

SANTANDER BANK POLSKA
SPÓŁKA AKCYJNA
CZŁONEK ZARZĄDU BANKU

Zarządzenie Członka Zarządu Banku nr 720/2018
z dnia 17 października 2018 r.

w sprawie: określenia warunków świadczenia usług w zakresie zleceń zaawansowanych przez Santander Biuro Maklerskie

Działając na podstawie § 1 ust. 1 Uchwały Zarządu Banku nr 4/2001 z dnia 14 czerwca 2001 r., w sprawie upoważnień dla członków Zarządu Banku z późn. zm., zarządzam co następuje:

§ 1

1. Santander Biuro Maklerskie (dalej: Biuro Maklerskie) wykonuje zlecenia zaawansowane w trzech typach:
 - SSL – Step Stop Limit, znane na rynkach jako Trailing Stop - TS,
 - ToC – Take or Cut, znane na rynkach międzynarodowych jako One Cancels The Other - OCO,
 - SToC – Speed Take or Cut, znane na rynkach międzynarodowych jako One Triggers The Other - OTO.
2. Zlecenia zaawansowane przyjmowane są na indeksowe, akcyjne i walutowe kontrakty terminowe notowane na GPW (Giełda Papierów Wartościowych) w Warszawie.
3. Zlecenia zaawansowane są dostępne dla wszystkich Klientów Biura Maklerskiego, którzy podpisali dyspozycję rozszerzającą zakres umowy maklerskiej o świadczenie usług w zakresie derywatów.
4. Biuro Maklerskie monitoruje na bieżąco kursy rynkowe instrumentów finansowych, na które przyjmowane są zlecenia zaawansowane. Na potrzeby zleceń zaawansowanych Biuro Maklerskie określa je jako kursy odniesienia. Kursy te w zależności od fazy sesji, są kursami odniesienia na następną sesję - w fazie „przed otwarciem” lub kursem ostatniej transakcji - w fazie „notowań ciągłych”.
5. Zlecenia zaawansowane tracą ważność i nie są ponownie wysyłane przez Biuro Maklerskie gdy:
 - 1) dojdzie do odrzucenia przez system notujący GPW któregośkolwiek zlecenia podrzędnego wchodzącego w skład danego zlecenia zaawansowanego,
 - 2) nastąpi odrzucenie któregośkolwiek wchodzącego w skład danego zlecenia zaawansowanego zlecenia podrzędnego typu stop limit/loss ze względu na limit wykonania odbiegający od kursu odniesienia o:
 - a) 5% dla zleceń na kontrakty indeksowe,
 - b) 5% dla zleceń na kontrakty walutowe ,
 - c) 5% dla zleceń na kontrakty akcyjne w trakcie sesji oraz 10% dla zleceń na kontrakty akcyjne przed sesją.
6. Do zleceń zaawansowanych postanowienia zarządzenia Członka Zarządu Banku określającego warunki świadczenia usług w zakresie obrotu derywatami stosuje się odpowiednio.

§ 2

1. Zlecenie SSL jest z założenia zleceniem zamykającym pozycje.
1. Zlecenia SSL automatycznie podążają za zmieniającym się kursem rynkowym. Po złożeniu zlecenia przez Klienta zostaje ono wysłane do systemu giełdowego. Biuro Maklerskie monitoruje na bieżąco kursy rynkowe i po zmianie kursu, o wartość przyjętą przez Biuro Maklerskie jako minimalną dla danego instrumentu finansowego, Biuro Maklerskie wysyła modyfikację zlecenia z nowymi poziomami cen, dostosowanymi do aktualnej ceny rynkowej. Wartość minimalna, o której mowa w zdaniu poprzednim publikowana jest w serwisie internetowym Biura Maklerskiego. Treść informacji dostępna jest w POK.
2. Zlecenie kupna SSL jest automatycznie modyfikowane przez Biuro Maklerki jeśli kurs instrumentu finansowego spada. Zlecenie sprzedaży SSL jest automatycznie modyfikowane przez Biuro Maklerki jeśli kurs instrumentu finansowego rośnie.
3. Zlecenie SSL może być zleceniem typu stop limit lub stop loss.
2. Klient określa limit aktywacji zlecenia SSL wpisując liczbę wyrażoną w jednostce kwotowania danego instrumentu finansowego w polu „Odległość”. Liczba ta jest odejmowana dla zleceń sprzedaży, a dodawana w przypadku zleceń kupna, do kursu ostatniej transakcji, która miała miejsce na rynku w momencie zaakceptowania zlecenia. Biuro Maklerskie określa minimalną wielkość dla liczby wpisywanej w polu „Odległość”. Wartość minimalna, o której mowa w zdaniu poprzednim publikowana jest w serwisie internetowym Biura Maklerskiego. Treść informacji dostępna jest w POK.
6. Klient określa limit wykonania zlecenia SSL wpisując liczbę wyrażoną w jednostce kwotowania danego instrumentu finansowego w polu „Dystans”. Liczba ta jest odejmowana dla zleceń sprzedaży, a dodawana w

przypadku zleceń kupna, do limitu aktywacji wyliczonego zgodnie z metodologią opisaną w ust. 5. Minimalna wielkość, którą Klient może wpisać w polu „Dystans” wynosi 0.

