

Indeks S&P GSCI Crude Oil ER prezentuje zwrot z koszyka kontraktów terminowych na ropę naftową, którego skład odzwierciedla CPW (Contract Production Weight) wszystkich wskazanych kontraktów oraz CRW (Contract Roll Weight). Indeks obliczany jest na podstawie dziennych stóp zwrotu z kontraktów terminowych na ropę. W skład indeksu zazwyczaj wchodzi kontrakty futures o najkrótszym okresie zapadalności, jednak mogą znaleźć się w nim także dłuższe serie kontraktów futures.

Pojęcie:

Kontrakt futures – jest to wystandaryzowany kontrakt notowany na giełdzie, zawierany przez dwie strony, rozliczany w przyszłości i opiewający na określony instrument bazowy. W kontrakcie futures określa się zasady:

- w jakim czasie,
- w jakim miejscu,
- w jakiej jakości,
- w jakiej ilości,

instrument bazowy ma zostać dostarczony (przy założeniu, że kontrakt rozlicza się poprzez dostawę instrumentu bazowego a nie poprzez rozliczenie pieniężne).

Kontrakt futures jest wiążący dla obydwu stron transakcji, co oznacza, że jedna strona zobowiązuje się do sprzedaży instrumentu bazowego, a druga zobowiązuje się do zakupu tego instrumentu bazowego. Cena kontraktu futures jest więc ceną, którą należy zapłacić dzisiaj za dostawę instrumentu bazowego w przyszłości.

Cena Futures = Cena Spot + Koszty magazynowania + Koszty finansowania – Korzyści z posiadania aktywa

S&P GSCI

Indeks S&P GSCI jest indeksem opartym o koszyk kontraktów futures wystawionych na surowce.

Indeks S&P GSCI i jego sub-indeksy są wyliczane przez S&P Dow Jones Indices.

Skład indeksu jest aktualizowany raz w roku w styczniu.

Nie ma limitu liczby kontraktów futures, które mogą wchodzić w skład indeksu – każdy kontrakt spełniający ustalone kryteria może zostać uwzględniony w indeksie.

S&P GSCI Crude Oil Excess Return Index, sub-indeks S&P GSCI

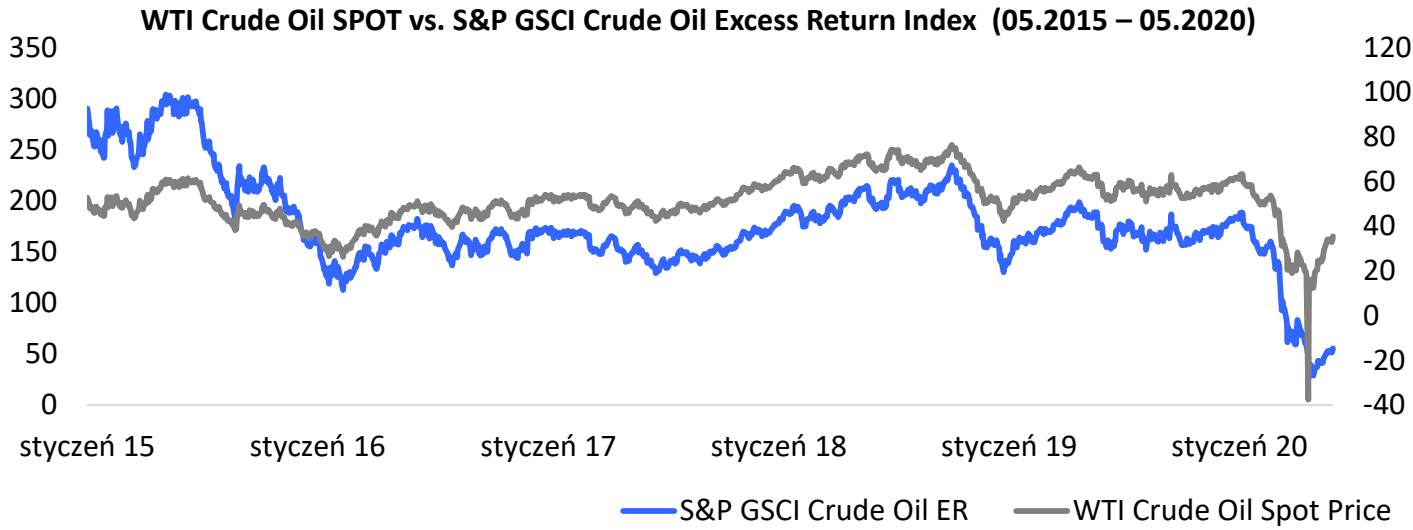
Typ surowca: Ropa naftowa (obecnie wyłącznie ropa WTI notowana na NYME)*

