,80	3 449 000	106 229 200	4,0
8	JUTRZENKA	PLJTRZN00011	36,00	2 610 000	93 960 000	3,5
9	MIESZKO	PLMSZKO00010	10,15	6 811 000	69 131 650	2,6
10	WAWEL	PLWAWEL00013	41,70	1 293 000	53 918 100	2,0
11	STRZELEC	PLMBRST00015	1,82	22 000 000	40 040 000	1,5
12	INDYKPOL	PLINDKP00013	20,50	1 116 000	22 878 000	0,9
WIG - Telekomunikacja						
1	TPSA	PLTLKPL00017	13,60	413 460 000	5 623 056 000	77,5
2	NETIA	PLNETIA00014	4,00	340 165 000	1 360 660 000	18,8
3	ELEKTRIM	PLELTIM00013	3,20	83 770 000	268 064 000	3,7



Klasyfikacja sektorowa spółek giełdowych

PRZEMYSŁ

SPOŻYWCZY

- 1 BEEFSAN
- 2 DROSED
- 3 DUDA
- 4 EKODROB
- 5 HOOP
- 6 INDYPOL
- 7 JUTRZENKA
- 8 KRUSZWICA
- 9 MIESZKO
- 10 OKOCIM
- 11 PEPEES
- 12 POZMEAT
- 13 ROLIMPEX
- 14 SOKOŁOW
- 15 STRZELEC
- 16 WAWEL
- 17 WILBO
- 18 ZYWIEC

LEKKI

- 1 BYTOM
- 2 GARBARNIA
- 3 LUBAWA
- 4 LZPS
- 5 MASTERS
- 6 NOVITA
- 7 PROCHNIK
- 8 SANWIL
- 9 SKOTAN
- 10 VISTULA
- 11 WISTIL
- 12 WOLCZANKA

DRZEWNY

- 1 FORTE
- 2 GRAJEWO
- 3 KOMPAP
- 4 OBORNIKI
- 5 PAGED
- 6 SWARZEDZ
- 7 SWIECIE

CHEMICZNY

- 1 BORYSZEW
- 2 DEBICA
- 3 JELFA
- 4 OLAWA
- 5 PERMEDIA
- 6 PKNORLEN
- 7 POLFKUTNO
- 8 POLIFARBC
- 9 POLLENAE
- 10 ROPCZYCE
- 11 SANOK
- 12 STOMIL
- 13 SUWARY
- 14 UNIMIL

MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH

- 1 ALPRAS
- 2 ATLANTIS
- 3 BAUMA
- 4 CERSANIT
- 5 IRENA
- 6 KROSNO
- 7 LENTEX
- 8 TRASTYCHY

BUDOWNICTWO

- 1 BUDIMEX
- 2 BUDOPOL
- 3 ECHO
- 4 ELBUDOWA
- 5 ELEKTROEX
- 6 ELEKTROWAR
- 7 ELKOP
- 8 ENAP
- 9 ENERGOPLD
- 10 ENERGOPN
- 11 ENERGOPOL
- 12 HYDROBUD
- 13 HYDROGD
- 14 INSTAL
- 15 INSTALKRK
- 16 KPBP-BICK
- 17 MITEX
- 18 MOSTALEXP
- 19 MOSTALPLC
- 20 MOSTALSDL
- 21 MOSTALWAR
- 22 MOSTALZAB
- 23 NAFTOBUDOWA
- 24 PEKABEX
- 25 PEMUG
- 26 POLNORD
- 27 PROCHEM
- 28 PROJPRZEM

ELEKTROMASZYNOWY

- 1 AMICA
- 2 APATOR
- 3 HYDROTOR
- 4 KABLE
- 5 KOPEX
- 6 MANOMETRY
- 7 POLNA
- 8 PONAR
- 9 PUE
- 10 RAFAKO
- 11 RELPOL
- 12 REMAK
- 13 TONSIL
- 14 WAFAPOMP
- 15 ZEG
- 16 ZREW

