

### Tabela punktów swapowych TMS Trader

Obowiązuje w dniach 2018.04.03 - 2018.04.08. Opublikowane punkty swapowe są naliczane w minimalnym kroku notowań dla danego instrumentu.

Instrument	Długa pozycja	Krótka pozycja
AUDCAD	-1,2919	-4,9486
AUDCHF	3,3348	-8,0268
AUDJPY	2,3364	-7,1456
AUDNZD	-3,0032	-3,681
AUDUSD	-1,9438	-2,7127
CADCHF	2,0711	-6,6683
CADJPY	0,9168	-5,6159
CHFJPY	-5,3594	-1,0658
CHFPLN	-38,1138	15,1027
EURAUD	-15,433	5,7155
EURCAD	-12,1925	2,8833
EURCHF	-2,172	-4,834
EURCZK	-149,293	-13,7339
EURGBP	-4,5114	-0,1609
EURHUF	-16,3193	-7,2503
EURJPY	-4,6127	-2,5244
EURNOK	-64,367	4,9624
EURNZD	-15,6524	5,6819
EURPLN	-39,3798	13,6616
EURSEK	-29,2067	-34,2224

EURTRY	-241,166	111,6994
EURUSD	-10,9794	4,053
EURZAR	-503,333	107,6445
GBPAUD	-12,8147	2,2561
GBPCAD	-9,1616	-0,9368
GBPCHF	1,0594	-8,6649
GBPJPY	-1,3333	-6,3774
GBPPLN	-32,317	4,3638
GBPUSD	-8,8388	1,3439
NZDJPY	2,0327	-6,42
NZDUSD	-1,9948	-2,257
USDCAD	-2,0375	-5,5051
USDCHF	4,0714	-9,7483
USDCZK	0,4575	-13,6719
USDHUF	2,2558	-21,366
USDJPY	2,7431	-8,525
USDNOK	-4,356	-43,7856
USDPLN	-11,0785	-9,765
USDSEK	27,4393	-78,8426
USDTRY	-171,494	66,4246
USDZAR	-336,365	15,1453
USDMXN	-54,0741	7,6892
XAGUSD	-1,0529	0,589

XAUUSD	-8,5084	4,7566
COPPER	-0,4341	0,2427
3M	-2,5874	0
AMAZON	-16,69	0
AIG	-0,6465	0
APPLE	-2,0288	0
AT&T	-0,4271	0
BABA	-2,1614	0
BOEING	-3,9233	0
CHEVRON	-1,3661	0
CISCO	-0,4993	0
CITI	-0,8242	0
COCACOLA	-0,5195	0
EBAY	-0,4792	0
EXXONM	-0,891	0
FACEBOOK	-1,8918	0
GE	-0,1595	0
GMOTORS	-0,4353	0
GOOGLE	-12,3213	0
IBM	-1,8267	0
INTEL	-0,5953	0
J&J	-1,5157	0
JPMORGAN	-1,3117	0

MCDONALD	-1,9187	0
MICROSFT	-1,0796	0
PFIZER	-0,4264	0
P&G	-0,9425	0
STBUCKS	-0,6847	0
WALMART	-1,0421	0
GOLDMAN	-3,0105	0
UPS	-1,2636	0
ALCOA	-0,5397	0
AMERICANEXP	-1,1077	0
BOA	-0,3565	0
CATERPILLAR	-1,7514	0
SNAP	-0,1761	0
DISNEY	-1,2	0
FORD	-0,1321	0
FEDEX	-2,901	0
HARLEY-DAVI	-0,5119	0
HP	-0,2082	0
NIKE	-0,7802	0
PEPSI	-1,3035	0
PM	-1,1879	0
TWITTER	-0,3414	0
VISA	-1,4408	0

