

Szczególne zasady działania zleceń specjalnych, opis ryzyka oraz ograniczenie odpowiedzialności Biura maklerskiego mBanku

Biuro maklerskie mBanku („mBM”) udostępnia swoim klientom rozwiązania ułatwiające składanie zleceń w określonych sytuacjach rynkowych („Zlecenia Specjalne”), w szczególności poprzez platformy dostępne dla klientów mBM w ramach Systemu Inwestora (rozumianego zgodnie z definicją zawartą w „Regulaminie świadczenia usług maklerskich w obrocie zorganizowanym” – w szczególności platformy: internetowa, tabletowa i rozwiązania na smartfony). Korzystanie ze Zleceń Specjalnych ułatwia klientowi reagowania na określone sytuacje rynkowe, z drugiej jednak strony wiąże się z ryzykami, których Klient korzystając ze Zleceń Specjalnych powinien być świadomy. Korzystanie przez Klienta z funkcjonalności Zleceń Specjalnych oznacza, że Klient zna i akceptuje specyfikę oraz ryzyka związane z ich wykorzystywaniem.

Czym jest Zlecenie Specjalne?

Zlecenie Specjalne należy traktować jako zlecenie klienta zawierające określone, specyficzne warunki jego realizacji, w tym dotyczące zarówno momentu jego przekazania do realizacji (wystawienia na jego podstawie zlecenia maklerskiego), jak również parametrów zlecenia maklerskiego przekazywanego na jego podstawie do realizacji. Wystawienie i przekazanie na Giełdę zlecenia maklerskiego w wyniku spełnienia się warunków Zlecenia Specjalnego będzie w dalszej części niniejszego materiału określane **„wyzwoleniem zlecenia”**.

Biuro maklerskie mBanku oferuje następujące funkcjonalności Systemu Inwestora określane dalej łącznie jako „Zlecenia Specjalne”):

- **Łowca okazji**
- **Zlecenie ochronne**

Łowca okazji – jest szczególnym rodzajem zlecenia pozwalającym Klientowi wystawić kilka (do 10) powiązanych ze sobą zleceń, dla których pokrycie stanowić będą te same środki pieniężne a realizacja warunków jednego z nich powoduje przekazanie go do realizacji oraz anulowanie pozostałych.

Zlecenie ochronne – jest szczególnym rodzajem zlecenia: sprzedaży – w przypadku rynku kasowego, a w przypadku rynku terminowego – sprzedaży lub kupna mającego na celu zamknięcie otwartej pozycji. Zlecenie ochronne umożliwia takie zdefiniowanie warunków jego realizacji, że będzie ono z jednej strony chroniło przed poniesieniem określonej straty, z drugiej – w przypadku wygenerowania zysku na otwartej pozycji – będzie chroniło określony poziom zysku.

Klient powinien uważnie przeczytać poniższe informacje i nie powinien korzystać ze Zleceń Specjalnych jeżeli nie rozumie lub nie akceptuje w pełni sposobu ich działania lub opisanych rodzajów ryzyka.

Dostępne walory:

Zlecenia specjalne można składać na wszystkie instrumenty notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („Giełda”), chyba że Biuro maklerskie mBanku wykluczy wybrane instrumenty informując o tym na swojej stronie internetowej.

Sesje giełdowe:

Zlecenia specjalne mogą być przyjmowane w każdym czasie (za wyjątkiem przerw w dostępie do Systemu Inwestora, w szczególności wynikających z prowadzonych prac administracyjnych i konserwacyjnych). Monitorowanie warunków określonych przez Klienta w Zleceniach Specjalnych oraz ich przetwarzanie odbywa się wyłącznie dla notowań ciągłych danego waloru podczas sesji giełdowej, z wyłączeniem faz: przed otwarciem, przed zamknięciem, otwarcie, zamknięcie, dogrywka oraz zawieszenie/równoważenie waloru. Warunki określone w Zleceniach Specjalnych **nie są** monitorowane ani przetwarzane poza notowaniami ciągłymi oraz w trakcie faz: przed otwarciem, otwarcie, przed zamknięciem, zamknięcie, dogrywka, zawieszenie/równoważenie waloru. Szczegółowe informacje o harmonogramie sesji oraz jej fazach znajdują się na stronie Giełdy [tutaj](#).

