

### Tabela punktów swapowych TMS Trader

Obowiązuje w dniach 2018.03.26 - 2018.04.01. Opublikowane punkty swapowe są naliczane w minimalnym kroku notowań dla danego instrumentu.

Instrument	Długa pozycja	Krótką pozycja
AUDCAD	-1.9337	-4.6136
AUDCHF	2.4413	-9.9302
AUDJPY	1.4231	-7.4551
AUDNZD	-4.7780	-2.5073
AUDUSD	-3.3763	-2.1292
CADCHF	1.6364	-8.8183
CADJPY	0.5224	-6.2015
CHFJPY	-9.1906	-2.5600
CHFPLN	-40.1401	4.1773
EURAUD	-13.9317	4.1843
EURCAD	-11.3324	2.3906
EURCHF	-2.1519	-8.7057
EURCZK	-146.7996	-9.8836
EURGBP	-4.3921	-0.0411
EURHUF	-13.1197	-8.3435
EURJPY	-4.4527	-3.9461
EURNOK	-53.8728	-6.3700
EURNZD	-16.4482	6.4290
EURPLN	-26.5590	1.8478
EURSEK	-27.6922	-37.8698

EURTRY	-262.3159	116.0358
EURUSD	-11.8214	4.2046
EURZAR	-506.5034	108.7334
GBPAUD	-11.3486	0.2524
GBPCAD	-8.3978	-1.7767
GBPCHF	0.9074	-13.2931
GBPJPY	-1.3550	-8.2094
GBPPLN	-18.2605	-9.8652
GBPUSD	-9.9715	1.3004
NZDJPY	2.2334	-7.7650
NZDUSD	-2.3287	-2.7140
USDCAD	-1.4985	-7.0291
USDCHF	3.8890	-13.6124
USDCZK	0.3413	-15.0789
USDHUF	4.4116	-24.3066
USDJPY	2.6551	-10.5033
USDNOK	2.3505	-58.8275
USDPLN	-1.1439	-22.2808
USDSEK	26.4174	-87.6925
USDTRY	-187.7188	65.7528
USDZAR	-339.0686	6.4671
USDMXN	-52.7101	4.0470
XAGUSD	-1.1776	0.5824

XAUUSD	-9.5508	4.7201
COPPER	-0.4641	0.2294
3M	-2.6173	0.0000
AMAZON	-18.1746	0.0000
AIG	-0.6491	0.0000
APPLE	-2.0047	0.0000
AT&T	-0.4216	0.0000
BABA	-2.2011	0.0000
BOEING	-3.8992	0.0000
CHEVRON	-1.3730	0.0000
CISCO	-0.5155	0.0000
CITI	-0.8251	0.0000
COCACOLA	-0.5143	0.0000
EBAY	-0.4826	0.0000
EXXONM	-0.8857	0.0000
FACEBOOK	-1.9365	0.0000
GE	-0.1588	0.0000
GMOTORS	-0.4274	0.0000
GOOGLE	-12.4754	0.0000
IBM	-1.8092	0.0000
INTEL	-0.5999	0.0000
J&J	-1.5199	0.0000
JPMORGAN	-1.3002	0.0000

MCDONALD	-1.8837	0.0000
MICROSOFT	-1.0590	0.0000
PFIZER	-0.4191	0.0000
P&G	-0.9229	0.0000
STBUCKS	-0.6843	0.0000
WALMART	-1.0380	0.0000
GOLDMAN	-2.9813	0.0000
UPS	-1.2356	0.0000
ALCOA	-0.5435	0.0000
AMERICANEXP	-1.0990	0.0000
BOA	-0.3544	0.0000
CATERPILLAR	-1.7529	0.0000
SNAP	-0.1987	0.0000
DISNEY	-1.1972	0.0000
FORD	-0.1282	0.0000
FEDEX	-2.7888	0.0000
HARLEY-DAVI	-0.5036	0.0000
HP	-0.2143	0.0000
NIKE	-0.7853	0.0000
PEPSI	-1.2900	0.0000
PM	-1.1622	0.0000
TWITTER	-0.3770	0.0000
VISA	-1.4219	0.0000

PAYPAL	-0.9291	0.0000
TESLA	-3.6641	0.0000
NETFLIX	-3.6565	0.0000
BASF	-4.7750	0.0000
DTELEKOM	-0.7549	0.0000
ALLIANZ	-10.5297	0.0000
BAYER	-5.2730	0.0000
BEIERSDO	-5.0638	0.0000
DAIMLERC	-3.8371	0.0000
DBANK	-0.6531	0.0000
SIEMENS	-5.9064	0.0000
LUFTHANS	-1.4923	0.0000
METRO	-0.5433	0.0000
ADIDAS	-11.3985	0.0000
BMW	-4.9499	0.0000
COMMERZBANK	-0.6424	0.0000
CONTINENTAL	-12.6508	0.0000
HENKEL	-6.0494	0.0000
RWE	-1.1544	0.0000
THYSSEN	-1.2424	0.0000
VOLKSWAGEN	-9.1351	0.0000
BARCLAYS	-1.6964	0.0000
GSK	-10.8466	0.0000