PAYPAL	-0,913	0
TESLA	-3,0742	0
NETFLIX	-3,4117	0
BASF	-4,7335	0
DTELEKOM	-0,7609	0
ALLIANZ	-10,573	0
BAYER	-5,2737	0
BEIERSDO	-5,2894	0
DAIMLERC	-3,9694	0
DBANK	-0,6445	0
SIEMENS	-5,9267	0
LUFTHANS	-1,4898	0
METRO	-0,5394	0
ADIDAS	-11,3714	0
BMW	-5,0853	0
COMMERZBANK	-0,6014	0
CONTINENTAL	-12,7525	0
HENKEL	-6,0942	0
RWE	-1,1555	0
THYSSEN	-1,2171	0
VOLKSWAGEN	-9,3099	0
BARCLAYS	-1,695	0
GSK	-11,4147	0

M&S	-2,2028	0
RBS	-2,1219	0
ROLLS-ROYCE	-7,1049	0
RIOTINTO	-29,8279	0
SHELL	-18,4346	0
STAN	-5,8138	0
TESCO	-1,6731	0
UNILEVER	-32,2699	0
VODAFONE	-1,5891	0
SANTANDER	-0,3027	0
TELEFONICA	-0,4631	0
BBVA	-0,3677	0
IBERDOLA	-0,346	0
REPSOL	-0,84	0
CAIXABANK	-0,2209	0
ABERTIS	-1,0583	0
GASNATURAL	-1,1249	0
REDELECTRIC	-0,9624	0
GRIFOLS	-1,295	0
BANKINTER	-0,4821	0
MAPFRE	-0,1556	0
ACS	-1,8137	0
AMADEUS	-3,4507	0

INDITEX	-1,4683	0
ACERINOX	-0,658	0
AENA	-9,5367	0
BANKIA	-0,2091	0
IAG	-0,4008	0
SACYR	-0,1252	0
TECNICAS	-1,4078	0
BOGDANKA	-0,5331	0
BUDIMEX	-2,3876	0
CCC	-2,6746	0
MBANK	-4,8909	0
ASSECOPL	-0,519	0
BZWBK	-4,0946	0
EUROCASH	-0,2731	0
KGHM	-0,9757	0
LOTOS	-0,6059	0
MILLENNI	-0,0929	0
NETIA	-0,0601	0
ORANGEPL	-0,0654	0
PEKAO	-1,3951	0
PGE	-0,1127	0
PGNIG	-0,0637	0
PKNORLEN	-0,9705	0

PKOBP	-0,4594	0
PZU	-0,4717	0
CYFRPLST	-0,284	0
ALIOR	-0,8331	0
HANDLOWY	-0,8688	0
CIECH	-0,642	0
ENERGA	-0,1092	0
INGBSK	-2,2163	0
JSW	-0,9135	0
PKPCARGO	-0,4679	0
TAURON	-0,0271	0
LPP	-97,1482	0
GETINNOBLE	-0,0151	0
ASHR.ETF	-0,3701	-0,0527
DBA.ETF	-0,2277	-0,0321
DBC.ETF	-0,2016	-0,0291
EEM.ETF	-0,5765	-0,0812
EFA.ETF	-0,8364	-0,1177
EWA.ETF	-0,2632	-0,0372
EWZ.ETF	-0,6105	-0,0861
EWY.ETF	-0,903	-0,1271
EWZ.ETF	-0,5377	-0,0758
FXI.ETF	-0,5626	-0,0792



GLD.ETF	-1,5494	-0,2181
HYG.ETF	-1,0344	-0,1457
IVV.ETF	-3,1559	-0,4443
IYR.ETF	-0,9065	-0,1276
OIH.ETF	-0,2834	-0,04
SLV.ETF	-0,1904	-0,0268
SPY.ETF	-3,1353	-0,4413
SSO.ETF	-1,2248	-0,1725
SVXY.ETF	-0,1356	-0,0191
TBT.ETF	-0,4403	-0,062
VNQ.ETF	-0,9062	-0,1276
VXX.ETF	-0,631	-0,0889
XHB.ETF	-0,4807	-0,0678
XLB.ETF	-0,6778	-0,0955
XLE.ETF	-0,8039	-0,1133
XLF.ETF	-0,3279	-0,0462
XLI.ETF	-0,8853	-0,1248
XLP.ETF	-0,6248	-0,088
XLU.ETF	-0,61	-0,0859
XLV.ETF	-0,9682	-0,1363
XLY.ETF	-1,1979	-0,1687
BITCOIN	-140,094	-67,0088

