



**Nařízení č. 17/2017/CZ  
generálního ředitele společnosti  
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska  
Spółka Akcyjna, organizační složka Česká  
republika, ze dne 20. prosince 2017 o  
pravidlech výpočtu swapových bodů**

**Článek 1**

1. Já, jako generální ředitel společnosti Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna, organizační složka Česká republika, podle bodu 1.35a) Pravidel o poskytování služeb spočívající v provedení příkazů k nákupu nebo prodeji smluv o rozdílech (CFD). Tímto se stanoví pravidla výpočtu swapových bodů:

a) Vzorce pro výpočet swapových bodů pro měny

$$Y_{\text{rbid}} = Y_r - \text{margin}$$

$$Y_{\text{rask}} = Y_r + \text{margin}$$

$$X_{\text{rbid}} = X_r - \text{margin}$$

$$X_{\text{rask}} = X_r + \text{margin}$$

$$Y_{\text{time}} = \frac{7}{\text{convention of setting time}}$$

$$X_{\text{time}} = \frac{7}{\text{convention of setting time}}$$

$$FV_{\text{ask}} = XY_{\text{ask}} \cdot \frac{1 + Y_{\text{rbid}} \cdot Y_{\text{time}}}{1 + X_{\text{rask}} \cdot X_{\text{time}}}$$

**Order No 17/2017/CZ of  
Managing Director at  
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka  
Akcyjna, organizační složka Česká republika  
dated 20<sup>th</sup> of December 2017  
on rules of calculating swap points**

**§ 1**

1. Acting as Managing Director of Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna, organizační složka Česká republika, pursuant to the point 1.1.35a) of the Regulations on the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell contracts for differences (CFDs) I hereby establish the rules of calculating swap points:

a) Formulas for calculation of swap points for currencies

$$Y_{\text{rbid}} = Y_r - \text{margin}$$

$$Y_{\text{rask}} = Y_r + \text{margin}$$

$$X_{\text{rbid}} = X_r - \text{margin}$$

$$X_{\text{rask}} = X_r + \text{margin}$$

$$Y_{\text{time}} = \frac{7}{\text{convention of setting time}}$$

$$X_{\text{time}} = \frac{7}{\text{convention of setting time}}$$

$$FV_{\text{ask}} = XY_{\text{ask}} \cdot \frac{1 + Y_{\text{rbid}} \cdot Y_{\text{time}}}{1 + X_{\text{rask}} \cdot X_{\text{time}}}$$

$$FV_{bid} = XY_{bid} \cdot \frac{1 + Y_{rask} \cdot Y_{time}}{1 + X_{rbid} \cdot X_{time}}$$

$$long\ swap = \frac{-(FV_{bid} - XY_{bid})}{7} \cdot multiple$$

$$short\ swap = \frac{(FV_{ask} - XY_{ask})}{7} \cdot multiple$$

Kdy:

X- symbol základní měny,

Y – symbol měny,

$XY_{ask}$ ,  $XY_{bid}$  – zadat a nabízet hodnoty pro daný měnový pár

$Y_r$ ,  $X_r$  – úrokové sazby pro danou měnu,

$X_{rask}$ ,  $X_{rbid}$  – požádat, nabízet úrokovou sazbu pro základní měnu,

$Y_{rbid}$ ,  $Y_{rask}$  – požádat, nabízet úrokovou sazbu pro kotovanou měnu,

$X_{time}$  – časový horizont v letech,

násobek - násobitel z tabulky specifikace finančního nástroje.

b) Vzorce pro výpočet swapových bodů pro komodity (STRĚBRO, PLATINU, PALLADIUM):

$$X_{rbid} = X_r - \text{margin}$$

$$X_{rask} = X_r + \text{margin}$$

$$FV_{ask} = Z_{ask} \cdot (1 + X_{rbid} \cdot X_{time})$$

$$FV_{bid} = Z_{bid} \cdot (1 + X_{rask} \cdot X_{time})$$

$$long\ swap = \frac{-(FV_{bid} - Z_{bid})}{7} \cdot multiple$$

$$FV_{bid} = XY_{bid} \cdot \frac{1 + Y_{rask} \cdot Y_{time}}{1 + X_{rbid} \cdot X_{time}}$$

$$long\ swap = \frac{-(FV_{bid} - XY_{bid})}{7} \cdot multiple$$

$$short\ swap = \frac{(FV_{ask} - XY_{ask})}{7} \cdot multiple$$

Where:

X- the base currency symbol,

Y – quoted currency symbol,

$XY_{ask}$ ,  $XY_{bid}$  – ask and bid values for a given currency pair

$Y_r$ ,  $X_r$  – interest rates for a given currency,

$X_{rask}$ ,  $X_{rbid}$  – ask, bid interest rate for the base currency,

$Y_{rbid}$ ,  $Y_{rask}$  – ask, bid interest rate for the quoted currency,

$X_{time}$  – time horizon in years,

multiple – Multiplier from Financial Instrument Specification Table.