METALOWY

- 1 FASING
- 2 FERRUM
- 3 HUTMEN
- 4 IMPEXMET
- 5 KETY
- 6 KGHM
- 7 KZWM
- 8 MENNICA
- 9 MILMET
- 10 ODLEWNIE
- 11 STALEXP
- 12 STALPROD

INNE

- 1 GROCLIN

FINANSE

BANKI

- 1 AMERBANK
- 2 BOS
- 3 BPHPBK
- 4 BRE
- 5 BZWBK
- 6 DB24
- 7 FORTISPL
- 8 HANDLOWY
- 9 INGBSK
- 10 KREDYTB
- 11 MILLENIUM
- 12 NORDEABP
- 13 PEKAO

UBEZPIECZENIA

- 1 TUEUROPA
- 2 WARTA

INNE

- 1 BEST
- 2 EFL
- 3 GANT
- 4 LTL

USŁUGI

HANDEL

- 1 7BULLS
- 2 AMPLI
- 3 CENTROSTALGD
- 4 EFEKT
- 5 ELDORADO
- 6 FARMACOL
- 7 IBSYSTEM
- 8 KRACHEM
- 9 KRUK
- 10 LPP
- 11 ORFE
- 12 PGF
- 13 PROSPER
- 14 STALPROFI
- 15 TIM
- 16 WANDALEX

TELEKOMUNIKACJA

- 1 ELEKTRIM
- 2 NETIA
- 3 SZEPTEL
- 4 TPSA

INFORMATYKA

- 1 COMARCH
- 2 COMPLAND
- 3 CSS
- 4 ELZAB
- 5 EMAX
- 6 GETIN
- 7 HOGA PL
- 8 IGROUP
- 9 MACROSOFT
- 10 MCI MANAGEMENT
- 11 OPTIMUS
- 12 PROKOM
- 13 SIMPLE
- 14 SOFTBANK
- 15 STERPRO
- 16 TALEX
- 17 TELMAX

MEDIA

- 1 AGORA
- 2 GRUPAONET
- 3 INTERIA PL
- 4 MUZA
- 5 PPWK

INNE

- 1 BEDZIN
- 2 FON
- 3 HOWELL
- 4 KOGENERA
- 5 LDASA
- 6 MPECWRO
- 7 ORBIS
- 8 PEKPOL
- 9 POLIGR
- 10 TUP

Zasady obliczania liczby akcji w wolnym obrocie

Wskaźnik akcji w wolnym obrocie (ang. free float) jest to stosunek sumy akcji w wolnym obrocie do całej emisji akcji spółki. Za akcje w wolnym obrocie nie uważa się:

- * pakiety akcji powyżej 10% będących w posiadaniu jednego akcjonariusza, bądź akcjonariuszy ze sobą powiązanych (grupy kapitałowe, rodzina),
- * akcje Skarbu Państwa,
- * akcje własne spółki przeznaczone do umorzenia.

Za akcje w wolnym obrocie zawsze uznaje się akcje:

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

Wskaźniki statystyczne indeksów giełdowych

Teoretyczna Wartość Indeksu

Dla indeksów ciągłych przed rozpoczęciem sesji oraz w trakcie sesji do publikacji wartości otwarcia indeksu

$$\text{Indeks}(b) = \frac{\sum_{i=1}^N o_i \cdot p_i}{M \cdot K_t} \cdot 1000$$

gdzie:

p_i - bieżąca liczba akcji i-tego instrumentu w portfelu danego indeksu;

o_i - teoretyczny kurs otwarcia i-tego instrumentu z portfela indeksu (lub bieżący kurs i-tego instrumentu z portfela indeksu);

K_t - współczynnik korygujący danego indeksu na danej sesji ;

M - kapitalizacja bazowa; wartość portfela indeksu w dniu bazowym;

N - liczba uczestników w portfelu indeksu;

