

Scheda Prodotto**COMMODITY SWAP**

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.

Classificazione del prodotto	Strumento Finanziario Derivato
Nome Commerciale	Commodity Swap
Tipo di prodotto	Contratto di scambio OTC (Swap) su merci
Descrizione	<p>Consiste nell'accensione di un contratto nel quale il sottostante di riferimento e' costituito da una materia prima. (oggetto del contratto), la cui quantità e' determinata tramite l'unita' di misura che costituisce il parametro d'uso nei mercati, (es. metri cubi standard, bbl, lb, m/ton,.....etc.).</p> <p>Il contratto prevede lo scambio di un <i>Prezzo Fisso</i>, (concordato fra le parti ed espresso in unita' della valuta di riferimento per unita' di merce), contro un <i>Prezzo Variabile</i>, (determinato sulla base di <u>parametri</u> definiti o di <u>formule</u> concordate fra le parti, collegati al costo futuro della materia prima).</p> <p>Alla fine di ogni periodo di riferimento (mensile, bimestrale, trimestrale, semestrale,....), intercorrente fra due date di rilevazione si possono presentare due distinte situazioni:</p> <p>il <i>Prezzo Variabile</i> è più alto rispetto al <i>Prezzo Fisso</i>:</p> <ul style="list-style-type: none">• La controparte pagatrice del prezzo variabile corrispondera' il differenziale positivo, fra prezzo variabile e prezzo fisso moltiplicato per la quantità per periodo di riferimento; <p>il <i>Prezzo Variabile</i> è più basso rispetto al <i>Prezzo Fisso</i>:</p> <ul style="list-style-type: none">• La controparte pagatrice del prezzo fisso corrispondera' il differenziale positivo, fra prezzo fisso e prezzo variabile moltiplicato per la quantità per periodo di riferimento; <p>Il Prezzo Variabile può essere il frutto dell'applicazione di una specifica formula con diverso grado di complessità. Tale caso è assai frequente nel caso di derivati su energia.</p>

Target di Clientela	<ul style="list-style-type: none"> - Clientela Professionale ai sensi della normativa MiFid - Aziende che devono sopportare il rischio oscillazione delle materie prime (rischio costo o rischio ricavo).
Finalità	<p>Copertura.</p> <p>Lo Swap permette di fissare in anticipo il prezzo di acquisto o di vendita di una particolare merce, ad una particolare data di scadenza</p>
Posizione del Cliente	<p>Acquirente o venditore della merce sottostante od con una struttura dei costi o dei ricavi particolarmente sensibile al valore di determinate materie prime</p>
Sottostanti di riferimento	<p>I sottostanti possono essere modificati nel tempo. Al momento della redazione della presente scheda si possono perfezionare Swap sulle seguenti merci:</p> <p>METALLI INDUSTRIALI (Alluminio, Rame, Zinco, Piombo, Nichel); ENERGY (WTI, Brent, Gasolio, Gasolio da riscaldamento, Gas Naturale, Jet Fuel, Benzina RBOB – prossimamente Crediti di emissioni CO2)</p>
Ammontare	<p>Variabile: legato al sottostante di riferimento</p>
Scadenze disponibili	<p>Variabili.</p>
Punti di forza	<ul style="list-style-type: none"> • Il cliente non sostiene alcun costo iniziale; • Offre al cliente un prezzo di acquisto (o vendita) certo della materia prima • Il cliente ha la possibilità di predeterminare i prezzi di listino.
Punti di debolezza	<ul style="list-style-type: none"> • In caso di applicazione di formule per la determinazione del Prezzo Variabile, il rischio di liquidità è elevato; • Il cliente non può beneficiare di oscillazioni favorevoli del sottostante a cui è esposto

Criteri di Compliance con MiFID (2004/39/CE)	Strumento finanziario derivato soggetto a valutazione di adeguatezza e/o appropriatezza
Profilo a scadenza	Alla scadenza il regolamento sarà sempre per differenziale rispetto al mercato finanziario di riferimento.
Categoria di Rischio	OTC4
Estinzione Anticipata	Il Cliente ha la facoltà di estinguere anticipatamente il contratto a valore di mercato, determinato in base al costo di sostituzione
Valorizzazione del Mark to Market	A cura di Mps Capital Services Banca Per le Imprese spa
Informativa al Cliente	Il Mark To Market viene comunicato ai Clienti negli Estratti Conto PS inviati periodicamente
Regolamentazione Contrattuale Specifica	Prima fase: Long Confirmation + Scheda Copertura Seconda fase: Accordo Normativo + Short Confirmation + Scheda Copertura. In alternativa e su richiesta del cliente, contrattualistica in inglese di matrice Isda