b) Formulas for calculation of swap points for commodities (SILVER, PLATINUM, PALLADIUM):

$$X_{rbid} = X_r - \text{margin}$$

$$X_{rask} = X_r + \text{margin}$$

$$FV_{ask} = Z_{ask} \cdot (1 + X_{rbid} \cdot X_{time})$$

$$FV_{bid} = Z_{bid} \cdot (1 + X_{rask} \cdot X_{time})$$

$$long\ swap = \frac{-(FV_{bid} - Z_{bid})}{7} \cdot multiple$$

$$\text{short swap} = \frac{(FV_{ask} - Z_{ask})}{7} \cdot \text{multiple}$$

Kde:

$X_r$  - úroková sazba pro danou měnu,

$Z_{bid}, Z_{ask}$  - hodnota nabídky a poptávky pro konkrétní komoditu

$X_{r_{bid}}, X_{r_{ask}}$  - nabídka a požadavek o úrokovou sazbu pro měnu, ve které je komodita kotována,

$X_{time}$  - časový horizont v letech

násobek - násobitel z tabulky specifikace finančního nástroje

2. V souladu s bodem 1.35a) Pravidel a bodem 1 tohoto nařízení, Bossa rozhodla, že výše přidané marže na úrokové sazby z vkladů a úvěrů na mezibankovním trhu je stanovena na 1 pb u měn a 2 pb u komodit (SILVER, PLATINUM, PALLADIUM)
3. V souladu s bodem 12.7 Pravidel, nařizují, že Úroková sazba použitá pro výpočet swapových bodů je uvedena v příloze 1 tohoto nařízení.

## Článek 2

Nařízení vstupuje v platnost ke dni 3. ledna 2018.

$$\text{short swap} = \frac{(FV_{ask} - Z_{ask})}{7} \cdot \text{multiple}$$

Where:

$X_r$  - interest rate for a given currency,

$Z_{bid}, Z_{ask}$  - bid and Ask value for a particular commodity,

$X_{r_{bid}}, X_{r_{ask}}$  - bid and ask of interest rate for the currency in which commodity is quoted,

$X_{time}$  - time horizon in years

multiple – Multiplier from Financial Instrument Specification Table

2. Acting according with point 1.1.35a of the Regulations and point 1 of this Order Bossa decide that the amount of margin added to interest rates on deposits and loans on interbank is set for 1 p.p for currencies ad 2 p.p for commodities (-SILVER, PLATINUM, PALLADIUM).
3. Acting according with point 12.7 of the Regulations I hereby establish Interest rate used for calculation of swap points which are included in Annex 1 to this Order.

## § 2

Order shall become effective as of 3<sup>rd</sup> January 2018.

## Annex 1 / Příloha č.1

| Currency<br>Měna | Name of interest rate<br>Název úrokové sazby  | Convention of setting time<br>Úmluva o nastavení času |
|------------------|---|---|
| PLN              | Warsaw Interbank Offered Rate 1W (WIBOR)      | 365   |
| USD              | ICE LIBOR USD 1W                              | 360   |
| EUR              | ICE LIBOR EUR 1W                              | 360   |
| CHF              | ICE LIBOR CHF 1W                              | 360   |
| GBP              | ICE LIBOR GBP 1W                              | 365   |
| JPY              | ICE LIBOR JPY 1W                              | 360   |
| AUD              | AUD Bank Bill 1M                              | 365   |
| CAD              | Canada Bankers Acceptances 1M (CDOR)          | 365   |
| NZD              | NZD BANK BILL 1M                              | 365   |
| CZK              | Czech Interbank Offered Rates 1W (PRIBOR)     | 360   |
| HUF              | Budapest Interbank Offered Rates 1W (BUBOR)   | 360   |
| RON              | Romanian Interbank Offer Rate 1W (ROBOR)      | 360   |
| TRY              | Bank Association of Turkey Rates 1W (TRLIBOR) | 360   |
| RUB              | Moscow Prime Offered Rate 1W                  | 365   |
| SEK              | Stockholm Interbank Offered Rate 1W           | 360   |
| NOK              | Norwegian Interbank Offered Rate 1W (NIBOR)   | 360   |
| MXN              | Mexico Interbank TIIE 28 Day                  | 360   |
| ZAR              | Johannesburg Interbank Agreed Rate 1M (JIBAR) | 360   |
| HKD              | Hong Kong Interbank Offered Rate 1W (HIBOR)   | 365   |

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| DKK | Copenhagen Interbank Offered Rates 1W<br>(CIBOR) | 360 |
|-----|--|-----|