

METODOLOGÍA PARA LA PONDERACIÓN DEL INDICE FOREX DE CMC MARKETS

DESCRIPCIÓN DEL ÍNDICE

1. Definiciones

"**CMC Markets**" significa CMC Markets UK plc (registrado con el número 02448409) y CMC Markets Germany GmbH (registrado con el número HRB114199);

"**Índice**" significa los siguientes Índices de CMC Markets: USD, GBP, EUR, CNH, CHF, JPY, CAD, NOK, SEK, y/o SGD (según corresponda);

"**Coeficiente del Índice**" hace referencia al número utilizado para calcular el Índice y normalizar el precio

"**Componente del Índice**" significa uno de los pares de divisas individuales utilizados para construir el Índice;

"**Evento de Interrupción del Índice**", significa cualquier evento como, entre otros, el anclaje de una divisa respecto a otra (currency pegging) que resulte en un cambio material de precio no impulsado por el mercado;

"**Fecha de Lanzamiento del Índice**", significa el día en que se forma el primer precio del Índice.

"**Precio del Índice**" significa el precio del Índice;

"**Reequilibrio del Índice**" significa el ajuste realizado en un Índice por el Panel de Revisión del Índice después de una reunión del Panel de Revisión del Índice.

"**Panel de Revisión del Índice**" significa el comité que revisa los Componentes del Índice en al menos la Fecha de Revisión o en cualquier otro momento, y está compuesto por al menos tres miembros de CMC Markets-los cuales serán nominados y reemplazados eventualmente por el Jefe Global de Trading de CMC Markets en Londres, 133 Houndsditch, Londres, EC3A 7BX;

"**Componente Saliente**" significa el Componente del Índice afectado que es sustituido por otro Componente del Índice como resultado de un Evento de Sustitución;

"**Componente Cualificado**" significa un Componente del Índice elegido para su inclusión en el Índice por el Panel de Revisión del Índice;

"**Fecha de Reequilibrio**" significa el primer Día de Negociación del mes que sigue a una Fecha de Revisión;

"**Fecha de Revisión**" significa el mes de mayo de cada año o cuando se disponga de datos, o cualquier otra fecha que el Panel de Revisión del Índice pueda determinar a su exclusivo criterio;

"**Evento de Sustitución**" significa el reemplazo de un Componente del Índice como resultado de un Evento de Interrupción del Índice o una decisión del Panel de Revisión del Índice;

“**Nivel de Negociación**” hace referencia a los niveles de negociación totales (importaciones y exportaciones) de la economía de origen del Índice; y

“**Día de Negociación**” significa cualquier día que CMC Markets esté abierto, siendo también un día de negociación para los Componentes del Índice, excluyendo un día en el que el cierre de la negociación de cualquier Componente del Índice esté programado antes de la hora de cierre habitual entre semana.

2. Composición Inicial del Índice y Número Mínimo de Componentes del Índice

En la Fecha de Lanzamiento del Índice, el Índice incluirá inicialmente el número de Componentes del Índice, considerados adecuados para su inclusión por el Panel de Revisión del Índice, en función de su Nivel de negociación. El peso de cada Componente del Índice tendrá un techo del 40% del valor de negociación.

El Índice inicialmente y en cada Reequilibrio del Índice, comprenderá la cantidad de Componentes del Índice que figuran en la Tabla 7.1 (sección 7) según corresponda, pero puede estar sujeto a revisión si una cantidad menor de los Componentes del Índice que se enumeran en La Tabla 7.1 están disponibles debido a un Evento de Interrupción del Índice.

Entre un Reequilibrio del Índice, un Componente del Índice puede ser eliminado del Índice debido a un Evento de Interrupción del Índice, como, entre otros, el anclaje de una divisa respecto a otra, eliminación de un anclaje o una intervención gubernamental extraordinaria.

3. Composición Inicial del Índice y Metodología de Cálculo

En la Fecha de Lanzamiento del Índice ($t = 0$), el Precio del Índice se calculará como figura a continuación:

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

Donde:

$IP_{(0)}$ = Precio del Índice en el Día de Negociación $t=0$

C = Coeficiente del Índice

$P_{(i,0)}$ = Precio del Componente i , en el Índice en el Día de Negociación $t=0$. El tipo de cambio al contado expresado en la moneda base, es decir, EUR, GBP, CHF.

