

**WARUNKI OBROTU**

**DLA JEDNOSTEK INDEKSOWYCH**

**NA WARSZAWSKI INDEKS GIEŁDOWY**

**DUŻYCH SPÓŁEK**

**WIG20**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd<sup>1</sup> oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z obrotem jednostkami indeksowymi opisanymi w niniejszych "Warunkach obrotu dla jednostek indeksowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG20<sup>2</sup>".

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zwraca uwagę potencjalnym inwestorom na czynniki ryzyka zawarte w rozdziale 3 pkt 3.1 "Warunków obrotu dla jednostek indeksowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG20".

Decyzją Nr DSP1-414-2/01-12/2001 z dnia 6 lipca 2001 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu programu jednostek indeksowych objętych tymi "Warunkami obrotu dla jednostek indeksowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG20".

---

<sup>1</sup> obecnie Komisja Nadzoru Finansowego

<sup>2</sup> od dnia 19 marca 2007 r. pełna nazwa indeksu brzmi: Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20

## DEFINICJE I SKRÓTY.

Cena jednostki indeksowej (premia) – wartość jednostki indeksowej równa przyjętej przez strony transakcji w dniu jej zawarcia wartości instrumentu bazowego pomnożonej przez mnożnik.

cena rozliczeniowa jednostki indeksowej- wyznaczana zgodnie z określonym przez Giełdę standardem jednostki indeksowej wartość będąca podstawą do dokonania rozliczenia.

instrument bazowy - Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20

jednostka indeksowa – papiery wartościowe odpowiadające określonemu przez Giełdę standardowi charakteryzujące się w szczególności tym samym instrumentem bazowym.

mnożnik – jednostka pieniężna, przez którą pomnożona zostaje wartość instrumentu bazowego.

nabywca – inwestor który nabył jednostkę indeksową (zajął pozycję długą)

wystawca – inwestor który wystawił jednostkę indeksową (zajął pozycję krótką)

pozycja długa - nabycie jednostki indeksowej

pozycja krótka – wystawienie jednostki indeksowej

wykonanie jednostki indeksowej – realizacja prawa do otrzymania przez nabywcę jednostki indeksowej od wystawcy jednostki indeksowej, kwoty rozliczenia jednostki indeksowej na zasadach określonych w standardzie

otwarcie pozycji – nabycie jednostki indeksowej (zajęcie pozycji długiej) prowadzące do nabycia praw nabywcy określonych w standardzie lub wystawienie jednostki indeksowej (zajęcie pozycji krótkiej) powodujące powstanie obowiązków wystawcy określonych w standardzie jednostki indeksowej.

zamknięcie pozycji – ustanie praw i zobowiązań związanych z nabyciem lub wystawieniem jednostki indeksowej. Zamknięcie pozycji następuje w wyniku wystawienia jednostki indeksowej, jeżeli została ona wcześniej nabyta lub też nabycia jednostki indeksowej, jeżeli została ona wcześniej wystawiona. Jednostka indeksowa zamykająca pozycję musi być jednostką indeksową na ten sam instrument bazowy, określoną tym samym standardem.

konto indywidualne– zbiór kont podmiotowych oznaczonych tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK).

konto podmiotowe – konto ewidencyjne, oznaczone co do kodu instrumentu (prawa) pochodnego, kodu uczestnika, typu własności w KDPW, rodzaju konta, numeru klasyfikacyjnego klienta oraz identyfikatora portfela.

portfel – zajęte pozycje w instrumentach pochodnych zarejestrowanych na kontach podmiotowych, w zakresie których status uczestnika rozliczającego posiada ten sam uczestnik w tym samym rodzaju działalności, oznaczone tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta i tym samym kodem portfela

***Skróty użyte w tekście:***

KPWiG - Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego)

Giełda - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

KDPW - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Warunki obrotu- Warunki obrotu dla jednostek indeksowych na indeks giełdowy WIG20

Ustawa o publicznym obrocie – ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 z późn. zm.) – uwaga: *ustawa nie obowiązuje, została zastąpiona przez Ustawę o obrocie oraz Ustawę o ofercie*

Ustawa o obrocie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538)

Ustawa o ofercie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539)

Rozporządzenie - Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 października 2005 roku w sprawie dopuszczania instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym (Dz. U z 2005 r. Nr 205 poz.1699)

Regulamin Giełdy - Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych uchwalony Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 roku (aktualny tekst Regulaminu Giełdy znajduje się na stronie internetowej Giełdy [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl))

SZOG – Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego uchwalone Uchwałą Nr 4/2006 Zarząd Giełdy z dnia 10 stycznia 2006 roku (aktualny tekst SZOG znajduje się na stronie internetowej Giełdy [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl))

## 1. WSTĘP.

Jednostki indeksowe na indeks giełdowy WIG20 objęte niniejszymi „Warunkami Obrotu” są zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 2) lit f) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie będącymi papierami wartościowymi.

Pod pojęciem jednostki indeksowej rozumie się prawo przysługujące nabywcy jednostki wobec wystawcy do żądania zapłaty kwoty należnej na warunkach określonych w standardzie jednostek indeksowych na indeks giełdowy WIG20.

Nabywca jednostki indeksowej płaci jej wystawcy cenę jednostki indeksowej (premię). Wystawca, otwierający krótkie pozycje wnosi depozyty zabezpieczające.

Nabywca jednostek indeksowych, nie musi wносить ani utrzymywać depozytów zabezpieczających.

Wartość jednej jednostki indeksowej odpowiada wartości indeksu giełdowego WIG20 pomnożonej przez mnożnik, który wynosi 0,1 zł.

Po nabyciu inwestor może do ostatniego dnia obrotu włącznie zamknąć swoją pozycję na dwa sposoby:

- poprzez wystawienie jednostki indeksowej.
- poprzez wykonanie jednostki indeksowej.

Wykonanie jednostek indeksowych odbywa się w oparciu o cenę rozliczeniową równą wartości otwarcia instrumentu bazowego (indeksu WIG20) ustalonej w pierwszym dniu sesyjnym po wykonaniu jednostki indeksowej pomnożonej przez mnożnik (0,1 zł).

