

**METODOLOGIA USTALANIA
WAGI INDEKSU
METALI SZLACHETNYCH
CMC MARKETS**

08/19

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 |
| Indeks | Indeks Metali Szlachetnych CMC Markets; |
| Składnik Indeksu | jeden z towarów lub surowców z rynku kasowego, używany do wyliczenia Indeksu Cenowego; |
| Dzień Wprowadzenia Indeksu | pierwszy dzień, w którym rozpoczynają się notowania Indeksu i od którego rozpoczyna się pierwsza wycena jego wartości. Przejdź do sekcji "Pozostałe Informacje", aby uzyskać więcej danych na temat wartości bazowej; |
| Zdarzenie Zakłócające Indeks | każde zdarzenie, takie jak, ale nie wyłącznie, dzień bez sesji giełdowej, które skutkuje zawieszeniem cen lub zmianą specyfikacji kontraktu któregośkolwiek ze Składników Indeksu; |
| Dzielnik Indeksu | liczbę użytą do kalkulacji Indeksu; |
| Początkowa Wartość Indeksu | 10 000 000 USD obliczonych zgodnie z sekcją 3; |
| 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 Londynie; |
| 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 trzeci piątek marca i września każdego roku, zaczynając od 2019 lub dowolny inny dzień określony przez Komitet Przeglądu Indeksu zgodnie ze swoim uznaniem |
| Zdarzenie Substytucji | zamiana Składnika Indeksu w rezultacie Zdarzenia Zakłócającego Indeks; |
| Dzień Transakcyjny | każdy dzień, w którym CMC Markets jest otwarte i który jest również dniem, w którym odbywa się obrót na wszystkich odpowiednich giełdach dla Składników Indeksu (zgodnie z definicją w sekcji 2 poniżej) innym niż dzień, w którym obrót na takiej giełdzie ma zostać zamknięty o czasie innym niż regularny czas zamknięcia w dni robocze. |

2. Początkowy Skład Indeksu oraz Minimalna Liczba Składników Indeksu

W Dniu Wprowadzenia Indeksu, Indeks będzie składał się z czterech towarów lub surowców z rynku kasowego, wymienionych w Tabeli 7.1 (sekcja 7), które zostały uznane przez Komitet Przeglądu Indeksu za odpowiednie do włączenia z wagami podzielonymi na dwa poziomy. Złoto i Srebro, będą rozdzielone równomiernie, tak aby stanowiły łącznie 70% łącznej wagi w Indeksie. Pozostałych dwa Składniki Indeksu,

Internal

Platyna i Palladium również zostaną rozłożone po równo, tak aby stanowić łącznie 30% wagi indeksu. Początkowa Wartość Indeksu jest ustalona na 10 mln USD, obliczone wagi będą użyte do przypisania proporcji wartości Indeksu do każdego Składnika Indeksu, co w następstwie pozwoli określić liczbę jednostek każdego Składnika Indeksu używając ceny zamknięcia z Dnia Wprowadzenia Indeksu. Liczba jednostek każdego Składnika Indeksu jest zaokrąglana do trzech liczb znaczących, co może spowodować niewielką różnicę w docelowej wartości Indeksu. W sekcji "Szczegółowe Informacje" znajdziesz składniki, wagi oraz procentowe błędy zaokrąglenia. 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.

3. Skład Indeksu oraz Metoda Wylizania

W Dniu Wprowadzenia Indeksu ($t=0$), wartość Indeksu będzie wynosiła wartość początkową w wysokości 10 000 000 USD, obliczoną według wzoru poniżej:

$$IV_{(0)} = \sum_{i=1}^n X_{(i,0)} * P_{(i,0)}$$

Gdzie:

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

$X_{(i,0)}$ = Liczba jednostek składnika i w Indeksie po zastosowaniu ograniczenia górnego i dolnego

$P_{(i,0)}$ = Cena składnika i w Dniu Transakcyjnym $t=0$

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

Cena Indeksu będzie wylizana na podstawie poniższej formuły:

$$IP_{(s)} = \frac{\sum_{i=1}^n X_{(i,t)} * P_{(i,s)}}{D_{(t)}}$$

Gdzie:

$IP_{(s)}$ = Obecna cena Indeksu w czasie s

$P_{(i,s)}$ = Ostatnia cena Kup lub Sprzedaj podana przez CMC Markets dla składnika i w czasie s

n = Liczba składników Indeksu w Dniu Transakcyjnym t

$X_{(i,t)}$ = Liczba jednostek składnika i w Indeksie w Dniu Transakcyjnym t po zastosowaniu ograniczenia górnego i dolnego

$D_{(t)}$ = Dzielnik Indeksu (zdefiniowany poniżej) w Dniu Transakcyjnym t

Dzielnik jest liczbą, która jest używana do obliczenia Ceny Indeksu i ustalenia bazy dla Ceny Indeksu. Jeżeli kapitalizacja rynkowa Indeksu zmieni się w konsekwencji zdarzenia mającego wpływ na którykolwiek z Komponentów Indeksu, to nowa wartość Dzielnika Indeksu zostanie obliczona na bazie cen z dnia

Internal

poprzedzającego Zdarzenie Zakłócające Indeks, w celu pozostawienia Ceny Indeksu na niezmiennym 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 Dzielnik Indeksu zostanie obliczony na podstawie cen wszystkich Składników Indeksu z ostatniego kwotowania przed wystąpieniem Zdarzenia Zakłócającego Indeksu.

5. Rewizja Indeksu

Indeks będzie rewidowany przez Komitet Przeglądu Indeksu w każdy Dzień Rewizji, przynajmniej dwa razy do roku. W Dniu Rewizji wszystkie Składniki Indeksu zostaną poddane przeglądowi zgodnie z metodą stosowaną podczas Dnia Wprowadzenia Indeksu i zostanie obliczona nowa liczba jednostek dla każdego Składnika Indeksu. Bazą 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, z zastrzeżeniem Zdarzenia Zakłócającego Indeks. Komitet Przeglądu Indeksu zastąpi odpowiedni Składnik Wychodzący nowym Składnikiem Indeksu ze skutkiem od Dnia Rebalansowania. Jeżeli brakuje Składników Kwalifikowanych, wartość Składnika Indeksu Składnika Wychodzącego zostanie rozdzielona proporcjonalnie na pozostałe Składniki Indeksu. Bazą dla zastąpienia będzie odpowiednia cena dla Składników Indeksu w stosownym Dniu Rebalansowania.

7. Szczegółowe Informacje

Opis: Indeks Metali Szlachetnych CMC Markets

Indeks metali Szlachetnych CMC Markets odzwierciedla kształtowanie się cen 4 metali szlachetnych z rynku kasowego, wybranych przez Komitet Przeglądu Indeksu. Indeks został utworzony 29 marca 2019 roku z wartością początkową na poziomie 1 000.

Składniki Indeksu na Dzień Wprowadzenia Indeksu

Tabela 7.1

| Składnik i | Początkowa waga w(i,0) |
|------------|------------------------|
| Złoto | 35.00% |

| | |
|---------|--------|
| Srebro | 35.00% |
| Platyna | 15.00% |
| Pallad | 15.00% |

Procentowy błąd zaokrąglenia dla Indeksu metali Szlachetnych CMC Markets wynosi 0,0006%.