Maksymalna wielkość marży na stopę procentową przy kalkulacji punktów swapowych została określona w Tabeli Opłat i Prowizji TMS Trader. Do ustalenia w/w Punktów Swapowych TMS Brokers zastosował marżę w wysokości”:

TMS Trader

<b>Wysokość prowizji na stopy procentowe uwzględniana przy kalkulacji punktów swapowych</b>	
EURTRY, USDTRY, EURZAR, USDZAR, USDMXN	4,00%
CFD na akcje i ETF'y	2,50%
CFD kryptowaluty	5,00%
Pozostałe FX oraz COPPER	0,45%

Wzory na obliczanie punktów swapowych CFD opartych o waluty, kryptowaluty, złoto, srebro oraz miedź (punkty swapowe dla CFD opartych o wartość kryptowalut, złota, srebra oraz miedzi są wyliczane w oparciu formułę właściwą dla wyznaczania punktów swapowych dla instrumentów o charakterze walutowym, z takim jednak zastrzeżeniem, że oprocentowanie wyznaczone jest tylko dla jednej waluty, w której kwotowany jest instrument bazowy).

$$long\ swap = -(kurs\ spot_{BID} \times \frac{(1 + (stopa\ \% waluty\ kwotowanej_{ASK} + marża) \times \frac{1}{T})}{(1 + (stopa\ \% waluty\ bazowej_{BID} - marża) \times \frac{1}{T})} - kurs\ spot_{BID}) \times mnożnik$$

$$short\ swap = (kurs\ spot_{ASK} \times \frac{(1 + (stopa\ \% waluty\ kwotowanej_{BID} - marża) \times \frac{1}{T})}{(1 + (stopa\ \% waluty\ bazowej_{ASK} + marża) \times \frac{1}{T})} - kurs\ spot_{ASK}) \times mnożnik$$

*long swap* - wartość punktów swap naliczanych dla pozycji długiej;

*short swap* – wartość punktów swap naliczanych dla pozycji krótkiej;

*kurs spot* <sub>BID,ASK</sub> – kurs danej pary walutowej w momencie kalkulowania punktów swapowych *BID* lub *ASK*;

marża – wielkość prowizji, jaką TMS Brokers nakłada na stopę procentową;

T - oznacza ilość dni wg przyjętej dla danej waluty konwencji (np. dla USD rok ma 360 dni, podczas gdy dla PLN 365 dni);

mnożnik - współczynnik wynikający z minimalnego kroku notowań, np. dla EURUSD minimalny krok notowań to 0.00001 dlatego mnożnik w przypadku kalkulacji punktów swapowych będzie wynosił 100 000;

stopa % waluty bazowej/kwotowanej  $BID,ASK$  - dla wyznaczania stopy procentowej TMS Brokers przyjmuje kwotowania z rynku międzybankowego na podstawie instrumentów przedstawionych w poniższej tabeli:

Waluta	Symbol w Bloomberg	Konwencja liczenia dni (T)	Nazwa stopy Procentowej
EUR	EUDR1Z CMPN Curncy	360	Euro 1 Week Deposit
USD	USDR1Z CMPN Curncy	360	United States Dollar 1 Week Deposit
PLN	PZDR1Z CMPN Curncy	365	Polish Zloty 1 Week Deposit
CAD	CDDR1Z CMPN Curncy	360	Canadian Dollar 1 Week Deposit
JPY	JYDR1Z CMPN Curncy	360	Japanese Yen 1 Week Deposit
GBP	BPDR1Z CMPN Curncy	365	British Pound 1 Week Deposit
CHF	SFDR1Z Curncy	360	Swiss Franc 1 Week Deposit
AUD	ADDR1Z CMPN Curncy	360	Australian Dollar 1 Week Deposit
NZD	NDDR1Z CMPN Curncy	360	New Zealand Dollar 1 Week Deposit
CZK	CKDR1Z Curncy	360	Czech Koruna 1 Week Deposit
SEK	SKDR1Z Curncy	360	Swedish Krona 1 Week Deposit
NOK	NKDR1Z Curncy	360	Norwegian Krone 1 Week Deposit
ZAR	SADR1Z CURRENCY	360	South African Rand 1 Week Deposit
HUF	HFDR1Z Curncy	360	Hungarian Forint 1 Week Deposit
RON	RNDR1Z CMPN Curncy	360	Romanian Leu 1 Week Deposit
HKD	HDDR1Z Curncy	360	Hong Kong Dollar 1 Week Deposit
TRY	TYDR1Z CMPN Curncy	360	Turish Lira 1 Week Deposit

