

**METODOLOGIA USTALANIA
WAGI INDEKSU
WALUT
CMC MARKETS**

04/2020

1. Definicje:

CMC Markets	CMC Markets UK plc oznacza CMC Markets UK plc z siedzibą w Londynie, 133 Houndsditch, London, EC3A 7BX, zarejestrowany pod numerem 02448409 oraz CMC Markets Germany GmbH, zarejestrowany pod numerami 02589529 i HRB 114199)
Indeks	Indeks CMC Markets: USD, GBP, EUR, NZD, AUD, CNH, CHF, JPY, CAD, NOK, SEK i/lub SGD (o ile ma zastosowanie)
Wskaźnik Indeksu	liczba użyta do obliczenia Indeksu i normalizowania jego ceny
Składnik Indeksu	Jedna z par walutowych używana do utworzenia Indeksu
Zdarzenie Zakłócające Indeks	każde zdarzenie, takie jak, ale nie wyłącznie, sztuczne ustalenie kursu waluty, który skutkuje zmianą jej ceny, niepowodowaną rynkiem
Dzień Wprowadzenia Indeksu	pierwszy dzień, w którym rozpoczynają się notowania Indeksu i od którego rozpoczyna się pierwsza wycena jego wartości
Cena Indeksu	Cena Indeksu
Rebalansowanie Indeksu	dostosowanie Indeksu przez Komitet Przeglądu Indeksu w Londynie, po jego posiedzeniu;
Komitet Przeglądu Indeksu	komisja powołana dla Grupy CMC Markets, która rewiduje skład Indeksu nie rzadziej niż w Dniach Rewizji lub w każdym innym czasie, kiedy w skład komisji wchodzi co najmniej trzech członków CMC Markets nominowanych i wymienianych od czasu do czasu przez zajmującego stanowisko Group Head of Trading w CMC Markets z siedzibą 133 Houndsditch, Londyn, EC3A 7BX;
Składnik Wychodzący	Składnik Indeksu, który w wyniku wystąpienia Zdarzenia Zakłócającego Indeks, został zastąpiony innym Składnikiem Indeksu;
Składnik Kwalifikowany	Składnik Indeksu, który poprzez głosowanie Komitetu Przeglądu Indeksu, został zakwalifikowany do Indeksu;
Dzień Rebalansowania	pierwszy Dzień Transakcyjny kolejnego miesiąca po Dniu Rewizji;
Dzień Rewizji	oznacza maj każdego roku lub dowolny inny dzień, w którym dane będą dostępne, określony przez Komitet Przeglądu Indeksu zgodnie ze swoim uznaniem
Zdarzenie Substytucji	zamiana Składnika Indeksu w rezultacie Zdarzenia Zakłócającego Indeks
Poziom Wyceny	Całkowity poziom wymiany handlowej (importu i eksportu) gospodarki pochodzenia Indeksu
Dzień Transakcyjny	każdy dzień, w którym CMC Markets jest otwarte i który jest również dniem, w którym odbywa się obrót Składnikami Indeksu, za wyjątkiem dnia, w którym obrót ma zostać zamknięty wcześniej niż regularny czas zamknięcia w dni robocze.

2. Początkowy Skład Indeksu oraz Minimalna Liczba Składników Indeksu

W Dniu Wprowadzenia Indeksu, Indeks będzie składał się ze Składników Indeksu, które zostały uznane przez Komitet Przeglądu Indeksu za odpowiednie do włączenia z uwagi na ich Poziom Wyceny. Składniki Indeksu, zostaną rozłożone tak, aby każdy z nich stanowił 40% całkowitego poziomu obrotu.

Indeks będzie początkowo oraz w trakcie Rebalansowania Indeksu zawierał liczbę Składników Indeksu zgodną z Tabelą 7.1 (sekcja 7), jednak może być to przedmiotem rewizji, jeżeli liczba dostępnych Składników Indeksu wyszczególniona w Tabeli 7.1 będzie mniejsza z powodu Zdarzenia Zakłócającego Indeks.