Nabywca (inwestor posiadający pozycję długą) ma prawo zgłosić jednostkę do wykonania w dowolnym terminie do dnia poprzedzającego ostatni dzień obrotu – może zażądać wypłaty kwoty należnej równej kwocie rozliczeniowej jednostki indeksowej. Wystawca jednostki indeksowej (inwestor posiadający pozycję krótką) który zostanie wybrany w celu wykonania jednostki na zasadach określonych przez KDPW i opisanych w punkcie 4.2.2 Rozdziału 4 „Załącznik” „Warunków obrotu”, jest zobowiązany do wypłacenia nabywcy kwoty równej kwocie rozliczenia jednostki indeksowej.

Wykonanie w ostatnim dniu obrotu (dniu poprzedzającym dzień wygaśnięcia) następuje automatycznie, chyba że posiadacz jednostki zgłosi rezygnację z wykonania jednostki.

Dzień wygaśnięcia jednostek indeksowych objętych niniejszymi warunkami przypada na ostatni dzień sesyjny grudnia 2025 r.

Po wystawieniu inwestor może zamknąć swoją pozycję poprzez nabycie jednostki indeksowej.

Wystawca jednostek indeksowych w momencie zawierania transakcji zobowiązany jest wpłacić depozyt zabezpieczający na zasadach określonych przez KDPW. Zobowiązany jest

on również do aktualizowania swoich depozytów na zasadach określonych przez KDPW. Podstawą do wyznaczania depozytów zabezpieczających jest kurs odniesienia. Szczegółowe zasady zabezpieczania roszczeń wynikających z jednostek indeksowych, ustalania depozytów zabezpieczających oraz zasady rozliczania tych jednostek w chwili ich wykonania zawarte są w Rozdziale 4 „Załącznik” „Warunków obrotu” oraz w Rozdziale 3 punkt 3.5.

Jednostki indeksowe znajdują się w obrocie na Giełdzie.

Z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie do publicznego obrotu programu jednostek indeksowych na WIG20 występuje Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

Termin rozpoczęcia obrotu jednostkami indeksowymi zostanie ustalony przez Zarząd Giełdy i przekazany do publicznej wiadomości najpóźniej na 7 dni przed rozpoczęciem obrotu. Dniem zakończenia obrotu jednostkami indeksowymi jest dzień sesyjny poprzedzający dzień wygaśnięcia

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z obrotem niniejszymi jednostkami indeksowymi. Potencjalni nabywcy jednostek indeksowych powinni zwrócić szczególną uwagę na czynniki ryzyka związane z nabyciem jednostek opisane w rozdziale 3 pkt 1 „Warunków obrotu”.

Niniejsze „Warunki obrotu” zostały sporządzone dnia 22 maja 2001 roku i zaktualizowane na dzień 3 sierpnia 2009 roku w Warszawie. Termin ważności „Warunków obrotu” upływa z dniem rozliczenia jednostek indeksowych następującym po dniu wygaśnięcia.

„Warunki obrotu” zostaną publicznie udostępnione na dwa tygodnie przed rozpoczęciem obrotu jednostkami indeksowymi w siedzibie Giełdy, w domach maklerskich członków giełdy oraz na stronach Internetowych Giełdy (<http://www.gpw.com.pl>).

Najpóźniej na 5 dni przed rozpoczęciem obrotu jednostkami indeksowymi Giełda zamieści ogłoszenie w Gazecie Giełdy "Parkiet", w którym zamieści standard jednostek indeksowych oraz informację o miejscu i formie publikacji "Warunków obrotu".

### **Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w związku z decyzją w sprawie zgody na wprowadzenie jednostek indeksowych do obrotu publicznego.**

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd<sup>3</sup> oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje wymagane przepisami prawa.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z obrotem jednostkami indeksowymi opisanymi w niniejszych "Warunkach obrotu dla jednostek indeksowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG20"<sup>4</sup>.

---

<sup>3</sup> obecnie Komisja Nadzoru Finansowego

<sup>4</sup> od dnia 19 marca 2007 r. pełna nazwa indeksu brzmi: Warszawski Indeks Giełdowy Dużych Spółek WIG20

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zwraca uwagę potencjalnym inwestorom na czynniki ryzyka zawarte w rozdziale 3 pkt 3.1 "Warunków obrotu dla jednostek indeksowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG20".

Decyzją Nr DSP1-414-2/01-12/2001 z dnia 6 lipca 2001 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu programu jednostek indeksowych objętych tymi "Warunkami obrotu dla jednostek indeksowych na Warszawski Indeks Giełdowy WIG20".