MXN	MXN1M CMPN Curncy	360	Mexican Peso 1 Month Froward Implied Yeld
-----	----------------------	-----	--

*Przykład.*

*Kalkulacja dla EURUSD*

*kurs spot* <sub>BID</sub> : 1,2407

*kurs spot* <sub>ASK</sub> : 1,2408

*T*: 360

*Marża*: 0,45%

*stopa % waluty bazowej* <sub>BID</sub> : -0,43%

*stopa % waluty bazowej* <sub>ASK</sub> : -0,375%

*stopa % waluty kwotowanej* <sub>BID</sub> : 1,46%

*stopa % waluty kwotowanej* <sub>ASK</sub> : 1,55%

$$\begin{aligned} \text{long swap} &= - \left( 1,2415 \times \frac{\left(1 + (1,55\% + 0,45\%) \times \frac{1}{360}\right)}{\left(1 + ((-0,43\%) - 0,45\%) \times \frac{1}{360}\right)} - 1,2415 \right) \times 100000 \\ &= -9,9258 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{short swap} &= - \left( 1,2416 \times \frac{\left(1 + (1,46\% - 0,45\%) \times \frac{1}{360}\right)}{\left(1 + ((-0,375) + 0,45\%) \times \frac{1}{360}\right)} - 1,2416 \right) \times 100000 \\ &= 3,2226 \end{aligned}$$

Wzory na obliczanie punktów swapowych dla CFD opartych o wartość akcji i ETF. W przypadku, gdy dla CFD opartych o wartość akcji punkty swapowe dla pozycji krótkiej są ujemne, przyjmujemy wartość 0.

$$\text{long swap} = -\text{kurs spot}_{\text{BID}} \left( (\text{stopa \%} + \text{marża}) \times \frac{1}{T} \right) \times \text{mnożnik}$$

$$\text{short swap} = \text{kurs spot}_{ASK} \left( (\text{stopa \%} - \text{marża}) \times \frac{1}{T} \right) \times \text{mnożnik}$$

*long swap* - wartość punktów swap naliczanych dla pozycji długiej;

*short swap* – wartość punktów swap naliczanych dla pozycji krótkiej;

*kurs spot* <sub>BID,ASK</sub> – kurs danej pary walutowej w momencie kalkulowania punktów swapowych BID lub ASK;

*marża* – wielkość prowizji, jaką TMS Brokers nakłada na stopę procentową;

*T* - oznacza ilość dni wg przyjętej dla danej waluty konwencji (np. dla USD rok ma 360 dni, podczas gdy dla PLN 365 dni);

*mnożnik* – współczynnik wynikający z minimalnego kroku notowań, np. dla EURUSD minimalny krok notowań to 0.00001 dlatego mnożnik w przypadku kalkulacji punktów swapowych będzie wynosił 100 000;

*stopa % waluty kwotowanej* <sub>BID,ASK</sub> - dla wyznaczania stopy procentowej TMS Brokers przyjmuje kwotowania z rynku międzybankowego na podstawie instrumentów przedstawionych w poniższej tabeli:

Waluta	Ticker w Bloomberg	Konwencja liczenia dni (T)	Opis
USD	US0001M Index	360	ICE LIBOR USD 1 Month
EUR	EE0001M Index	360	ICE LIBOR EUR 1 Month
PLN	WIBR1M Index	365	GPW Benchmark WIBOR PLN 1 Month
GBP	BP0001M Index	365	ICE LIBOR GBO 1 Month