

### Tabela punktów swapowych TMS Trader

Obowiązuje w dniach 2018.03.19 - 2018.03.25. Opublikowane punkty swapowe są naliczane w minimalnym kroku notowań dla danego instrumentu.

Instrument	Długa pozycja	Krótka pozycja
AUDCAD	-2,1559	-4,1442
AUDCHF	2,6610	-7,2304
AUDJPY	1,4756	-6,6973
AUDNZD	-4,4478	-2,3723
AUDUSD	-2,3533	-2,2038
CADCHF	1,9722	-6,4035
CADJPY	0,7207	-5,7886
CHFJPY	-5,3963	-1,5310
CHFPLN	-35,8294	13,1068
EURAUD	-13,6453	4,4749
EURCAD	-12,0577	3,0370
EURCHF	-2,0329	-4,5051
EURCZK	-146,8863	-9,8887
EURGBP	-4,4197	-0,0292
EURHUF	-15,3766	-11,4063
EURJPY	-4,6351	-2,8609
EURNOK	-58,9503	2,9085
EURNZD	-16,2214	6,4328
EURPLN	-36,5129	11,8896
EURSEK	-26,3274	-33,0544

EURTRY	-237,3742	110,5703
EURUSD	-10,3393	3,8561
EURZAR	-518,8987	111,3922
GBPAUD	-10,9782	0,5793
GBPCAD	-9,1302	-1,0977
GBPCHF	1,0502	-8,4633
GBPJPY	-1,5368	-6,9636
GBPPLN	-29,5252	1,6028
GBPUSD	-8,2616	0,9134
NZDJPY	2,1263	-7,0181
NZDUSD	-1,5029	-2,7656
USDCAD	-2,3629	-5,1985
USDCHF	3,7726	-9,2534
USDCZK	-0,1724	-12,9369
USDHUF	1,8985	-24,1248
USDJPY	2,2695	-8,5480
USDNOK	-3,8731	-43,0441
USDPLN	-10,1854	-10,4339
USDSEK	25,3050	-75,0176
USDTRY	-170,7036	66,8520
USDZAR	-353,8013	20,0716
USDMXN	-55,5963	8,1699
XAGUSD	-0,9717	0,5293

XAUUSD	-7,8296	4,2614
COPPER	-0,4068	0,2214
3M	-2,8485	0,0000
AMAZON	-18,8327	0,0000
AIG	-0,6520	0,0000
APPLE	-2,1357	0,0000
AT&T	-0,4439	0,0000
BABA	-2,4036	0,0000
BOEING	-3,9578	0,0000
CHEVRON	-1,3802	0,0000
CISCO	-0,5400	0,0000
CITI	-0,8813	0,0000
COCACOLA	-0,5218	0,0000
EBAY	-0,5096	0,0000
EXXONM	-0,9000	0,0000
FACEBOOK	-2,2213	0,0000
GE	-0,1716	0,0000
GMOTORS	-0,4554	0,0000
GOOGLE	-13,6128	0,0000
IBM	-1,9244	0,0000
INTEL	-0,6140	0,0000
J&J	-1,5974	0,0000
JPMORGAN	-1,3852	0,0000

MCDONALD	-1,9494	0,0000
MICROSFT	-1,1344	0,0000
PFIZER	-0,4413	0,0000
P&G	-0,9474	0,0000
STBUCKS	-0,7083	0,0000
WALMART	-1,0751	0,0000
GOLDMAN	-3,2077	0,0000
UPS	-1,3306	0,0000
ALCOA	-0,5670	0,0000
AMERICANEXP	-1,1476	0,0000
BOA	-0,3860	0,0000
CATERPILLAR	-1,8777	0,0000
SNAP	-0,2040	0,0000
DISNEY	-1,2347	0,0000
FORD	-0,1336	0,0000
FEDEX	-3,0262	0,0000
HARLEY-DAVI	-0,5298	0,0000
HP	-0,2255	0,0000
NIKE	-0,7913	0,0000
PEPSI	-1,3403	0,0000
PM	-1,2394	0,0000
TWITTER	-0,4270	0,0000
VISA	-1,4947	0,0000

PAYPAL	-0,9863	0,0000
TESLA	-3,8574	0,0000
NETFLIX	-3,8232	0,0000
BASF	-4,8556	0,0000
DTELEKOM	-0,7687	0,0000
ALLIANZ	-10,9306	0,0000
BAYER	-5,4868	0,0000
BEIERSDO	-5,0447	0,0000
DAIMLERC	-3,9843	0,0000
DBANK	-0,7408	0,0000
SIEMENS	-6,1435	0,0000
LUFTHANS	-1,5478	0,0000
METRO	-0,5506	0,0000
ADIDAS	-11,2659	0,0000
BMW	-4,9310	0,0000
COMMERZBANK	-0,6898	0,0000
CONTINENTAL	-12,7742	0,0000
HENKEL	-6,1696	0,0000
RWE	-1,1507	0,0000
THYSSEN	-1,2618	0,0000
VOLKSWAGEN	-9,3921	0,0000
BARCLAYS	-1,7872	0,0000
GSK	-10,7998	0,0000