# SPIS TREŚCI

<b>DEFINICJE I SKRÓTY</b> .....	<b>2</b>
<b>1. WSTĘP</b> .....	<b>4</b>
<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>7</b>
<b>2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W „WARUNKACH OBROTU”</b> .....	<b>8</b>
2.1. DANE PODMIOTU WYSTĘPUJĄCEGO Z WNIOSEM O DOPUSZCZENIE JEDNOSTEK INDEKSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZYMI WARUNKAMI DO OBROTU PUBLICZNEGO ORAZ SPORZĄDZAJĄCEGO ROZDZIAŁY 1 – 3 „WARUNKÓW OBROTU”.....	8
2.2. OSOBY DZIAŁAJĄCE W IMIENIU GIELDY.....	8
2.3. OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU PODMIOTU WYSTĘPUJĄCEGO Z WNIOSEM I SPORZĄDZAJĄCEGO ROZDZIAŁY 1 – 3 „WARUNKÓW OBROTU”.....	8
2.4. DANE PODMIOTU SPORZĄDZAJĄCEGO ROZDZIAŁ „ZAŁĄCZNIKI” NINIEJSZYCH „WARUNKÓW OBROTU”.....	9
2.5. OSOBY DZIAŁAJĄCE W IMIENIU KDPW S.A.....	9
2.6. OŚWIADCZENIA OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU KDPW S.A.....	9
<b>3. DANE O WARUNKACH OBROTU</b> .....	<b>10</b>
3.1. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA.....	10
3.1.1. Ryzyko płynności.....	10
3.1.2. Ryzyko rynkowe.....	10
3.1.3. Ryzyko związane z odległym terminem wygaśnięcia.....	10
3.2. WARUNKI JAKIE POWINNI SPEŁNIAĆ INWESTORZY – WYSTAWCY I NABYWCY JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	10
3.2.1. Rachunki na których rejestrowane są jednostki indeksowe.....	11
3.2.2. Opłaty.....	11
3.3. OKREŚLENIE UPRAWNIEN I OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	11
3.4. SPOSÓB USTALENIA TERMINÓW ROZPOCZĘCIA I ZAKOŃCZENIA OBROTU JEDNOSTKAMI INDEKSOWYMI.....	12
3.5. ZASADY WYKONANIA JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	12
3.6. TERMIN WYGASANIA JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	12
3.7. PODSTAWOWE ZASADY OBROTU JEDNOSTKAMI INDEKSOWYMI.....	13
3.7.1. Giełdowy obrót jednostkami indeksowymi.....	13
3.7.2. Dopuszczenie do obrotu giełdowego.....	13
3.7.3. Wprowadzenie jednostek indeksowych do obrotu giełdowego.....	13
3.7.4. Szczegółowe zasady obrotu jednostkami indeksowymi.....	13
3.7.5. Zmiana Regulaminu Giełdy lub innych przepisów giełdowych mających zastosowanie do obrotu jednostek indeksowych.....	13
3.7.6. Strony transakcji zawieranych na giełdzie.....	13
3.8. STANDARD JEDNOSTEK INDEKSOWYCH NA INDEKS WIG20.....	13
3.9. INSTRUMENT BAZOWY - WIG20.....	14
3.10. PODATKI.....	18
3.10.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych.....	18
3.10.2. Podatek dochodowy od osób prawnych.....	18
3.11. ZMIANA W „WARUNKACH OBROTU”.....	18
<b>4. ZAŁĄCZNIK - ROZLICZANIE I GWARANTOWANIE ROZLICZEŃ</b> .....	<b>19</b>
4.1. ROZLICZANIE JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	19
4.2. WYKONANIE JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	20
4.2.1. ZGŁOSZENIE DO WYKONANIA JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	20
4.2.2. WYBÓR WYSTAWCY JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	20
4.2.3. ROZLICZENIE WYKONANIA JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	20
4.3. SZCZEGÓŁOWE ZASADY GWARANTOWANIA I ROZLICZANIA JEDNOSTEK INDEKSOWYCH.....	20
4.3.1. WSTĘPNY DEPOZYT ROZLICZENIOWY.....	20
4.3.2. DEPOZYT ZABEZPIECZAJĄCY WYMAGANY OD INWESTORÓW.....	21
4.3.3. DEPOZYT ZABEZPIECZAJĄCY W RELACJI UCZESTNIK ROZLICZAJĄCY – KDPW.....	21
4.3.4. ROZLICZANIE PREMII ZA JEDNOSTKI INDEKSOWE.....	22
4.3.5. FUNDUSZ GWARANTOWANIA ROZLICZEŃ GIEŁDOWYCH TRANSAKCJI TERMINOWYCH.....	22

## **2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W „WARUNKACH OBROTU”.**

2.1. Dane podmiotu występującego z wnioskiem o dopuszczenie jednostek indeksowych objętych niniejszymi warunkami do obrotu publicznego oraz sporządzającego rozdziały 1 – 3 „Warunków obrotu” .

Firma	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	00-498 Warszawa, ul. Książęca 4
Telefon	(022) 628 32 32
Telefax	(022) 628 17 54 ; 628 60 53; 537 77 90
Adres e-mail	gielda@gpw.pl
Adres strony Internetu:	<a href="http://www.gpw.pl">http://www.gpw.pl</a> .

2.2. Osoby działające w imieniu Giełdy

1. Piotr Szeliga - Wiceprezes Zarządu

2. Włodzimierz Magiera - Wiceprezes Zarządu

2.3. Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu występującego z wnioskiem i sporządzającego rozdziały 1 – 3 „Warunków obrotu”

Działający w imieniu Giełdy podpisani niżej członkowie Zarządu Giełdy oświadczamy, że informacje zawarte w “Warunkach obrotu” w rozdziałach 1 – 3 są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa.

Piotr Szeliga - Wiceprezes Zarządu  
Włodzimierz Magiera – Wiceprezes Zarządu

2.4. Dane podmiotu sporządzającego rozdział „Załączniki” niniejszych „Warunków obrotu”

Firma	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	00-498 Warszawa, ul. Książęca 4
Telefon	(022) 537 93 43
Telefax	(022) 627 31 11
Adres e-mail	kdpw@kdpw.com.pl
Adres strony Internetu:	<a href="http://www.kdpw.com.pl">http://www.kdpw.com.pl</a>

2.5. Osoby działające w imieniu KDPW S.A.

1. Ludwik Sobolewski – Wiceprezes Zarządu

2. Teresa Rogalska – Członek Zarządu

2.6. Oświadczenia osób działających w imieniu KDPW S.A.

Działający w imieniu KDPW S.A. podpisani niżej członkowie Zarządu oświadczamy, że informacje zawarte w Załączniku do „Warunków obrotu” są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie wymagane jest przepisami prawa.

Ludwik Sobolewski – Wiceprezes Zarządu  
Teresa Rogalska – Członek Zarządu

### **3. DANE O WARUNKACH OBROTU.**

#### 3.1 Opis czynników ryzyka.

##### 3.1.1. Ryzyko płynności

W pierwszym okresie obrotu jednostkami indeksowymi nie można liczyć na wysoką aktywność i zaangażowanie uczestników rynku. Mogą więc wystąpić sytuacje, gdy zawarcie większej transakcji będzie niemożliwe lub będzie pociągało za sobą istotną zmianę kursu. Płynność obrotu zależy będzie również od aktywności animatorów rynku. Ryzyko to jest zmniejszone dla nabywców przez fakt, że mogą wykonać swoje jednostki indeksowe każdego dnia wg. ceny rozliczeniowej

##### 3.1.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane ze zmianami kursu jednostek indeksowych. Na wysokość kursu jednostek indeksowych wpływa między innymi aktualna i przewidywana wartość instrumentu bazowego (indeksu WIG20) oraz podaż i popyt na jednostki indeksowe.

Inwestorzy nabywający jednostki indeksowe muszą zdawać sobie sprawę z ryzyka wynikającego ze zmian wartości instrumentu bazowego, spowodowanego spadkiem cen akcji wchodzących w jego skład. Należy oczekiwać, że znaczący spadek wartości instrumentu bazowego (indeksu WIG20) spowoduje zbliżony procentowy spadek wartości jednostek indeksowych. Dlatego też kwota, którą inwestor otrzyma w wyniku wystawienia lub wykonania może być mniejsza niż wartość początkowa inwestycji.