Szczególne sytuacje w handlu na Giełdzie a zlecenia specjalne:

Zlecenia Specjalne mogą być przyjmowane także w przypadku zawieszenia notowań danego instrumentu, jednak przetwarzane i monitorowane jego warunków odbywa się po wznowieniu notowań i tylko w trakcie notowań ciągłych, bez uwzględnienia faz: przed otwarciem, przed zamknięciem, otwarcie, zamknięcie, dogrywka oraz zawieszenie/równoważenie waloru. Wyzwolenie zlecenia na podstawie określonego Zlecenia Specjalnego następuje tylko raz – jeśli zlecenia takie zostanie odrzucone przez Giełdę nie będzie ono już ponowione. Jeżeli zlecenie zostało wyzwolone przed wstrzymaniem notowań, a wysłane na Giełdę po wstrzymaniu notowań, zlecenie takie może zostać niewykonane, lub nawet odrzucone przez Giełdę i nie będzie ono już ponowione. Jeśli intencją Klienta jest aby Zlecenie ochronne nadal było aktywne, powinien powtórzyć zlecenie. Warunki wyzwolenia Zleceń Specjalnych badane są wyłącznie w oparciu o bieżące kursy/oferty pojawiające się w fazie notowań ciągłych.

Zakres danych w notowaniach:

W niektórych sytuacjach (w tym niżej opisanych) mogą incydentalnie wystąpić przypadki opuszczenia lub błędów w przekazie komunikatów notowań z Giełdy do Systemu Inwestora, co może skutkować opóźnieniem lub brakiem wyzwolenia i wysłania zleceń na giełdę.

Zdarzenia incydentalne:

Zlecenia Specjalne nie są dostosowane dla sytuacji nadzwyczajnych, lub siły wyższej (tj. np. awaria dotycząca strumienia notowań przesyłanego przez GPW, strumień notowań zawierający nie prawdziwe dane, awaria systemów teleinformatycznych domu maklerskiego i/lub GPW, zmiana harmonogramu sesji itp.) w tym także przewidzianych w szczególności w regulacjach Giełdy oraz izby rozrachunkowej. Klient powinien samodzielnie kontrolować swoje Zlecenie Specjalne, które mogą być dotknięte takim zdarzeniem. W takich przypadkach aktywne Zlecenia Specjalne mogą, ale nie muszą zostać anulowane i usunięte przez mBM bez uprzedzenia, o czym mBM powiadomi Klientów po zaistnieniu takiego zdarzenia.

Warunek wyzwolenia Zlecenia Specjalnego:

Zlecenia Specjalne są monitorowane, przetwarzane i wyzwalane na podstawie transakcji i/lub ofert notowań pochodzących ze strumienia notowań na GPW w fazie notowań ciągłych z wyłączeniem faz sesji: przed otwarciem, przed zamknięciem, otwarciem, zamknięciem, dogrywka oraz zawieszenie/równoważenie waloru.

Częstotliwość sprawdzania warunków wyzwolenia zlecenia specjalnego:

Przetwarzanie Zleceń Specjalnych, w tym sprawdzanie warunków wyzwolenia i modyfikacji zleceń przeprowadzane są bez zbędnej zwłoki. Klient powinien być świadomy i akceptować, że czas przetwarzania Zleceń Specjalnych incydentalnie może skutkować wyzwoleniem zlecenia lub jego modyfikacją przekazanymi na Giełdę przy zmienionych już warunkach notowań, a w konsekwencji realizacją zlecenia po kursie odbiegającym od kursu jaki wcześniej wystąpił, bądź brakiem realizacji zlecenia.