Wskaźnik Otwarcia Portfela Indeksu

Dla każdego indeksu w ciągu całej sesji giełdowej

$$W(b) = \frac{\sum_{i=1}^O b_i \cdot p_i}{\sum_{i=1}^N b_i \cdot p_i} * 100\%$$

gdzie:

p_i - bieżąca liczba akcji i-tego instrumentu w portfelu danego indeksu;

b_i - kurs bieżący i-tego instrumentu z portfela indeksu ;

O - liczba uczestników w portfelu indeksu, dla których zawarto na bieżącej sesji transakcje;

N - liczba uczestników w portfelu indeksu;

Wartość średnia (ważona) indeksu

Dla określonego indeksu po zakończeniu sesji giełdowej

$$\text{Indeks}(avg) = u_o \text{Indeks}(o) + \frac{u_b \sum_{n=1}^N \text{Indeks}(b)_n}{N} + u_z \text{Indeks}(z)$$

gdzie:

$$u_o + u_b + u_z = 1$$

N - liczba opublikowanych bieżących wartości indeksu (bez wartości otwarcia i wartości zamknięcia indeksu) z określonego przez użytkownika kalkulatora indeksów przedziału czasowego;



u - waga wskaźnika we wzorze;
Indeks(b) - ostatnia opublikowana wartość indeksu na sesji;
Indeks(z) - wartość indeksu zamknięcia na sesji;
Indeks(o) - wartość indeksu otwarcia na sesji;

Indeks wg oferty kupna

Dla określonego indeksu w ciągu całej sesji giełdowej

$$\text{Indeks}(k) = \frac{\sum_{i \in \text{Indeks}} k_i P_i}{M * K} * B$$

gdzie:

B - wartość bazowa indeksu;
 p_i - bieżąca liczba akcji i-tego instrumentu w portfelu danego indeksu;
 k_i - najlepsza oferta kupna i-tego instrumentu z portfela indeksu, a gdy jej nie ma lub cena jest bardzo niska w obliczeniach uwzględnia się dolne ograniczenie zmiany kursu na sesji;
w fazie składania zleceń (bez możliwości zawierania transakcji) i podczas równoważenia w obliczeniach wskaźnika uwzględnia się teoretyczne kursy instrumentu (TKO);
K - współczynnik korygujący danego indeksu na danej sesji ;
M - kapitalizacja bazowa; wartość portfela indeksu w dniu bazowym;

Indeks wg oferty sprzedaży

Dla określonego indeksu w ciągu całej sesji giełdowej

$$\text{Indeks}(s) = \frac{\sum_{i \in \text{Indeks}} s_i P_i}{M * K} * B$$

gdzie:

B - wartość bazowa indeksu;
 p_i - bieżąca liczba akcji i-tego instrumentu w portfelu danego indeksu;
 s_i - najlepsza oferta sprzedaży i-tego instrumentu z portfela indeksu, a gdy jej nie ma lub cena jest bardzo wysoka w obliczeniach uwzględnia się górne ograniczenie zmiany kursu na sesji;
w fazie składania zleceń (bez możliwości zawierania transakcji) i podczas równoważenia w obliczeniach wskaźnika uwzględnia się teoretyczne kursy instrumentu (TKO);
K - współczynnik korygujący danego indeksu na danej sesji;
M - kapitalizacja bazowa; wartość portfela indeksu w dniu bazowym;

Wartość środka spread'u

Dla określonego indeksu w ciągu całej sesji giełdowej

$$\text{Spread}(I) = \frac{\text{Indeks}(k) + \text{Indeks}(s)}{2}$$

gdzie:

Indeks(k) - wartość indeksu wg ofert kupna
Indeks(s) - wartość indeksu wg ofert sprzedaży

Wartość obrotu instrumentami z indeksu

Dla określonego indeksu w ciągu całej sesji giełdowej

$$\text{Obrot}(I_t) = \text{Obrot}(I_{t-1}) + 2 \cdot \sum_{i=1}^N p_i \cdot v_i$$

gdzie:

p_i - cena i-tego instrumentu z portfela danego indeksu w chwili t;
 v_i - wolumen obrotu instrumentu i w chwili t; uwzględnia transakcje w systemie ciągłym i podczas notowań jednolitych (bez transakcji pakietowych);
N - liczba uczestników w portfelu indeksu;