W przypadku wystawcy jednostek ryzyko rynkowe jest potęgowane przez fakt, że wystawienie jednostki wiąże się z wniesieniem z własnych środków jako wstępnego depozytu zabezpieczającego jedynie części wartości jednostki indeksowej zabezpieczającej szacowany wzrost ceny w ujęciu jednodniowym. Dlatego też relatywnie małe wahania kursów na rynku kasowym mają proporcjonalnie większy wpływ na wielkość funduszy, jakie zostały wniesione ze środków własnych inwestora. W przypadku spadku środków w depozycie zabezpieczającym poniżej określonego minimalnego poziomu, wystawca jednostki indeksowej zostaje wezwany do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego. Gdy dopłata nie zostanie uiszczona w określonym czasie, pozycje danego inwestora będą zamykane. W konsekwencji może to doprowadzić do poniesienia strat przekraczających wielkość pierwotnej inwestycji.

##### 3.1.3. Ryzyko związane z odległym terminem wygaśnięcia.

Z uwagi na odległy czas do wygaśnięcia istnieje ryzyko, że indeks WIG20 będący instrumentem bazowym przestanie być kalkulowany. W takim wypadku Zarząd Giełdy określi inny niż w standardzie ostatni dzień obrotu i dzień wygaśnięcia, podając informację o tym do publicznej wiadomości nie później niż na cztery tygodnie wcześniej.

#### 3.2 Warunki jakie powinni spełniać inwestorzy – wystawcy i nabywcy jednostek indeksowych.

Wystawcami i nabywcami jednostek indeksowych mogą być inwestorzy będący rezydentami i nierezydentami w rozumieniu ustawy w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo

dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178).. Inwestorzy muszą przede wszystkim posiadać rachunki , na których rejestrowane są jednostki indeksowe.

### 3.2.1. Rachunki na których rejestrowane są jednostki indeksowe.

Instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, w tym jednostki indeksowe, są zapisywane na rachunkach derywatów.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2005 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2006 r. Nr 2 poz. 8), tryb i warunki otwierania, prowadzenia i zamykania rachunku derywatów oraz warunki świadczenia usług polegających na wykonywaniu zleceń, których przedmiotem są derywaty, określa regulamin wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów (§ 8 tego rozporządzenia).

### 3.2.2. Opłaty

Podmioty prowadzące działalność maklerską pobierają od inwestorów, dla których prowadzą rachunki na których rejestrowane są prawa z jednostek indeksowych, prowizje z tytułu zawartych transakcji zgodnie z tabelą prowizji, która stanowi integralną część Regulaminu prowadzenia tego rachunku.

### 3.3 Określenie uprawnień i obowiązków wynikających z jednostek indeksowych.

Przez jednostkę indeksową na indeks giełdowy WIG20 rozumie się prawo przysługujące nabywcy jednostki wobec wystawcy do żądania zapłaty kwoty należnej na warunkach określonych Uchwałą Nr 16/858/2001 Rady Giełdy z dnia 25 kwietnia 2001 r. (z późn. zm.) w standardzie jednostek indeksowych na indeks giełdowy WIG20 w zamian za premię płaconą w dniu zawarcia transakcji.

Nabywca jednostki indeksowej płaci jej wystawcy cenę jednostki indeksowej. Wystawca, otwierający krótkie pozycje wnosi depozyty zabezpieczające.

Nabywca jednostek indeksowych, nie musi wносить ani utrzymywać depozytów zabezpieczających.

Po nabyciu inwestor może do ostatniego dnia obrotu włącznie zamknąć swoją pozycję na dwa sposoby:

- poprzez wystawienie jednostki indeksowej.
- poprzez wykonanie jednostki indeksowej.

Nabywca (inwestor posiadający pozycję długą) ma prawo zgłosić jednostkę do wykonania w dowolnym terminie do dnia poprzedzającego ostatni dzień obrotu – może zażądać wypłaty kwoty należnej równej kwocie rozliczeniowej jednostki indeksowej.

Wystawca jednostki indeksowej (inwestor posiadający pozycję krótką) który zostanie wybrany w celu wykonania jednostki na zasadach określonych przez KDPW opisanych szczegółowo w Rozdziale 4 „Załącznik” do niniejszych „Warunków obrotu”, jest zobowiązany do wypłacenia nabywcy kwoty równej kwocie rozliczenia jednostki indeksowej.

Wykonanie w ostatnim dniu obrotu (dniu poprzedzającym dzień wygaśnięcia) następuje automatycznie, chyba że posiadacz jednostki zgłosi rezygnację z wykonania jednostki.

Wystawca jednostek indeksowych w momencie zawierania transakcji zobowiązany jest wpłacić depozyt zabezpieczający na zasadach określonych przez KDPW. Zobowiązany jest on również do aktualizowania swoich depozytów na zasadach określonych przez KDPW. Podstawą do wyznaczania depozytów zabezpieczających jest kurs odniesienia.

Dla inwestorów posiadających otwarte pozycje krótkie, codziennie będzie aktualizowana wartość depozytu zabezpieczającego wyliczana w oparciu o kurs odniesienia. Podstawą dokonania rozliczenia w przypadku wykonania jednostki jest cena rozliczeniowa z dnia następującego po dniu zgłoszenia jednostki do wykonania. Wartość rozliczeń podawana jest w złotych polskich.

Po wystawieniu inwestor może zamknąć swoją pozycję poprzez nabycie jednostki indeksowej.

Szczegółowe zasady zabezpieczania roszczeń wynikających z jednostek indeksowych, ustalania depozytów zabezpieczających oraz zasady rozliczania tych jednostek w chwili ich wykonania zawarte są w Rozdziale 4 „Załącznik” „Warunków obrotu” oraz w Rozdziale 3 punkt 3.5.

#### 3.4 Sposób ustalenia terminów rozpoczęcia i zakończenia obrotu jednostkami indeksowymi.

Termin rozpoczęcia obrotu jednostkami indeksowymi na indeks giełdowy WIG20 ustalany jest przez Zarząd Giełdy i przekazywany do publicznej wiadomości najpóźniej na 7 dni przed rozpoczęciem obrotu.

Dniem zakończenia obrotu jednostkami indeksowymi na Giełdzie jest przedostatni dzień sesyjny przypadający w grudniu 2025 r.

W sytuacji szczególnej Zarząd Giełdy może określić inny ostatni dzień obrotu, podając informację o tym do publicznej wiadomości co najmniej na 4 tygodnie wcześniej.