Pokrycie Zlecenia Specjalnego:

Pokrycie zlecenia **Łowca okazji** odpowiednio w instrumentach lub środkach pieniężnych sprawdzane jest dopiero przy wyzwoleniu zlecenia, przed wysłaniem zlecenia na Giełdę. Zlecenia wchodzące w skład Łowcy okazji są przetrzymywane i przetwarzane na serwerze mBM do momentu wyzwolenia jednego z nich, w którym to momencie następuje weryfikacja pokrycia w wyniku której – przy braku pełnego pokrycia – na Giełdę może zostać przekazane zlecenie zredukowane do wysokości posiadanego pokrycia.

Pokrycie **Zlecenia ochronnego** sprawdzane jest w chwili jego rejestracji. Zlecenie ochronne zawierać może maksymalnie 3 warunki: Take Profit, Stop Loss oraz Trailing Stop:

- Celem warunku **Take Profit** jest automatyczna realizacja zysków, w przypadku, gdy cena danego instrumentu osiągnie określony poziom.
- Celem warunku **Stop Loss** jest minimalizowanie strat, jeśli cena danego instrumentu podąży w kierunku przeciwnym do przewidywanego przez Klienta.
- Celem warunku **Trailing Stop** jest podobnie jak w przypadku **Stop Loss** minimalizowanie strat, jednak **Trailing Stop** w przeciwieństwie do **Stop Loss** przesuwa się wraz ze zmianami aktualnych cen zmniejszając potencjalną stratę, jednocześnie chroniąc zyski przed gwałtowną zmianą kursu.

Jeśli Zlecenie ochronne zawiera warunki Stop Loss i/lub Trailing Stop i/lub Take Profit zlecenie jest wysłane i znajduje się na GPW. Spełnienie warunku wyzwolenia Zlecenia powoduje aktywację Stop Loss lub Trailing Stop na Giełdzie. Spełnienie warunku Take Profit powoduje modyfikację zlecenia Stop Loss lub Trailing Stop do limitu określonego w Take Profit.

Zlecenie ochronne zawierające jedynie warunek Take Profit przechowywane i przetwarzane jest na serwerach Biura maklerskiego mBanku. Spełnienie warunku Take Profit powoduje wyzwolenie Zlecenia i wystanie na GPW.

Klient musi mieć świadomość, że sytuacja na Giełdzie może zmienić się od momentu wyzwolenia zlecenia do momentu jego wpłynięcia na Giełdę – o realizacji zlecenia decyduje sytuacja rynkowa w momencie i po wpłynięciu zlecenia na Giełdę a nie sytuacja rynkowa w momencie wyzwolenia zlecenia. mBM dokłada należytej staranności aby czas pomiędzy wyzwoleniem zlecenia a jego wpłynięciem na Giełdę a także jego ewentualną modyfikacją był minimalny, jednak będzie on zawsze większy od zera.

Ryzyko wynikające ze zmienności rynku:

Na bardzo zmiennym rynku giełdowym, w okresach szczytowych poziomów obrotów, realizacja Zleceń Specjalnych może nie być utrudniona lub niemożliwa. Podczas intensywnego handlu na rynku giełdowym, opóźnienie w odbiorze z Giełdy komunikatów o zawarciu transakcji/pojawieniu się oferty może spowodować opóźnienie wyzwolenia Zleceń Specjalnych. Klienci nie akceptujący tego ryzyka nie powinni korzystać ze Zleceń Specjalnych, lecz rozważyć używanie standardowych typów zleceń, które są przekazywane na Giełdę niezwłocznie po złożeniu przez Klienta.

Warunki Take Profit i Stop Loss

Aby zminimalizować ryzyko odrzucenia przez system giełdowy Zleceń ochronnych zawierających warunki Take Profit oraz Stop Loss wprowadzono minimalny margines o ile kurs Take Profit i Stop Loss musi odbiegać od kursu z formatki zlecenia ochronnego. Kurs z formatki Zlecenia ochronnego to ostatni znany kurs rynkowy instrumentu na moment wywołania formatki i nie jest aktualizowany dynamicznie.

Dla walorów płynnych, tj. instrumentów z WIG20, kontraktów indeksowych oraz walutowych margines wynosi 0,2%, dla pozostałych walorów 0,5%.