W okresach między Rebalansowaniami Indeksu, Składnik Indeksu może zostać usunięty z Indeksu na skutek Zdarzenia Zakłócającego Indeks, takich jak, ale nie ograniczonych do sztywnego ustalenia kursu waluty, zniesienie ograniczeń lub wyjątkowa interwencja rządu.

3. Początkowy Skład Indeksu oraz Metoda Wyliczenia

W Dniu Wprowadzenia Indeksu ($t=0$), wartość Indeksu będzie wynosiła wartość początkową, obliczoną według wzoru poniżej:

$$IP_{(0)} = C * \prod_{i=1}^n P_{(i,0)}^{W_i}$$

Gdzie:

$IP_{(0)}$ = Początkowa wartość indeksu w Dniu Transakcyjnym $t=0$

C = Wskaźnik Indeksu

$P_{(i,0)}$ = Cena Składnika i w Dniu Transakcyjnym $t=0$ Stawka spot wyrażona w walucie, na przykład EUR, GBP, CHF

W_i = Waga waluty Składnika i

n = Liczba składników Indeksu w Dniu Transakcyjnym $t=1$

Wskaźnik Indeksu jest liczbą, która jest używana do obliczenia i normalizacji Ceny Indeksu i ustalenia bazy dla Ceny Indeksu na poziomie 20 000 dla Indeksu JPY i 1 000 dla każdego innego Indeksu Walut. Jeżeli Składnik Indeksu zmieni się w konsekwencji zdarzenia mającego wpływ na którykolwiek z Komponentów Indeksu, to nowa wartość Wskaźnika Indeksu zostanie obliczona na bazie cen z dnia poprzedzającego Zdarzenie Zakłócające Indeks, w celu pozostawienia Ceny Indeksu na niezmienionym poziomie.

4. Zdarzenie Zakłócające Indeks

Jeżeli Komitet Przeglądu Indeksu ustali, że wystąpiło Zdarzenie Zakłócające Indeks, to w jego gestii jest określenie najlepszego kierunku działań, który ma na celu usunięcie lub podtrzymanie w składzie Indeksu Składnika Indeksu. W obu przypadkach nowy Poziom Wyceny zostanie obliczony na podstawie cen wszystkich Składników Indeksu z ostatniego kwotowania przed wystąpieniem Zdarzenia Zakłócającego Indeks.

5. Coroczna Rewizja Indeksu

Indeks będzie rewidowany przez Komitet Przeglądu Indeksu w każdy Dzień Rewizji. W Dniu Rewizji wszystkie Składniki Indeksu zostaną przekalkulowane na podstawie Poziomu Wyceny a przegląd dokonany w kolejności malejącej, według aktualnej wagi w Indeksie wyceny. Dla Składników Indeksu które osiągną górny limit (cap) zostanie dokonane przekalkulowanie wagi, zgodnie z metodą stosowaną podczas Dnia Wprowadzenia Indeksu.

W Dniu Rebalansowania zostanie wyliczony nowy Wskaźnik Indeksu.

Podstawą dla rebalansu będą odpowiednie ceny Składników Indeksu dla stosowanej Daty Rebalansowania, przy czym wartość Indeksu po Dniu Rebalansowania, będzie równa Cenie Indeksu przed tym dniem.

Jeżeli w ocenie Komitetu Przeglądu Indeksu wystąpiło Zdarzenie Zakłócające Indeks w Dniu Rebalansowania, dzień ten zostanie przesunięty na pierwszy Dzień Transakcyjny, podczas którego Komitet Przeglądu Indeksu stwierdzi, że Zdarzenie Zakłócające Indeks nie ma już miejsca.

6. Substytucja Składnika Indeksu

Komitet Przeglądu Indeksu określi, czy każdy Składnik Indeksu nadal kwalifikuje się jako Składnik Kwalifikowany w każdy Dzień Rewizji. W przypadku Zdarzenia Substytucji, dany Składnik Indeksu ("Składnik Wychodzący") będzie zastąpiony przez alternatywny Składnik Indeksu podczas Dnia Rebalansowania.