#### 3.5 Zasady wykonania jednostek indeksowych.

Inwestor posiadający jednostki indeksowe może, każdego dnia poczynając od dnia nabycia jednostki na giełdzie do dnia poprzedzającego ostatni dzień obrotu jednostkami na giełdzie włącznie, zgłosić chęć wykonania posiadanych jednostek. Chęć wykonania jednostek indeksowych zgłasza on danego dnia do domu maklerskiego, który prowadzi jego rachunek praw pochodnych na zasadach określonych przez dom maklerski z uwzględnieniem przepisów KDPW. Wykonanie w dniu poprzedzającym dzień wygaśnięcia następuje automatycznie, chyba że posiadacz jednostki zgłosi rezygnację z wykonania jednostki.

Wykonując jednostki indeksowe ich posiadacz otrzyma wypłatę kwoty rozliczenia równej cenie rozliczeniowej za każdą posiadaną jednostkę.

Rozliczenie kwoty rozliczenia nastąpi na zasadach określonych przez przepisy KDPW.

#### 3.6 Termin wygasania jednostek indeksowych.

Dniem wygaśnięcia jednostek indeksowych jest ostatni dzień sesyjny przypadający w grudniu 2025 roku.

### 3.7 Podstawowe zasady obrotu jednostkami indeksowymi.

#### 3.7.1 Giełdowy obrót jednostkami indeksowymi.

Obrót jednostkami indeksowymi odbywa się na rynku podstawowym Giełdy zgodnie z Regulaminem Giełdy i innymi przepisami obowiązującymi na Giełdzie..

#### 3.7.2 Dopuszczenie do obrotu giełdowego.

1. O dopuszczeniu jednostek indeksowych do obrotu giełdowego decyduje Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy
2. Dopuszczenie jednostek indeksowych do obrotu giełdowego następuje poprzez określenie standardu tych jednostek pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu publicznego przez KPWiG.

#### 3.7.3. Wprowadzenie jednostek indeksowych do obrotu giełdowego.

Wprowadzenia jednostek indeksowych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy.

#### 3.7.4. Szczegółowe zasady obrotu jednostkami indeksowymi.

Szczegółowe zasady obrotu jednostkami indeksowymi na giełdzie określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego

#### 3.7.5. Zmiana Regulaminu Giełdy lub innych przepisów giełdowych mających zastosowanie do obrotu jednostek indeksowych

1. Uchwałę w sprawie zmian w Regulaminie Giełdy podejmuje Rada Giełdy.
2. Stosownie do brzmienia art. 29 Ustawy o obrocie dokonywanie zmian w Regulaminie Giełdy wymaga zgody KPWiG. KPWiG odmawia udzielenia zgody na dokonanie zmian w regulaminie, jeżeli proponowane zmiany są sprzeczne z przepisami prawa lub mogłyby naruszać bezpieczeństwo obrotu.
3. Zmiana Uchwały Zarządu Giełdy w sprawie określenia Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w zakresie zasad obrotu instrumentami pochodnymi, powinna zostać podana do wiadomości publicznej co najmniej na 2 tygodnie przed jej wejściem w życie.

#### 3.7.6. Strony transakcji zawieranych na giełdzie

1. Stroną transakcji giełdowej może być wyłącznie członek giełdy.
2. Ogólne zasady dotyczące członkostwa giełdy uregulowane są w Regulaminie Giełdy.

### 3.8 Standard jednostek indeksowych na indeks WIG20.

W uchwale Nr 16/858/2001 z dnia 25 kwietnia 2001 r (z późn. zm.) Rada Giełdy określiła następujący standard jednostek indeksowych na indeks WIG20

<b>Nazwa skrócona jednostki indeksowej</b>	MW20 Gdzie: M – rodzaj instrumentu W20 – skrót nazwy instrumentu bazowego
<b>Kod jednostki</b>	Nadawany przez podmiot rozliczający zgodnie ze standardem ISIN

<b>indeksowej</b>	
<b>Instrument bazowy</b>	Indeks WIG20
<b>Mnożnik</b>	0,1 zł
<b>Wartość jednostki indeksowej</b>	Mnożnik * wartość instrumentu bazowego
<b>Jednostka notowania</b>	W złotych polskich za jednostkę indeksową
<b>Ostatni dzień obrotu</b>	Przedostatni dzień sesyjny przypadający w grudniu 2025 r. W sytuacji szczególnej Zarząd Giełdy może określić inny ostatni dzień obrotu, podając informację o tym do publicznej wiadomości co najmniej na 4 tygodnie wcześniej.
<b>Dzień wygaśnięcia</b>	Dzień, w którym po raz ostatni zostaje ustalony kurs rozliczeniowy. Pierwszy dzień sesyjny po ostatnim dniu obrotu.
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	Ustalana codziennie począwszy od drugiego dnia obrotu wartość otwarcia instrumentu bazowego pomnożona przez mnożnik.
<b>Cena rozliczeniowa</b>	Równa wartości kursu rozliczeniowego.
<b>Prawa przysługujące właścicielom jednostek</b>	Właścicielowi przysługuje prawo wykonania jednostki indeksowej i otrzymania od wystawcy jednostki zapłaty kwoty rozliczenia ustalonej w pierwszym dniu sesyjnym po wykonaniu jednostki indeksowej.
<b>Kwota rozliczenia</b>	Równoważna cenie rozliczeniowej jednostki indeksowej.
<b>Zasady wykonania jednostki indeksowej</b>	Określone przez KDPW. W wyniku wykonania posiadacz jednostki otrzymuje kwotę rozliczenia.
<b>Dzień wykonania</b>	Dzień w którym posiadacz jednostki wykona swoje prawo lub dzień sesyjny poprzedzający dzień wygaśnięcia, w przypadku gdy jednostka nie zostanie wykonana wcześniej. Wykonanie może nastąpić w każdym dniu sesyjnym do dnia poprzedzającego dzień wygaśnięcia łącznie.
<b>Dzień rozliczenia</b>	Następny dzień roboczy po dniu ustalenia kursu rozliczeniowego.
<b>Sposób rozliczenia</b>	Pieniężne w złotych polskich.
<b>Depozyt zabezpieczający wnoszony przez inwestora</b>	Wnoszony jest wyłącznie przez inwestorów otwierających krótkie pozycje. Minimalna wysokość jest określona przez KDPW S.A. Podmiot prowadzący rachunek inwestora może określić wyższy poziom depozytu zabezpieczającego wnoszonego przez inwestora.