Harmonogram publikacji indeksów w czasie sesji

Indeks GPW	Teoretyczna Wartość Indeksu (TWI)		Indeks otwarcia		Indeks bieżący		Indeks zamknięcia	
	do 12/06/03	od 13/06/03	do 12/06/03	od 13/06/03	do 12/06/03	od 13/06/03	do 12/06/03	od 13/06/03
WIG20	brak	od godz. 8:30 do otwarcia indeksu (co 15 s)	Gdy transakcje zawarte na sesji pozwalają wycenić co najmniej 65% kapitalizacji portfela	dodatkowo: nie wcześniej niż po 60 s od rozpoczęciu obrotu, nie później niż o godz. 11:00	Co 30 s	Co 15 s	16:45 - wstępny 16:50 - ostateczny	16:25 - wstępny 16:45 - ostateczny
WIG MIDWIG	brak	od godz. 8:30 do otwarcia indeksu (co 60 s)	jak wyżej	jak wyżej	Co 60 s	Co 60 s	jak wyżej	jak wyżej
TechWIG	brak	od godz. 8:30 do otwarcia indeksu (co 30 s)	jak wyżej	jak wyżej	Co 30 s	Co 30 s	jak wyżej	jak wyżej
NIF	brak	od godz. 8:30 do otwarcia indeksu (co 2 minuty)	jak wyżej	jak wyżej	Co 90 s	Co 2 minuty	jak wyżej	jak wyżej
WIRR	brak	brak	11:30 - o ile transakcje zawarte na sesji pozwalają wycenić co najmniej 35% kapitalizacji portfela	11:30 lub 15:20 o ile transakcje zawarte na sesji pozwalają wycenić co najmniej 35% kapitalizacji portfela indeksu	Tylko o godz. 11.30 (indeks otwarcia)	Dodatkowa publikacja indeksu o godz. 15:20 (indeks po 2-gim fixingu akcji)	jak wyżej	jak wyżej
Subindeksy sektorowe WIG	brak	brak	jak wyżej	jak wyżej	jak wyżej	jak wyżej	jak wyżej	jak wyżej

Komitet Indeksów Giełdowych

Komitet Indeksów Giełdowych pełni funkcje doradcze i opiniodawcze we wszelkich kwestiach dotyczących indeksów i statystyki giełdowej. Wszystkie decyzje dotyczące składu i możliwych zmian portfeli indeksów są podejmowane przez Zarząd Giełdy. Posiedzenia KIG odbywają się co najmniej 4 razy w roku, zazwyczaj przed ogłoszeniem okresowych zmian składu indeksów.

Skład Komitetu indeksów Giełdowych tworzą (stan na 1 października 2003 r.):

Przewodniczący Komitetu: Tomasz Wiśniewski

Członkowie:

- Mariusz Adamiak
- Maciej Bombol
- Paweł Borys
- Andrzej Chabłowski
- Artur Sierant
- Arkadiusz Szymanek
- Dariusz Witkowski
- Bohdan Wyżnikiewicz

Na stronie internetowej GPW: www.gpw.com.pl/indeksy.html

można znaleźć codziennie aktualizowane:

- opisy indeksów
- portfele indeksów
- wartości indeksów

Przy przygotowywaniu niniejszego opracowania dołożono wszelkich starań by zawarte w niej informacje były poprawne, lecz Giełda nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikłe z publikacji ewentualnych błędów.

Wydawca: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Książęca 4, 00-498 Warszawa
tel. (0-22) 537 77 94, fax (0-22) 537 74 84, e-mail: gielda@gpw.com.pl

© Copyright Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA, Warszawa 2003

Redakcja merytoryczna: Arkadiusz W. Szymanek, Tomasz Wiśniewski, Dorota Majewska

Wydawnictwo oficjalne Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

ISBN 83-88451-44-8