

Listopad 2009

1. Charakterystyka indeksu

Indeks RESPECT obejmuje firmy odpowiedzialne społecznie notowane na Głównym Rynku GPW. Odpowiedzialność społeczna rozumiana jest jako strategia zarządzania i koncepcja podejścia do prowadzenia biznesu, zakładająca budowanie dobrych i trwałych relacji, opartych o wzajemne zrozumienie oczekiwań i szacunek z szeroko rozumianym otoczeniem biznesowym (tj. ze wszystkimi zainteresowanymi stronami: pracownikami, dostawcami, klientami, społecznością lokalną, akcjonariuszami oraz zakładająca dbałość o środowisk naturalne).

Data bazową indeksu jest 31 grudnia 2009 roku. Pierwsza wartość indeksu RESPECT wynosiła 1000 pkt. RESPECT jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

2. Zasady obliczania indeksu

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

$S(i)$ – 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 o godz. 11:30, gdy transakcje zawarte na sesji pozwolą wycenić co najmniej 35% kapitalizacji portfela.

Wartość zamknięcia, po zakończeniu sesji o godzinie 16:35

W przypadku, gdy anulowanie transakcji giełdowych wpłynęło na wartość indeksu RESPECT Index, to po sesji giełdowej zostaną powtórnie obliczone i podane do

Listopad 2009

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

Rewizja roczna RESPECT Index przeprowadzana jest po ostatniej sesji listopada. Wyznaczenia uczestników RESPECT Index dokonuje się w oparciu o dane po ostatniej sesji października na podstawie RESPECT Rating.

4.1 Uczestnicy indeksu

W skład indeksu RESPECT mogą wejść spółki, które zostały wprowadzone do obrotu na Głównym Rynku GPW. Indeks nie obejmuje spółek zagranicznych.

4.2 Pakiety uczestników

Pakiety akcji uczestników wszystkich indeksów wyznaczane są w oparciu o liczbę akcji w wolnym obrocie i zaokrąglane do pełnych tysięcy akcji.

4.3 Udziały największych spółek są ograniczane do 25%, w przypadku gdy liczba uczestników indeksu jest niższa niż 20 oraz 10% w pozostałych przypadkach.

5 Zmiany nadzwyczajne

5.1 Wykreślenie spółki z listy uczestników indeksu

W szczególnych przypadkach może zostać przeprowadzona nadzwyczajna korekta uczestników indeksów polegająca na skreśleniu spółki z listy uczestników indeksu.

Wykreślenie spółki z listy uczestników indeksu skutkuje zmniejszeniem liczby uczestników indeksu. Po zmianie nadzwyczajnej przelicza się współczynnik korygujący indeksu zgodnie z poniższą formułą:

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

Listopad 2009

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

$Z(t)$ – wartość pakietu spółki wykreślonej z listy uczestników indeksu

$K(t)$ – nowa wartość współczynnika korygującego

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

5.2 Zmiany z uwagi na operacje rynkowe

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

- podział akcji,
- dywidenda,
- 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 do dywidendy skutkuje wyznaczeniem nowej wartości współczynnika korygującego według wzoru:

$$K(t) = \frac{M(t) - [D(i) * S(i)]}{M(t)} * K(t')$$

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

Listopad 2009

$D(t)$ – dywidenda z akcji lub wartość teoretyczna dywidendy z akcji (obliczana przez Giełdę zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego) wypłacana przez spółkę „i”, które na sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez dywidendy”,

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

$K(t)$ – nowa wartość współczynnika korygującego.

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

W przypadku wystąpienia prawa poboru, dochód z tego tytułu jest uwzględniany poprzez wyznaczenie nowej wartości współczynnika korygującego według wzoru:

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

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

$V(t)$ – wartość teoretyczna praw poboru z akcji „i”, które na sesji „t+1” po raz pierwszy będą notowane „bez prawa poboru”; nie oblicza się gdy $P(e) > P(i)$,

$P(i)$ – kurs akcji „i” na danej sesji

$P(e)$ – cena akcji nowej emisji z prawem poboru spółki „i”

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

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