### 3.9 Instrument bazowy - WIG20

#### 1. Charakterystyka indeksu

Indeks WIG20 jest obliczany od 16 kwietnia 1994 roku, na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z podstawowego rynku akcji. Pierwsza wartość indeksu wynosiła 1000 pkt.

WIG20 jest indeksem typu cenowego, co oznacza że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nim transakcji a nie uwzględnia się dochodów z akcji (dywidend, praw poboru).

W indeksie WIG20 nie mogą uczestniczyć spółki z indeksów mWIG40 i sWIG80 oraz więcej niż 5 spółek z jednego sektora giełdowego.

## 2. Zasady obliczania indeksu

$$\text{WIG20} = \frac{\sum P(i) \cdot S(i)}{\sum (P(0) \cdot S(0)) \cdot K(t)} \cdot 1000,00$$

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

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

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

P(0) - Kurs uczestnika indeksu 'i' na sesji w dniu bazowym

K(t) - Współczynnik korygujący indeksu na danej sesji

## 3. Zasady publikacji

Wartość otwarcia, gdy transakcje zawarte na sesji pozwolą wycenić co najmniej 65% kapitalizacji portfela, ale nie wcześniej niż po 60 s od rozpoczęcia obrotu, przy czym nie później niż o godz. 10:00.

Wartości bieżące, w trakcie notowań ciągłych co 15 sekund.

Wartość zamknięcia, po zakończeniu sesji o godzinie 16:35.

W przypadku, gdy anulowanie transakcji giełdowych wpłynęło na wartość indeksu WIG20, to po sesji giełdowej zostaną powtórnie obliczone i podane do publicznej wiadomości wartości otwarcia, zamknięcia oraz dziennego maksimum oraz minimum tego indeksu. W trakcie sesji giełdowej Giełda nie dokonuje ich powtórnego obliczania.

## 4. Zmiany okresowe

Wyznaczenia uczestników indeksu WIG20 dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji stycznia (rewizja roczna) oraz kwietnia, lipca i października (korekty kwartalne).

### 4.1 Selekcja wstępna

W skład indeksu mogą wejść spółki, które spełnią następujące bazowe kryteria:

- liczba akcji w wolnym obrocie większa od 10%,
- wartość akcji w wolnym obrocie większa od 1 mln EUR,
- spółka nie może być oznaczona w sposób szczególny.

### 4.2 Ranking indeksu

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

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

R(i) - punkty rankingowe spółki „i”

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

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

#### 4.3 Uczestnicy indeksu

W indeksie WIG20 mogą uczestniczyć spółki z najwyższych pozycji w Rankingu tego indeksu. Bezwarunkowo w indeksie:

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

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

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

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

#### 4.4 Pakiety uczestników

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

Dla spółek zagranicznych, które są również notowane na rynku zagranicznym (dual listing), akcje w wolnym obrocie stanowi iloczyn tych akcji i stosunek obrotów na Giełdzie i rynku zagranicznym. Jeśli liczba ta jest mniejsza niż mediana akcji zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych za okres 3 miesięcy, to za liczbę akcji w wolnym obrocie uważa się tę medianę.

### 5 Zmiany nadzwyczajne

#### 5.1 Wpisanie spółki na listę uczestników indeksu

Wpisanie nowej spółki na listę uczestników indeksu ma miejsce w przypadku debiutu spółki, której kapitalizacja w wolnym obrocie w dniu debiutu stanowi co najmniej 5% kapitalizacji w wolnym obrocie wszystkich spółek z rankingu WIG20 w tym dniu. Wówczas indeks opuszcza spółka, która obecnie jest na liście uczestników indeksu i znalazła się najniżej w tym rankingu.

Pakiety uczestników w indeksie wyznacza się zgodnie z zasadami zmian okresowych. W dniu wpisania nowej spółki na listę uczestników indeksu przelicza się współczynnik korygujący indeksu:

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

M(t) – kapitalizacja portfela indeksu przed zmianą  
Q(t) - wartość pakietu nowego uczestnika indeksu  
K(t) – nowa wartość współczynnika korygującego

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

## 5.2 Wykreślenie spółki z listy uczestników indeksu

W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta uczestników indeksu w celu skreślenia spółki z listy uczestników indeksu.

W miejsce spółki wykreślonej trafia spółka z najwyższej pozycji listy rezerwowej. Jeżeli w indeksie jest 5 spółek z jednego sektora, to nowa spółka musi reprezentować inny sektor. Po zmianie nadzwyczajnej przelicza się współczynnik korygujący indeksu zgodnie z poniższą formułą:

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

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

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

$K(t)$  – nowa wartość współczynnika korygującego

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

## 5.3 Zmiana pakietów uczestników indeksu

Zmiana pakietu uczestnika indeksu przeprowadzana jest w przypadku:

- połączenia dwóch lub więcej uczestników jednego indeksu,
- podziału uczestnika indeksu na dwie lub więcej spółek.

Zmiana pakietu uczestnika polega na zsumowaniu pakietów dotychczasowych uczestników indeksu w przypadku operacji połączenia, bądź podziału, w przypadku operacji wydzielenia:

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

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

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

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

## 5.4 Zmiany z uwagi na operacje rynkowe

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

- podział akcji,
- prawo poboru.

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

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

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

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

N – stosunek splitu

Prawo poboru w indeksie cenowym WIG20 wiąże się z usunięciem danej spółki z indeksu na pierwszej sesji „bez prawa poboru”, jeśli kurs akcji notowanych po raz pierwszy „bez prawa poboru” jest niższy niż ostatni kurs zamknięcia.

**Szczegółowe zasady konstrukcji i podawania do publicznej wiadomości indeksów i subindeksów giełdowych w tym indeksu WIG20 opisane są w załączniku do uchwały Zarządu Giełdy Nr 42/2007 z dnia 16 stycznia 2007 roku.**

**Giełda nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez uczestników obrotu w przypadku opóźnienia, zawieszenia, ogłoszenia nieprawidłowej wartości indeksu podczas sesji lub zaprzestania obliczania indeksu.**

### 3.10 Podatki

#### 3.10.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Od dnia 1 stycznia 2004 r. dochody uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia jednostek indeksowych oraz z realizacji praw wynikających z tych jednostek podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym na zasadach szczególnych, według stawki 19 %.

Szczegółowe zasady opodatkowania tych dochodów zostały określone w przepisach ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, a zwłaszcza w jej art. 17 ust. 1 oraz art. 30b (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z póź.zm.).

