

**Scheda Prodotto**  
**TERMINE SINTETICO CON KI SU COMMODITY (CTS KI)**

*Le caratteristiche del prodotto sotto riportato sono sintetiche e non comprendono tutti i meccanismi di suo funzionamento, ma solamente i dettagli più importanti per comprendere finalità, rischi e modalità operative.*

<b>Classificazione del prodotto</b>	Strumento Finanziario Derivato
<b>Nome Commerciale</b>	Termine sintetico su Commodity (CTS) con barriera di attivazione ( knock in level )
<b>Tipo di prodotto</b>	Combinazione di opzioni su commodity
<b>Descrizione</b>	<p>Anche se nella terminologia commerciale si parla di "TERMINE", nella realtà si tratta di una strategia realizzata con Commodity Options. L'utilizzo di questa terminologia nasce dalla peculiarità dell'uso del MEDESIMO STRIKE nelle opzioni.</p> <p>Consiste nell'acquisto di una <b>call</b> e nella vendita di una <b>put con knock in</b> (barriera di attivazione) nel caso di Cliente <u>acquirente</u> di materia prima ) o nell'acquisto di una <b>put</b> e nella vendita di una <b>call con knock in</b> ( barriera di attivazione ) nel caso di Cliente venditore di materia prima) con medesimo strike e su uno specifico sottostante;</p>
<b>Target di Clientela</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Clientela Professionale ai sensi della normativa MiFid</li> <li>- Aziende che devono sopportare il rischio oscillazione delle materie prime (rischio costo o rischio ricavo).</li> </ul>
<b>Finalità</b>	<p>Copertura.</p> <p>Il termine sintetico permette di fissare in anticipo il prezzo di acquisto o di vendita di una particolare merce, ad una particolare data di scadenza</p>
<b>Posizione del Cliente</b>	Acquirente o venditore della merce sottostante od con una struttura dei costi o dei ricavi particolarmente sensibile al valore di determinate materie prime
<b>Ammontare</b>	Variabile: legato al sottostante di riferimento

<b>Scadenze disponibili</b>	Variabili
<b>Sottostanti di riferimento</b>	<p>I sottostanti possono essere modificati nel tempo. Al momento della redazione della presente scheda si possono perfezionare Termini sintetici (ove il mercato lo consenta) sulle seguenti merci:</p> <p>METALLI PREZIOSI (Oro, Argento, Platino, Palladio);          METALLI INDUSTRIALI (Alluminio, Rame, Zinco, Piombo, Nichel);          ENERGY (WTI, Brent e derivati del petrolio )          AGRICOLI (Grano Tenero, Soia)          SOFT (Caffè Arabica, Caffè Robusta, Zucchero)</p>
<b>Punti di forza</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Il prodotto è <i>zero cost</i> per il cliente</li> <li>• Offre al cliente un prezzo di acquisto (o vendita ) certo della materia prima</li> <li>• Il cliente ha la possibilità di predeterminare i prezzi di listino.</li> <li>• Il cliente ha la possibilità di beneficiare di un movimento favorevole del sottostante fino ad un predeterminato livello (barriera di KI )</li> </ul>
<b>Punti di debolezza</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Il livello di prezzo di acquisto (o vendita) della materia prima (<i>Strike</i> delle due opzioni) è peggiorativo rispetto a quello del termine sintetico;</li> </ul>
<b>Criteri di Compliance con MiFID (2004/39/CE)</b>	Strumento finanziario derivato soggetto a valutazione di adeguatezza e/o appropriatezza
<b>Profilo a scadenza</b>	Alla scadenza il regolamento sarà sempre per differenziale rispetto al mercato finanziario di riferimento.
<b>Categoria di Rischio</b>	<p>Come Strategia Mista OTC</p> <p>Fino ad un anno : OTC2          Da uno a quindici anni : OTC 3          Oltre quindici anni : OTC 4</p> <p>Nella realtà operativa non è diffusa una operatività superiore ai 24 mesi.</p>

<b>Informativa al Cliente</b>	Il Mark To Market viene comunicato ai Clienti negli Estratti Conto PS inviati periodicamente
<b>Estinzione Anticipata</b>	Il Cliente ha la facoltà di estinguere anticipatamente il contratto a valore di mercato, determinato in base al costo di sostituzione
<b>Valorizzazione del Mark to Market</b>	A cura di Mps Capital Services Banca Per le Imprese spa
<b>Regolamentazione Contrattuale Specifica</b>	<p>Fase 1 - Long Confirmation (Conferma con Clausole Contrattuali esplicite).</p> <p>Fase 2 (2009) - L'Accordo Normativo in corso di revisione prevederà anche la regolamentazione dei Commodity Derivatives.</p> <p>Stampa ed invio al Cliente attraverso applicativo GPS già operativo</p>