M&S	-2.2230	0.0000
RBS	-2.1349	0.0000
ROLLS-ROYCE	-7.0901	0.0000
RIOTINTO	-29.3747	0.0000
SHELL	-18.2764	0.0000
STAN	-5.8667	0.0000
TESCO	-1.6726	0.0000
UNILEVER	-30.5019	0.0000
VODAFONE	-1.5964	0.0000
SANTANDER	-0.3029	0.0000
TELEFONICA	-0.4533	0.0000
BBVA	-0.3650	0.0000
IBERDOLA	-0.3372	0.0000
REPSOL	-0.8179	0.0000
CAIXABANK	-0.2196	0.0000
ABERTIS	-1.0570	0.0000
GASNATURAL	-1.0875	0.0000
REDELECTRIC	-0.9022	0.0000
GRIFOLS	-1.2784	0.0000
BANKINTER	-0.4801	0.0000
MAPFRE	-0.1536	0.0000
ACS	-1.8433	0.0000
AMADEUS	-3.4518	0.0000

INDITEX	-1.4510	0.0000
ACERINOX	-0.6503	0.0000
AENA	-9.4663	0.0000
BANKIA	-0.2087	0.0000
IAG	-0.3972	0.0000
SACYR	-0.1230	0.0000
TECNICAS	-1.4150	0.0000
BOGDANKA	-0.5461	0.0000
BUDIMEX	-2.3989	0.0000
CCC	-2.6814	0.0000
MBANK	-4.8546	0.0000
ASSECOPL	-0.5313	0.0000
BZWBK	-4.1400	0.0000
EUROCASH	-0.2700	0.0000
KGHM	-0.9997	0.0000
LOTOS	-0.6184	0.0000
MILLENNI	-0.0910	0.0000
NETIA	-0.0601	0.0000
ORANGEPL	-0.0643	0.0000
PEKAO	-1.4110	0.0000
PGE	-0.1125	0.0000
PGNIG	-0.0664	0.0000
PKNORLEN	-0.9793	0.0000

PKOBP	-0.4561	0.0000
PZU	-0.4878	0.0000
CYFRPLST	-0.2754	0.0000
ALIOR	-0.8569	0.0000
HANDLOWY	-0.8847	0.0000
CIECH	-0.6182	0.0000
ENERGA	-0.1126	0.0000
INGBSK	-2.2458	0.0000
JSW	-1.0231	0.0000
PKPCARGO	-0.4906	0.0000
TAURON	-0.0273	0.0000
LPP	-100.4375	0.0000
GETINNOBLE	-0.0154	0.0000
ASHR.ETF	-0.3670	-0.0526
DBA.ETF	-0.2288	-0.0328
DBC.ETF	-0.2061	-0.0295
EEM.ETF	-0.5697	-0.0814
EFA.ETF	-0.8253	-0.1180
EWA.ETF	-0.2655	-0.0380
EWV.ETF	-0.6068	-0.0867
EWY.ETF	-0.8726	-0.1247
EWZ.ETF	-0.5331	-0.0762
FXI.ETF	-0.5587	-0.0798



GLD.ETF	-1.5513	-0.2216
HYG.ETF	-1.0320	-0.1474
IVV.ETF	-3.1589	-0.4514
IYR.ETF	-0.8856	-0.1266
OIH.ETF	-0.2931	-0.0419
SLV.ETF	-0.1893	-0.0271
SPY.ETF	-3.1376	-0.4482
SSO.ETF	-1.2328	-0.1763
SVXY.ETF	-0.1385	-0.0198
TBT.ETF	-0.4534	-0.0648
VNQ.ETF	-0.8907	-0.1273
VXX.ETF	-0.6051	-0.0865
XHB.ETF	-0.4844	-0.0694
XLB.ETF	-0.6808	-0.0973
XLE.ETF	-0.8108	-0.1159
XLF.ETF	-0.3257	-0.0465
XLI.ETF	-0.8845	-0.1264
XLP.ETF	-0.6180	-0.0883
XLU.ETF	-0.5960	-0.0852
XLV.ETF	-0.9678	-0.1384
XLY.ETF	-1.2176	-0.1740
BITCOIN	-163.5406	-75.7982

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