7. Od momentu aktywacji zlecenia SSL w arkuszu giełdowym Biuro Maklerskie zaprzestaje wykonywania automatycznych modyfikacji zlecenia SSL. Aktywowane zlecenie staje się zwykłym zleceniem z limitem ceny.
8. Zlecenie SSL nie może być modyfikowane przez Klienta, aby zmienić jego parametry Klient musi zlecenie anulować i złożyć nowe.
9. Dopuszczalne oznaczenia daty ważności dla zlecenia SSL to D– na bieżącą sesję, WDD – do określonego dnia, WDA – na czas nieoznaczony i WDC – ważne do określonego czasu.

§ 3

1. Zlecenie ToC jest z założenia zleceniem zamykającym pozycję. ToC to zlecenie główne, w skład którego wchodzi dwa zlecenia podrzędne powiązane ze sobą – Take i Cut. Jeśli zlecenie ToC jest zleceniem otwierającym Biuro Maklerskie blokuje w momencie złożenia zlecenia depozyt zarówno dla zlecenia Take jak i Cut.
2. Take to zlecenie z limitem lub PEG z ceną maksymalną lub minimalną, które z założenia ma realizować zysk na transakcji. Cut to zlecenie typu stop limit lub stop loss, które służy do ograniczenia straty.
3. Zlecenia podrzędne są powiązane ze sobą i jeśli Take zostanie zrealizowany w całości, zlecenie Cut zostaje automatycznie odwołane. Jeśli Take zrealizuje się jedynie w części, wolumen w zleceniu Cut zostaje automatycznie dostosowany przez Biuro Maklerskie do niezrealizowanej części zlecenia Take. Jeśli Cut zostanie zrealizowany częściowo, w całości lub choćby aktywowany w arkuszu giełdowym, zlecenie Take zostaje automatycznie anulowane przez Biuro Maklerskie.
4. Klient określa limit ceny w zleceniu Take oraz limit aktywacji i limit wykonania w zleceniu Cut w jednostce notowania tego kontraktu - w punktach dla kontraktów walutowych i w złotych dla akcyjnych danego kontraktu.
5. Biuro Maklerskie określa minimalną różnicę pomiędzy limitem ceny w zleceniu Take i limitem aktywacji w zleceniu Cut. Wartość ta publikowana jest w serwisie internetowym Biura Maklerskiego. Treść informacji dostępna jest w POK.
Zlecenia z mniejszą różnicą nie są przyjmowane.
6. Zasady dla zlecenia kupna ToC:
 - a) limit ceny w zleceniu Take powinien być mniejszy niż kurs odniesienia lub dla zlecenia Take z ceną PEG cena maksymalna powinna być niższa niż kurs odniesienia,
 - b) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być większy niż kurs odniesienia,
 - c) limit wykonania w zleceniu Cut musi być większy lub równy limitowi aktywacji dla zleceń stop limit; dla zleceń stop loss limit wykonania oznaczony jest jako PKC.
 - d) minimalna różnica w punktach lub złotych pomiędzy limitem aktywacji w zleceniu Cut a limitem ceny w zleceniu Take musi spełniać wymagania z § 3 ust 5..
7. Zasady dla zlecenia sprzedaży ToC:
 - a) limit ceny w zleceniu Take powinien być większy niż kurs odniesienia lub dla zlecenia Take z ceną PEG to cena minimalna powinna być wyższa niż kurs odniesienia,
 - b) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być mniejszy niż kurs odniesienia.
 - c) limit wykonania w zleceniu Cut musi być mniejszy lub równy limitowi aktywacji dla zleceń stop limit; dla zleceń stop loss limit wykonania oznaczony jest jako PKC.
 - d) minimalna różnica w punktach lub złotych pomiędzy limitem ceny w zleceniu Take a limitem aktywacji w zleceniu Cut musi spełniać wymagania z § 3. ust 5..
8. Zlecenie ToC nie może być modyfikowane przez Klienta, aby zmienić jego parametry Klient musi zlecenie anulować i złożyć nowe.
9. Dopuszczalne oznaczenia daty ważności dla zlecenia ToC to D– na bieżącą sesję, WDD – do określonego dnia, WDA – na czas nieoznaczony i WDC – ważne do określonego czasu.
10. W przypadku zleceń ToC składanych na więcej niż jedną sesję może dojść do aktywacji zlecenia Cut w typie stop limit w arkuszu giełdowym, bez zawarcia transakcji na rynku. Sytuacja wskazana w zdaniu pierwszym może mieć miejsce w przypadku znacznych różnic w kursie rynkowym pomiędzy kursem zamknięcia z poprzedniego dnia, a kursem otwarcia z bieżącego dnia zlecenie Cut w typie stop limit lub w przypadku zamrożenia notowań i ustalenia nowego kursu otwarcia.