Częstość rolowania kontraktów Miesięczna

Częstotliwość obliczeń: W czasie realnym

Waluta: USD

Bloomberg ticker: SPGSCLP Index



	YTD*	2019	2018	2017	2016
Stopa zwrotu S&P GSCI Crude Oil Excess Return Index	-69,6%	31,3%	-22,1%	3,1%	7,7%
Korelacja S&P GSCI Crude Oil Excess Return vs. WTI Crude Oil Spot Price	55,33%	99,85%	96,62%	99,42%	96,95%

*do 31.05.2020 r.
Źródło: wyliczenia własne na podstawie danych Bloomberg.

Indeks nie zawsze dokładnie odzwierciedla zachowanie się cen ropy WTI! W przypadku dużej zmienności na rynku ropy WTI (zwłaszcza na najkrótszej serii kontraktów terminowych) współczynnik korelacji pomiędzy indeksem a notowaniami ropy WTI się zmniejsza.

Konieczność rolowania pozycji w kontraktach terminowych na ropę naftową oraz fakt, że w skład indeksu mogą wchodzić również kontrakty futures o dłuższym okresie do wygaśnięcia sprawia, że indeks S&P GSCI Crude Oil Excess Return nie odzwierciedla idealnie zmian cen ropy WTI na rynku kasowym.

Niniejszy materiał nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ani (i) informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub (ii) rekomendacji inwestycyjnej, o których mowa odpowiednio w art. 3 ust. 1 pkt 34 oraz 35 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Niniejszy materiał nie stanowi, nie jest częścią, a także nie może być traktowany jako oferta nabycia, objęcia, zbycia lub subskrypcji jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów finansowych. W szczególności, materiał nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, ani żadnej innej oferty, w tym oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego, ani zaproszenia do nabycia lub objęcia, zbycia lub subskrypcji jakichkolwiek papierów wartościowych, do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub zaciągania zobowiązań.

Ponadto, niniejszy materiał nie jest prospektem emisyjnym ani innym dokumentem ofertowym. Niniejszy dokument nie ma na celu reklamy, promowania czy zachęty do nabycia lub objęcia, zbycia lub subskrypcji jakichkolwiek papierów wartościowych.

Informacje zawarte w niniejszym materiale nie podają kompleksowej ani pełnej analizy instrumentów finansowych wchodzących w skład indeksu opisanego w niniejszym materiale, a także nie odnoszą się do produktów inwestycyjnych tworzonych na bazie indeksu. Wyniki inwestycyjne strategii opartych na indeksie lub wyceny rynkowe indeksu osiągnięte w przeszłości mają charakter historyczny i nie mogą stanowić gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Przedstawione w niniejszym materiale informacje nie mogą być traktowane i postrzegane jako zapewnienie lub gwarancja osiągnięcia potencjalnych lub spodziewanych zysków z inwestycji opartych na indeksie.

IPOPEMA Securities S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale pochodzą ze źródeł własnych IPOPEMA Securities S.A. lub źródeł zewnętrznych uznanych przez IPOPEMA Securities S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. IPOPEMA Securities S.A. nie może zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w niniejszym materiale. IPOPEMA Securities S.A., jak również członkowie jej organów, pracownicy czy doradcy nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszym materiale lub wynikające z jego treści, ani za jego dowolne wykorzystanie, w tym również za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie stanowią zobowiązania ani deklaracji przez IPOPEMA Securities S.A., ani członków jej organów do publikacji korekt ani aktualizacji prezentowanego materiału.

Niniejszy materiał jest skierowany do podmiotów podlegających prawu polskiemu. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości korzystania z niniejszego materiału.

Wszelkie prawa autorskie związane z niniejszym materiałem przysługują wyłącznie IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie. Nie może on być w całości ani w części kopiowany, rozpowszechniany ani przekazywany innym podmiotom bez pisemnej zgody IPOPEMA Securities S.A.

IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Prózna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, NIP 527-24-68-122, kapitał zakładowy 2.993.783,60 zł w całości wpłacony. IPOPEMA Securities S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego). Organem nadzoru dla IPOPEMA Securities S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.