M&S	-2,2450	0,0000
RBS	-2,1340	0,0000
ROLLS-ROYCE	-7,3512	0,0000
RIOTINTO	-29,9652	0,0000
SHELL	-17,9709	0,0000
STAN	-6,2662	0,0000
TESCO	-1,7078	0,0000
UNILEVER	-30,8866	0,0000
VODAFONE	-1,6474	0,0000
SANTANDER	-0,3144	0,0000
TELEFONICA	-0,4715	0,0000
BBVA	-0,3839	0,0000
IBERDOLA	-0,3473	0,0000
REPSOL	-0,8142	0,0000
CAIXABANK	-0,2257	0,0000
ABERTIS	-1,0561	0,0000
GASNATURAL	-1,0985	0,0000
REDELECTRIC	-0,9349	0,0000
GRIFOLS	-1,3349	0,0000
BANKINTER	-0,5040	0,0000
MAPFRE	-0,1599	0,0000
ACS	-1,8947	0,0000
AMADEUS	-3,5759	0,0000

INDITEX	-1,4938	0,0000
ACERINOX	-0,6831	0,0000
AENA	-9,8359	0,0000
BANKIA	-0,2225	0,0000
IAG	-0,4143	0,0000
SACYR	-0,1296	0,0000
TECNICAS	-1,4729	0,0000
BOGDANKA	-0,6012	0,0000
BUDIMEX	-2,4386	0,0000
CCC	-2,7698	0,0000
MBANK	-4,9680	0,0000
ASSECOPL	-0,5267	0,0000
BZWBK	-4,1150	0,0000
EUROCASH	-0,2636	0,0000
KGHM	-1,1131	0,0000
LOTOS	-0,6411	0,0000
MILLENNI	-0,0955	0,0000
NETIA	-0,0609	0,0000
ORANGEPL	-0,0665	0,0000
PEKAO	-1,3815	0,0000
PGE	-0,1192	0,0000
PGNIG	-0,0674	0,0000
PKNORLEN	-1,0181	0,0000

PKOBP	-0,4563	0,0000
PZU	-0,4810	0,0000
CYFRPLST	-0,2724	0,0000
ALIOR	-0,8496	0,0000
HANDLOWY	-0,8972	0,0000
CIECH	-0,6244	0,0000
ENERGA	-0,1130	0,0000
INGBSK	-2,3082	0,0000
JSW	-1,0632	0,0000
PKPCARGO	-0,5184	0,0000
TAURON	-0,0285	0,0000
LPP	-99,0197	0,0000
GETINNOBLE	-0,0158	0,0000
ASHR.ETF	-0,3836	-0,0602
DBA.ETF	-0,2300	-0,0363
DBC.ETF	-0,1998	-0,0314
EEM.ETF	-0,5907	-0,0927
EFA.ETF	-0,8460	-0,1327
EWA.ETF	-0,2733	-0,0429
EWV.ETF	-0,6052	-0,0950
EWY.ETF	-0,9154	-0,1437
EWZ.ETF	-0,5355	-0,0840
FXI.ETF	-0,5897	-0,0926



GLD.ETF	-1,4954	-0,2346
HYG.ETF	-1,0296	-0,1616
IVV.ETF	-3,3302	-0,5225
IYR.ETF	-0,9176	-0,1440
OIH.ETF	-0,2944	-0,0462
SLV.ETF	-0,1848	-0,0290
SPY.ETF	-3,2925	-0,5165
SSO.ETF	-1,3789	-0,2163
SVXY.ETF	-0,1550	-0,0243
TBT.ETF	-0,4512	-0,0708
VNQ.ETF	-0,9189	-0,1442
VXX.ETF	-0,4753	-0,0746
XHB.ETF	-0,4985	-0,0784
XLB.ETF	-0,7099	-0,1114
XLE.ETF	-0,8076	-0,1268
XLF.ETF	-0,3466	-0,0544
XLI.ETF	-0,9192	-0,1442
XLP.ETF	-0,6393	-0,1003
XLU.ETF	-0,6034	-0,0947
XLV.ETF	-1,0252	-0,1609
XLY.ETF	-1,2624	-0,1981
BITCOIN	-153,5190	-77,4863

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