W_i = Peso de la divisa del componente i

n = Número de componentes del Índice en el Día de Negociación $t=0$

El Coeficiente del Índice es un número utilizado para calcular y normalizar el Índice y establecer el Precio del Índice en un nivel base de 20.000 para el Índice JPY 1.000 para el resto de Índices de divisas. Si cualquiera de los Componentes del Índice cambiara debido a un Evento de Interrupción del Índice, se calculará un nuevo Coeficiente del Índice basado en los precios de cierre del día anterior al Evento de Interrupción del Índice, para mantener la consistencia del Precio del Índice.

Si se espera un cambio en el valor del índice debido a un evento no impulsado por el mercado en relación con cualesquiera de los Componentes del Índice, se calculará un nuevo Divisor del Índice basado en el precio de cierre de cada Componente del Índice el día anterior al evento esperado, para mantener la consistencia del Precio del Índice.

4. Evento de Interrupción del Índice

Si, en la determinación del Panel de Revisión del Índice, ha ocurrido un Evento de Interrupción del Índice, el Panel de Revisión del Índice decidirá cuál es el mejor curso de acción para eliminar o continuar incluyendo el/los Componente/s del Índice afectado/s dentro del Índice. En cualquier caso, se calculará un nuevo Coeficiente del Índice utilizando los precios de todos los Componentes del Índice en el momento de la publicación del último precio antes del Evento de Interrupción del Índice que afecte a un Componente del Índice.

5. Revisión Periódica del Índice

El Índice será revisado por el Panel de Revisión del Índice en cada Fecha de Revisión. En las Fechas de Revisión, todos los Componentes del Índice se volverán a ponderar de nuevo en función de su Nivel de Negociación y se verán en orden descendente según su ponderación actual dentro del Índice. Cualquier Componente del Índice que infrinja el límite (techo) se volverá a ponderar según el método en la Fecha de Lanzamiento del Índice.

En la Fecha de Reequilibrio, se calculará un nuevo Coeficiente del Índice.

La base para el reequilibrio serán los precios respectivos de los Componentes del Índice en la Fecha de Reequilibrio correspondiente, por lo que el Precio del Índice tras la Fecha de Reequilibrio será igual al Precio del Índice antes de la Fecha de Reequilibrio.

Si, en la determinación del Panel de Revisión del Índice, se ha producido un Evento de Interrupción del Índice en cualquier Fecha de Reequilibrio, la Fecha de Reequilibrio se pospondrá al primer Día de Negociación subsiguiente en el que el Panel de Revisión del Índice determine que no hay un Evento de Interrupción del Índice.

6. Sustitución de componentes del Índice

El Panel de Revisión del Índice determinará si cada uno de los Componentes del Índice aún cumple con las condiciones como Componente Cualificado en cada Fecha de Revisión. Si ocurre un Evento de Sustitución, el Componente Saliente será sustituido por un Componente del Índice alternativo en la Fecha de Reequilibrio.

Si no existe un Componente Cualificado, la ponderación del Componente Saliente se distribuirá proporcionalmente entre los Componentes del Índice restantes.

La base para el Evento de Sustitución serán los respectivos precios de cierre de CMC Markets de los Componentes del Índice en la Fecha de Reequilibrio correspondiente.

7. Información adicional

Índices Forex de CMC Markets

Descripción general:

Los Índices Forex de CMC Markets analizan el rendimiento de 12 divisas elegidas por el Panel de Revisión del Índice y estará compuesto por varios pares de divisas adecuados.

El Índice se creó con un precio base de 20.000 para el Índice JPY y de 1.000 para USD, GBP, EUR, AUD, NZD, CAD, CNH, CHF, SEK, NOK y SGD el 31 de diciembre de 2018.

Componentes del Índice en la Fecha de Lanzamiento:

Tabla 7.1

CNH	Ponderación	AUD	Ponderación	GBP	Ponderación	SEK	Ponderación
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	Ponderación	NZD	Ponderación	EUR	Ponderación	NOK	Ponderación
CHF EUR	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	Ponderación	CAD	Ponderación	USD	Ponderación	SGD	Ponderación
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%	USDSGD	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%