Jeżeli brakuje Składników Kwalifikowanych, wartość Składnika Indeksu Składnika Wychodzącego zostanie rozdzielona proporcjonalnie między pozostałe Składniki Indeksu. Bazą dla zastąpienia będą odpowiednie ceny dla Składników Indeksu w stosownym Dniu Rebalansowania.

7. Szczegółowe Informacje

Opis: Indeks Walut CMC Markets

Indeks Walut CMC Markets bazuje na cenach 12 walut wybranych przez Komitet Przeglądu Indeksu i będzie się składać z szeregu odpowiednich par walutowych.

Wartość Początkowa Indeksu wynosi 20 000 dla Indeksu JPY i 1 000 dla USD, GBP, EUR, AUD, NZD, CAD, CNH, CHF, SEK, NOK i SGD na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Składniki Indeksu na Dzień Wprowadzenia Indeksu

Tabela 7.1

CNH	Waga	AUD	Waga	GBP	Waga	SEK	Waga
CNHUSD	29,54%	AUDCNH	40,00%	GBPEUR	40,00%	SEKEUR	40,00%
CNHEUR	28,56%	AUDJPY	20,34%	GBPUSD	22,98%	SEKNOK	16,81%
CNHJPY	17,47%	AUDEUR	12,94%	GBPCNH	15,43%	SEKCNH	13,49%
CNHAUD	9,06%	AUDUSD	12,48%	GBPCHF	7,14%	SEKUSD	12,12%

CNHGBP	4,57%	AUDGBP	5,36%	GBPNOK	4,22%	SEKGBP	11,12%
CNHCAD	4,48%	AUDSGD	4,06%	GBPCAD	4,04%	SEKJPY	3,10%
CNHSGD	4,22%	AUDNZD	3,52%	GBPJPY	3,52%	SEKCHF	1,96%
CNHCHF	2,09%	AUDCHF	1,31%	GBPSEK	2,68%	SEKAUD	1,40%
CHF	Waga	NZD	Waga	EUR	Waga	NOK	Waga
CHFEUR	40,00%	NZDCNH	35,76%	EURUSD	23,53%	NOKEUR	40,00%
CHFUSD	21,63%	NZDAUD	18,01%	EURCNH	20,85%	NOKGBP	17,91%
CHFGBP	13,97%	NZDUSD	14,15%	EURGBP	15,49%	NOKSEK	17,18%
CHFCNH	13,83%	NZDEUR	13,85%	EURPLN	10,64%	NOKUSD	9,78%
CHFJPY	4,30%	NZDJPY	9,22%	EURCHF	8,73%	NOKCNH	9,33%
CHFSGD	3,18%	NZDGBP	3,85%	EURSEK	5,85%	NOKJPY	2,58%
CHFCAD	1,75%	NZDSGD	3,25%	EURJPY	4,79%	NOKCAD	2,23%
CHFAUD	1,34%	NZDCAD	1,90%	EURNOK	3,70%	NOKCHF	0,99%
				EURCAD	2,80%		
				EURSGD	1,90%		
				EURAUD	1,71%		
JPY	Waga	CAD	Waga	USD	Waga	SGD	Waga
JPYCNH	40,00%	CADUSD	40,00%	USDEUR	27,83%	SGDCNH	30,52%
JPYUSD	26,70%	CADCNH	24,21%	USDCNH	24,88%	SGDUSD	26,83%
JPYEUR	15,92%	CADEUR	19,07%	USDCAD	24,33%	SGDEUR	19,43%
JPYAUD	7,28%	CADJPY	6,93%	USDJPY	9,72%	SGDJPY	10,08%
JPYSGD	3,23%	CADGBP	6,46%	USDGBP	5,73%	SGDAUD	4,54%
JPYCAD	2,97%	CADCHF	1,43%	USDUSD	3,13%	SGDGBP	4,10%
JPYGBP	2,41%	CADAUD	1,06%	USDCHF	2,75%	SGDCHF	3,47%
JPYCHF	1,50%	CADNOK	0,84%	USDAUD	1,63%	SGDCAD	1,05%