#### 3.10.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Dochody uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby prawne z odpłatnego zbycia jednostek indeksowych oraz z realizacji praw wynikających z tych jednostek podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w przepisach ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z póź.zm.).

Zgodnie z przepisami art. 19 ust. 1 ustawy podatek od wskazanych powyżej dochodów wynosi 19 % podstawy opodatkowania.

**Powyższe informacje mają charakter ogólny i nie stanowią czynności doradztwa podatkowego. W celu wyjaśnienia szczegółowych kwestii podatkowych, potencjalni inwestorzy powinni skorzystać z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia czynności doradztwa podatkowego.**

### 3.11 Zmiana w „Warunkach obrotu”

1. Każdą zmianę danych zawartych w „Warunkach obrotu” Giełda przekazuje do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz podaje do publicznej wiadomości.

2. Jeżeli zmiana danych zawartych w “Warunkach obrotu” mogłaby mieć istotny wpływ na cenę jednostki indeksowej Giełda podaje tą zmianę do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 56 Ustawy o ofercie

#### **4. ZAŁĄCZNIK - ROZLICZANIE I GWARANTOWANIE ROZLICZEŃ.**

##### **4.1. Rozliczanie jednostek indeksowych**

- (1). Podmiotem rozliczającym jednostki indeksowe na indeks WIG20 oraz organizującym i zarządzającym systemem gwarantowania rozliczeń jest KDPW S.A.
- (2). Od momentu zarejestrowania transakcji w jednostkach indeksowych, KDPW staje się techniczną stroną rozliczeń względem której ustala się wartość zobowiązań i należności uczestników rozliczających.
- (3). Podmiotami uprawnionymi do prowadzenia rachunków papierów wartościowych są bezpośredni uczestnicy KDPW będący jednocześnie uczestnikami rozliczającymi, a także bezpośredni i pośredni uczestnicy KDPW nie będący uczestnikami rozliczającymi, o ile posiadają umowę o reprezentację z uczestnikiem rozliczającym.
- (4). Warunkiem rozpoczęcia działalności na rynku jednostek indeksowych przez klienta jest otwarcie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego w podmiocie uprawnionym do prowadzenia takich rachunków oraz przyznanie przez KDPW na wniosek prowadzącego rachunek, numeru klasyfikacyjnego klienta (NKK)
- (5). W ramach rozliczeń KDPW:
  - a) rejestruje zawarte danego dnia transakcje oraz inne operacje w jednostkach indeksowych na kontach podmiotowych,
  - b) wylicza stan zobowiązań i należności na konta podmiotowe z tytułu premii za jednostki indeksowe poszczególnych klientów rozliczanych za pośrednictwem danego uczestnika rozliczającego,
  - c) wylicza stan zobowiązań i należności na konta podmiotowe z tytułu rozliczenia wykonania jednostek indeksowych poszczególnych klientów rozliczanych za pośrednictwem danego uczestnika rozliczającego,
  - d) wylicza stan zobowiązań i należności z tytułu z tytułu bieżących rozrachunków rynkowych i właściwych depozytów zabezpieczających przypadających na konta indywidualne rozliczane za pośrednictwem danego uczestnika rozliczającego,
  - e) wylicza stan zobowiązań lub należności uczestników rozliczających wobec KDPW, będący sumą zobowiązań i należności wyliczonych dla kont indywidualnych przyporządkowanych danemu uczestnikowi rozliczającemu.
- (6). KDPW zarządza systemem gwarantowania rozliczeń jednostek indeksowych. W tym celu tworzy i zarządza instrumentami gwarantowania, do których zalicza się:
  - a) wstępny depozyt rozliczeniowy,
  - b) depozyt zabezpieczający:

- (i) właściwy depozyt zabezpieczający.
  - (ii) wstępny depozyt zabezpieczający,
- c) Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych.

## 4.2. Wykonanie jednostek indeksowych.

### 4.2.1 Zgłoszenie do wykonania jednostek indeksowych.

- (1). Klient posiadający pozycję długą w jednostkach indeksowych może każdego dnia poczynając od dnia nabycia jednostki do dnia poprzedzającego ostatni dzień obrotu jednostkami indeksowymi zgłosić jednostkę do wykonania u uczestnika KDPW, prowadzącego jego rachunek praw pochodnych.
- (2). Zlecenie wykonania jednostki indeksowej zostanie wykonane przez KDPW w danym dniu o ile uczestnik rozliczający przekaże to zlecenie do IR do godziny 17<sup>15</sup>.
- (3). Po złożeniu zlecenia wykonania jednostki indeksowej, po zaewidencjonowaniu transakcji z bieżącego dnia dobierany jest do realizacji wystawca jednostki indeksowej.

### 4.2.2 Wybór wystawcy jednostek indeksowych.

- (1). Wybór klienta zajmującego pozycję krótką w jednostkach indeksowych w związku ze zleceniem wykonania dokonuje się na zasadzie losowej.
- (2). W pierwszej kolejności losowani są klienci, zajmujący pozycję krótką, w ramach tego samego uczestnika rozliczającego.
- (3). Jeżeli liczba zgłoszonych do wykonania jednostek indeksowych przekracza liczbę pozycji krótkich u danego uczestnika rozliczającego wystawca losowany jest u innych uczestników rozliczających.

### 4.2.3 Rozliczenie wykonania jednostek indeksowych.

- (1). Ustalenie kwoty świadczenia w związku z wykonaniem jednostek indeksowych następuje następnego dnia po wykonaniu
- (2). W wyniku wykonania jednostek indeksowych w dniu rozliczenia, konto podmiotowe nabywcy uznawane jest kwotą rozliczenia, natomiast konto podmiotowe wylosowanego wystawcy obciążane jest kwotą rozliczenia drugiego dnia licząc od dnia wykonania.
- (3). Kwota rozliczenia ustalana jest na podstawie kursu otwarcia instrumentu bazowego z dnia następującego po dniu wykonania (t+1) przy zastosowaniu mnożnika 0,1 zł.

## 4.3. Szczegółowe zasady gwarantowania i rozliczania jednostek indeksowych.

### 4.3.1 Wstępny depozyt rozliczeniowy

- (1). Uczestnicy rozliczeń zobowiązani są do wniesienia wstępnego depozytu rozliczeniowego do KDPW. Jego wniesienie jest warunkiem koniecznym dopuszczenia uczestnika do działania na rynku praw pochodnych w zakresie rozliczania transakcji na jednostkach indeksowych. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający wniósł do KDPW

wymaganą kwotę wstępnego depozytu rozliczeniowego w związku z rozliczaniem kontraktów terminowych warunk ten nie ma zastosowania.