§ 4

1. Zlecenie SToC jest z założenia zleceniem pozwalającym otworzyć pozycję z jednoczesną funkcją realizacji zysku i ograniczenia straty.
2. SToC to zlecenie główne, w skład którego wchodzi trzy zlecenia podrzędne powiązane ze sobą – Speed, Take i Cut. Jeśli zlecenie Speed jest zleceniem otwierającym pozycję Biuro Maklerskie blokuje w momencie

złożenia zlecenia depozyt adekwatny do wolumenu ze zlecenia Speed i portfela Klienta. Jeśli Speed jest zleceniem zamykającym pozycję to Biuro Maklerskie blokuje odpowiedni depozyt w zależności od analizy portfela Klienta.

3. Sposób wykonania przez Biuro Maklerskie zlecenia głównego SToC zdeterminowany jest rodzajem zlecenia SToC złożonym przez Klienta:
 - a) w przypadku złożenia przez klienta zlecenia kupna SToC Biuro Maklerskie wystawia zlecenia podrzędne: zlecenie kupna Speed, zlecenie sprzedaży Take i zlecenie sprzedaży Cut,
 - b) w przypadku złożenia przez klienta zlecenia sprzedaży SToC Biuro Maklerskie wystawia zlecenia podrzędne: zlecenie sprzedaży Speed, zlecenie kupna Take i zlecenie kupna Cut.
4. Zlecenie Speed może być zleceniem z limitem ceny, zleceniem stop limit, stop loss, PKC, PCR, PEG. Jeśli to zlecenie zostanie wykonane w całości, Biuro Maklerskie wystawia na rynek dwa następne zlecenia podrzędne, Take i Cut z wolumenem adekwatnym do realizacji w zleceniu Speed.
5. Jeśli zlecenie STOC zostanie wystawione z oznaczeniem ceny WIA i WLA to z tym samym oznaczeniem zostaje wystawione zlecenie Speed, natomiast zlecenia Take i Cut wystawiane są przez Biuro Maklerskie z domyślnym oznaczeniem daty ważności jako D – ważne na sesję bieżącą.
6. Take to zlecenie z limitem, które z założenia ma realizować zysk na transakcji. Cut to zlecenie typu stop limit lub stop loss, które służy do ograniczenia strat. Zlecenia są powiązane ze sobą i jeśli zlecenie Take zostanie zrealizowane w całości, zlecenie Cut zostaje automatycznie odwołane. Jeśli zlecenie Take zrealizuje się jedynie w części, wolumen w zleceniu Cut zostaje automatycznie dostosowany przez Biuro Maklerskie do niezrealizowanej części zlecenia Take. Jeśli zlecenie Cut zostanie zrealizowane częściowo, w całości lub choćby aktywowany w arkuszu giełdowym, zlecenie Take zostaje automatycznie anulowane przez Biuro Maklerskie.
7. Klient określa warunki ceny w zleceniach Speed, Take, i Cut w jednostce notowania danego kontraktu w punktach dla kontraktów indeksowych i w złotych dla kontraktów akcyjnych i walutowych.
8. Biuro Maklerskie określa minimalną różnicę pomiędzy limitem ceny w zleceniu Take i limitem aktywacji w zleceniu Cut.
9. Wartość ta publikowana jest w serwisie internetowym Biura Maklerskiego. Treść informacji dostępna jest w POK.
Zlecenia z mniejszą różnicą nie są przyjmowane.
10. Zasady dla zlecenia kupna SToC:
 - 1) Speed z ceną PKC, PCR
 - a) limit ceny w zleceniu Take musi być większy niż kurs odniesienia,
 - b) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być mniejszy niż kurs odniesienia,
 - c) limit wykonania w zleceniu Cut musi być większy lub równy limitowi aktywacji w Cut dla zleceń stop limit. Dla zleceń stop limit wykonania oznaczony jest jako PKC.
 - 2) Speed z ceną stop loss, stop limit
 - a) limit aktywacji w zleceniu Speed stop loss lub stop limit musi być większy niż kurs odniesienia,
 - b) limit ceny w zleceniu Take musi być większy niż limit aktywacji w zleceniu Speed,
 - c) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być mniejszy niż limit aktywacji w zleceniu Speed,
 - d) limit wykonania w zleceniu Cut musi być większy lub równy limitowi aktywacji w Cut dla zleceń stop limit. Dla zleceń stop loss limit wykonania oznaczony jest jako PKC.
 - 3) Speed z limitem ceny, PEG
 - a) limit ceny w zleceniu Take musi być większy niż limit ceny w zleceniu Speed,
 - b) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być mniejszy niż limit ceny w zleceniu Speed,
 - c) limit wykonania w zleceniu Cut musi być mniejszy lub równy limitowi aktywacji w Cut dla zleceń stop limit. Dla zleceń stop loss limit wykonania oznaczony jest jako PKC.

