

METODOLOGIA USTALANIA WAGI INDEKSU TOWARÓW I SUROWCÓW CMC MARKETS

Indeks Surowców Energetycznych CMC Markets
Indeks Produktów Rolnych 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 Surowców Energetycznych CMC Markets i Indeks Produktów Rolnych 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;

1. Definicje:

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 ze Składników Indeksu wskazanych w Tabeli 7.1 i Tabeli 7.3 (sekcja 7), które zostały zatwierdzone przez Komitet Przeglądu Indeksu.

Składniki Indeksu składniki będą wazone zgodnie ze średnią dzienną wartością handlową najbliższych sześciu kontraktów futures, jeżeli są dostępne przez 12 miesięcy poprzedzających datę uruchomienia indeksu.

Aby zmniejszyć nadmierny wpływ, jaki pojedynczy Składnik Indeksu może mieć na Indeks, generalnie żaden Składnik Indeksu nie będzie miał początkowej wagi przekraczającej górną granicę procentową – cap, (określoną odpowiednio w Tabeli 7.2 lub 7.4). Waga tego Składnika Indeksu zostanie zmniejszona do limitu procentowego (cap), a wszelkie nadwyżki zostaną rozdzielone proporcjonalnie między inne Składniki Indeksu.

Następnie, wagi Składnika Indeksu znajdującego się poniżej dolnego poziomu procentowego – floor (odpowiednio tabela 7.2 lub tabela 7.4) zostaną zwiększone do dolnego poziomu procentowego, poprzez redystrybucję proporcjonalnej wartości z dowolnego Składnika Indeksu powyżej dolnego poziomu procentowego. Procedura dopasowania do poziomu floor i cap zostanie podjęta tylko raz w odniesieniu do początkowych Składników Indeksu, co może obniżyć końcową wagę Składników Indeksu i może spowodować, że ostateczna waga Składnika Indeksu przekroczy limit lub spadnie poniżej ustalonego poziomu po wstępnym Rebalansowaniu Indeksu. Może się to zdarzyć, gdy waga Składnika Indeksu znajduje się blisko ustalonych limitów, a redystrybucja wag Składników Indeksu powoduje, że waga Składnika Indeksu znajduje się blisko ustalonych poziomów, lub je przekracza.

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 najbliższej liczby całkowitej, 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 i Tabelą 7.3 (sekcja 7), jednak może być to przedmiotem rewizji, jeżeli liczba dostępnych Składników Indeksu wyszczególniona w Tabeli 7.1 i Tabeli 7.3 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 Wyliczenia

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

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

Internal

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 wyliczana 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 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 (Składników) Indeksu. W obu przypadkach nowy Dzielnik Indeksu zostanie obliczony na podstawie cen wszystkich Składników Indeksu z ostatniego kwotowania przed wystąpieniem Zdarzenia Zakłócającego Indeks.

5. Rewizja Indeksu

Indeks będzie rewidowany przez Komitet Przeglądu Indeksu w każdy Dzień Rewizji, przynajmniej raz 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.

Internal

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

Indeks Surowców Energetycznych CMC Markets

Opis:

Indeks Surowców Energetycznych CMC Markets odzwierciedla kształtowanie się cen 6 towarów i surowców 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)
Ropa Crude WTI	38,40%
Ropa Brent	28,79%
Olej Napędowy	9,51%
Benzyna	8,47%
Olej Opałowy	8,25%
Gaz Ziemny	6,59%

Procentowy błąd zaokrąglenia dla Indeksu Surowców Energetycznych CMC Markets wynosi 0,002%.

Tabela 7.2

Limit Ograniczenia Wagi	Waga
Cap	40%
Floor	5%

Indeks Produktów Rolnych CMC Markets

Opis:

Indeks Produktów Rolnych CMC Markets odzwierciedla kształtowanie się cen 12 towarów i surowców 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 7.3

Składnik i	Początkowa waga w(i,0)
Soja	27,71%
Kukurydza	20,56%
Mączka sojowa	10,83%
Pszenica	10,40%
Kawa Arabica	6,25%
Olej Sojowy	5,91%
Cukier Surowy	5,60%
Bawełna	3,69%
Kakao (USA)	3,01%
Kawa Robusta	2,00%
Cukier Biały	2,00%
Owies	2,00%

Procentowy błąd zaokrąglenia dla Indeksu Produktów Rolnych CMC Markets wynosi 0,011%.

Tabela 7.4

Limit Ograniczenia Wagi	Waga
Cap	30%
Floor	2%