- (2). KDPW ustala minimalną wartość wstępnego depozytu rozliczeniowego. Wstępny depozyt rozliczeniowy może być wniesiony w postaci gwarancji bankowych, w formie pieniężnej lub w papierach wartościowych akceptowanych przez KDPW.
- (3). Wstępny depozyt rozliczeniowy wniesiony przez uczestnika rozliczającego daje prawo do otworzenia każdego dnia pozycji w jednostkach indeksowych, za których rozliczanie uczestnik odpowiada, o wartości wyliczonej zgodnie z regulacjami KDPW, zawartymi w „Szczegółowych Zasadach Działania KDPW”.
- (4). Wstępny depozyt rozliczeniowy zabezpiecza ryzyko nie wniesienia w terminie do KDPW przez uczestnika rozliczającego właściwych depozytów zabezpieczających od pozycji w prawach pochodnych oraz kwoty wynikającej z bieżących rozrachunków rynkowych.

#### **4.3.2 Depozyt Zabezpieczający wymagany od inwestorów**

- (1). Wartość, sposób i tryb wnoszenia oraz uzupełniania środków na wstępny depozyt zabezpieczający przez inwestorów określone są, z uwzględnieniem zasad określonych przez KDPW, przez:
  - a) Firmy inwestycyjne - w regulaminie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów
  - b) Banki powiernicze - w regulaminie prowadzenia rachunku papierów wartościowych

#### **4.3.3 Depozyt Zabezpieczający w relacji uczestnik rozliczający – KDPW**

1. Wartość właściwego depozytu zabezpieczającego, który ma być wniesiony do KDPW przez uczestnika rozliczającego stanowi sumę właściwych depozytów zabezpieczających wyliczonych dla poszczególnych kont podmiotowych rozliczanych przez danego uczestnika rozliczającego, zgodnie z zasadami redukcji ryzyka rozliczeniowego, określonymi w Uchwale Zarządu Krajowego Depozytu i podanymi do publicznej wiadomości przez zamieszczenie tych informacji na stronie internetowej KDPW ([www.kdpw.pl](http://www.kdpw.pl))
2. W systemie ewidencji i rozliczeń rejestrowane są właściwe depozyty zabezpieczające wniesione w celu zabezpieczenia pozycji zarejestrowanych na kontach podmiotowych poszczególnych inwestorów.
3. Depozyt zabezpieczający wniesiony w akceptowanych przez KDPW papierach wartościowych uznawany jest za zabezpieczenie po potwierdzeniu tego w Raporcie Dziennym IR (w następstwie zarejestrowania tych papierów wartościowych na odpowiednim koncie w KDPW).
4. Środki niepieniężne (papiery wartościowe) podlegają zaliczeniu na depozyt zabezpieczający do wysokości określonej przez KDPW.

#### **4.3.4 Rozliczanie premii za jednostki indeksowe.**

- (1). Premie za pozycje w jednostkach indeksowych rozliczane są w cyklu t+1.

#### **4.3.5 Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych**

- (1). Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych jest wyodrębnioną częścią Funduszu Rozliczeniowego utworzonego w Krajowym Depozycie na podstawie art. 65 - 67 Ustawy o obrocie. Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych zabezpiecza zamykanie pozycji otwartych w obrocie giełdowym prawami pochodnymi organizowanym przez Giełdę, oraz zapłatę ceny nabycia praw pochodnych znajdujących się w tym obrocie..
- (2). Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych tworzony jest z wpłat uczestników rozliczających. Wartość wpłat do Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych jest proporcjonalna do wartości właściwych depozytów zabezpieczających naliczonych na danego uczestnika rozliczającego oraz wartości salda nierozliczonych transakcji na prawach pochodnych, których nabycie wiąże się z zapłatą ceny przez tego uczestnika.
- (3). Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych może być wykorzystany w wypadku, gdy uczestnik rozliczający działający na rynku praw pochodnych nie wykona w terminie obowiązków związanych z rozliczaniem transakcji i tylko po wykorzystaniu na pokrycie tych zobowiązań zarówno całego depozytu zabezpieczającego przypadającego na pozycje własne uczestnika, jak i całego depozytu rozliczeniowego, wniesionych przez uczestnika rozliczającego.
- (4). W przypadku wykorzystania środków Funduszu Rozliczeniowego, uczestnicy rozliczający zobowiązani są do wniesienia wpłat odtworzeniowych do Funduszu Rozliczeniowego na wezwanie KDPW. Wpłaty odtworzeniowe wnoszone przez poszczególnych uczestników będą proporcjonalne do wysokości bieżących udziałów uczestników rozliczających w tym funduszu.
- (5). Szczegółowe zasady partycypacji oraz wykorzystania Funduszu Rozliczeniowego określone są w Regulaminie Funduszu Rozliczeniowego stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej KDPW S.A. nr 10/60/98 z dnia 28.09.1998 (z późniejszymi zmianami), dostępnego na stronach internetowych KDPW.

#### **4.4. Utrata płynności Uczestnika Rozliczającego**

- (1). W wypadku utraty płynności przez uczestnika rozliczającego (nie wniesienia przez niego środków z tytułu zobowiązań wyliczonych przez KDPW na dany dzień), KDPW tego samego dnia przystępuje do zamykania wszystkich pozycji własnych uczestnika rozliczającego, wykorzystując w tym celu właściwy depozyt zabezpieczający przypadający na pozycje własne uczestnika, a także jego wstępny depozyt rozliczeniowy.
- (2). Jeżeli powyższe środki okażą się niewystarczające, KDPW uruchamia Fundusz Rozliczeniowy, a następnie pozostałe środki wchodzące w skład systemu gwarantowania rozliczeń, jakie są w dyspozycji KDPW
- (3). KDPW SA. przeprowadza transfer pozycji klientów do innego wybranego przez KDPW uczestnika rozliczającego wraz z przypadającymi na nie depozytami zabezpieczającymi w gotówce i papierach wartościowych, o ile wielkość przyporządkowanych klientom właściwych depozytów zabezpieczających odpowiada wymaganiom określonym przez KDPW a uczestnik, do którego transfer ma zostać przeprowadzony, wyraził zgodę na ten transfer. W innych przypadkach pozycje klientów będą zamykane.