Minimalna różnica w punktach lub złotych pomiędzy limitem aktywacji w zleceniu Cut a limitem ceny w zleceniu Take musi spełniać wymagania z § 4 ust 8..
11. Zasady dla zlecenia sprzedaży SToC:
 - 1) Speed z ceną PKC, PCR
 - a) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być większy niż kurs odniesienia,
 - b) limit wykonania w zleceniu Cut musi być mniejszy lub równy limitowi aktywacji w Cut dla zleceń stop limit. Dla zleceń stop loss limit wykonania oznaczony jest jako PKC.
 - 2) Speed z ceną stop loss, stop limit
 - a) limit aktywacji w zleceniu Speed stop loss lub stop limit musi być mniejszy niż kurs odniesienia,
 - b) limit ceny w zleceniu Take musi być mniejszy niż limit aktywacji w zleceniu Speed,
 - c) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być większy niż limit aktywacji w zleceniu Speed,.
 - d) limit wykonania w zleceniu Cut musi być większy lub równy limitowi aktywacji w Cut dla zleceń stop limit. Dla zleceń stop loss limit wykonania oznaczony jest jako PKC.
 - 3) Speed z limitem ceny, PEG

- a) limit ceny w zleceniu Speed powinien być mniejszy niż kurs odniesienia.
- b) limit ceny w zleceniu Take musi być mniejszy niż limit ceny w zleceniu Speed.
- c) limit aktywacji w zleceniu Cut musi być większy niż limit ceny w zleceniu Speed.
- d) limit wykonania w zleceniu Cut musi być większy lub równy limitowi aktywacji w Cut dla zleceń stop limit. Dla zleceń stop loss limit wykonania oznaczony jest jako PKC..

Minimalna różnica w punktach lub złotych pomiędzy limitem ceny w zleceniu Take a limitem aktywacji w zleceniu Cut musi spełniać wymagania z § 4 ust 8..

12. Zlecenie SToC nie może być przez Klienta modyfikowane, aby zmienić jego parametry Klient musi zlecenie anulować i złożyć nowe.
13. Dopuszczalne oznaczenia daty ważności dla zlecenia to D- na bieżącą sesję, WDD – do określonego dnia, WDA – na czas nieoznaczony i WDC – ważne do określonego czasu, WIA – wykonaj i anuluj, WLA – wykonaj lub anuluj.
14. W przypadku zleceń składanych w fazie przed otwarciem, gdy kursem odniesienia dla zleceń Take i Cut jest kurs zamknięcia z poprzedniej sesji może dojść do odrzucenia przez system giełdowy zlecenia Cut w typie stop limit lub stop loss. Sytuacja wskazana w zdaniu pierwszym może mieć miejsce w przypadku znacznych różnic w kursie rynkowym pomiędzy kursem zamknięcia z poprzedniego dnia, a kursem otwarcia z bieżącego dnia, w przypadku gdy Klient określi limit aktywacji z niewielką różnicą w stosunku do kursu odniesienia lub w przypadku zamrożenia notowań i ustalenia nowego kursu otwarcia. W takim przypadku zlecenie Take nie jest wysyłane przez Biuro Maklerskie i oba zlecenia zostają zarchiwizowane. Pozycje otwarte za pomocą zlecenia Speed pozostają niezabezpieczone. Klient może wystawić zlecenie ToC w celu zabezpieczenia swoich pozycji.

§ 5

Traci moc Zarządzenie Członka Zarządu Domu Maklerskiego nr 39/2013/JM z dnia 12 kwietnia 2013 r. w sprawie: określenia warunków świadczenia usług w zakresie zleceń zaawansowanych przez Dom Maklerski BZ WBK S.A.

§ 6

Zarządzenie wchodzi w życie z dniem podpisania

Wiceprezes Zarządu Banku

Arkadiusz Przybył