Warunek Trailing Stop:

Początkowy limit wyzwolenia zlecenia zawierającego warunek Trailing Stop dla zlecenia złożonego podczas sesji giełdowej jest ustalony w oparciu o kurs aktualny w momencie wywołania formatki zlecenia. Dla Zlecenia ochronnego z warunkiem Trailing Stop złożonego poza godzinami sesji, początkowy limit aktywacji zostaje ustawiony w oparciu o kurs zamknięcia z ostatniej sesji.

Dla Zleceń Specjalnych złożonych poza godzinami sesji giełdowej, monitoring warunków wyzwolenia oraz przetwarzanie zleceń rozpoczyna się dopiero na następnej sesji giełdowej od fazy notowań ciągłych. Dlatego Klient powinien brać pod uwagę, że kurs instrumentu na najbliższej sesji może znacząco odbiegać od poprzedniego kursu zamknięcia. Z tego samego powodu zlecenie zawierające warunek Trailing Stop może zostać odrzucone przez system giełdowy w dniu, kiedy zlecenie zostanie wysłane na GPW.

Pozostałe ryzyka:

Klient korzystający ze Zleceń Specjalnych powinien akceptować fakt, że mBM nie jest odpowiedzialny za błędy Zleceń Specjalnych spowodowane okolicznościami, za które Biuro maklerskie mBanku nie ponosi odpowiedzialności. Klient korzysta ze Zleceń Specjalnych na własne ryzyko. Korzystanie ze Zleceń Specjalnych obarczone jest specyficznym ryzykiem, z którym Klient powinien się liczyć, szczególnie z ryzykiem związanym z transmisją znacznej ilości danych, włączając w to dane dotyczące notowań giełdowych. W przypadku opóźnienia transmisji danych, opuszczenia danych lub braku danych dotyczących notowań, Zlecenia Specjalne mogą być omyłkowo aktywowane i/lub wysłane, albo mogą nie zostać wyzwolone i/lub wysłane na Giełdę. Braki w notowaniach nie będą brane pod uwagę do czasu ponownego startu Systemu Inwestora, a przetwarzanie warunków Zleceń Specjalnych rozpocznie się - w zależności od sytuacji - na podstawie kursów lub ofert notowań, nowej ofercie lub transakcji zawartej po starcie Systemu Inwestora.

Klient jest wyłącznie odpowiedzialny za kontrolę i utrzymywanie swoich Zleceń Specjalnych oraz innych swoich zleceń, aby uniknąć konfliktu bądź duplikowania zleceń, składania zleceń bez pokrycia, otwierania niepożądanych pozycji. Zlecenia Specjalne zachowują swoją ważność do terminu ich wygaśnięcia lub wcześniejszego odwołania przez Klienta, bądź do momentu ich anulowania lub unieważnienia przez mBM lub Giełdę. Biuro maklerskie mBanku zastrzega sobie prawo zaprzestania przyjmowania i/lub obsługi Zleceń Specjalnych (po uprzednim poinformowaniu Klientów poprzez stronę internetową mBM) – także tylko w określonym zakresie. W uzasadnionych przypadkach, w szczególności w sytuacji gdy jest to wskazane ze względu na bezpieczeństwo obrotu, mBM zastrzega sobie także prawo do anulowania aktywnych Zleceń Specjalnych dla wybranych albo wszystkich Zleceń Specjalnych.

Powiadomienia do Klientów:

mBM niezwłocznie poinformuje Klientów (poprzez System Inwestora lub telefonicznie), których Zlecenia Specjalne zostały anulowane przez mBM. W takim przypadku Klient może wg własnej woli: złożyć nowe Zlecenie Specjalne lub zrezygnować z jego złożenia.

Zmiany w usłudze:

mBM zastrzega sobie prawo wprowadzania zmian zakresu i sposobu działania Zleceń Specjalnych, przy czym informacje o takich zmianach będą udostępniane klientom poprzez stronę internetową mBM oraz mogą być dodatkowo udostępniane poprzez System Inwestora. Jeśli Klient nie akceptuje tych zmian, w szczególności nie akceptuje sposobu działania i ryzyk związanych z korzystaniem ze Zleceń Specjalnych powinien zaprzestać ich wykorzystywania.