



www.pokonac-rynek.pl

Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego (SZOG)

Opracował: Łukasz Zymiera

**na podstawie: Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego, obowiązujące na Giełdzie
Papiarów Wartościowych w Warszawie S.A.**

(§ 47 - § 51) **Prawa poboru** są notowane na giełdzie począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji. Prawa poboru są notowane na giełdzie pod warunkiem, że okres notowania praw poboru, wynosi co najmniej jeden dzień sesyjny.

W przypadku obrotu prawami poboru zlecenia PKC, PCR i PCRO **nie są przyjmowane**. Kurs otwarcia, transakcyjny i zamknięcia może być wyższy/nizszy od kursu odniesienia **najwyżej o 100 %**.

(§ 56) Do obrotu hipotecznymi i publicznymi listami zastawnymi stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu obligacjami emitentów innych niż Skarb Państwa i Narodowy Banku Polski.

(§ 17e) **kontrakty terminowe na kurs akcji**

Umorzenie akcji będących instrumentem bazowym dla danego kontraktu terminowego nie ma wpływu a korektę liczby akcji przypadających na jeden kontrakt.

(§ 24 - § 26) **opcje**

Kurs opcji określany jest w punktach indeksowych.

W danym miesiącu kurs otwarcia, transakcyjny i zamknięcia może być wyższy/nizszy od kursu odniesienia najwyżej o wartość równą 5 % średniej z ostatnich 20 wartości zamknięcia indeksu bazowego określonych przed pierwszym dniem tego miesiąca.

(§ 32 - § 32) W przypadku praw poboru zmienia się liczbę akcji przypadającą na jedną opcję. W przypadku wypłaty dywidendy zmienia się kurs wykonania opcji **jeżeli** wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję przekracza 10 % średniej ważonej wolumenem z kursów transakcyjnych zawartych w ostatnim dniu notowania akcji z dywidendą.

(§ 2 - § 5) **maklerzy giełdowi**

Członek giełdy nie może ograniczyć zakresu działania na giełdzie maklera giełdowego.

Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia listy maklerów giełdowych.

Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji zleceń maklerskich zawierającej informację o maklerze giełdowym, który przekazał zlecenie na giełdę, oraz do udostępniania tej ewidencji na pisemne rządzenie giełdy. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres minimum 5 lat.

(§ 1 - § 3) **zapytanie o cenę**

Członek giełdy może przekazywać do systemu giełdowego zapytanie o cenę.

Zapytanie o cenę: może zostać złożone tylko w odniesieniu do instrumentów pochodnych (opcji, kontraktów terminowych oraz jednostek indeksowych), może zostać złożone wyłącznie w systemie ciągłym , nie może być modyfikowane ani anulowane, jest ważne tylko w dniu jego przekazania na giełdę.

(§ 1 - § 16) **Zlecenia maklerskie** (UWAGA – w tym miejscu zostaną przedstawione rodzaje zleceń jakie można składać w poszczególnych fazach sesji oraz szczegółowe zasady łączenia warunków wykonania zleceń. Ze względu na objętość i ważność informacji zalecam najpierw zapoznać się z rozdziałem VI – zlecenia maklerskie (strony 52 – 59).

Poniżej przedstawiam 3 tabele ale omówię tylko najważniejsze rzeczy pod względem egzaminu – haczyki które często się pojawiają.

W tabelach zaznaczyłem zlecenia o których warto pamiętać a czasami przy nauce one umykają uwadze. Na zielono – zlecenia które można złożyć, na czerwono – nie można.

Objaśnienie skrótów zastosowanych w poniższych tabelach:

Limit – zlecenie z limitem ceny

PKC – zlecenie po każdej cenie

PCRO – zlecenie po cenie rynkowej na otwarcie

PCR – zlecenie po cenie rynkowej

LimAkt – zlecenie z warunkiem limitu aktywacji

WMin – zlecenie z warunkiem wielkości minimalnej

WUJ – zlecenie z warunkiem wielkości ujawnianej

DZIEŃ – zlecenie z oznaczeniem ważności do końca sesji

DOM – zlecenie z oznaczeniem ważności domyślnej (bezterminowej)

WiN – zlecenie z oznaczeniem ważności do pierwszego wykonania

WuA – zlecenie z oznaczeniem ważności wykonaj lub anuluj

BRAK – brak warunków dodatkowych

Faza przed otwarciem(zamknięciem) w systemie notowań ciągłych i kursu jednolitego oraz w trakcie równoważenia									
Limit		Brak	Lim Akt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WiN	WuA
	Brak	TAK	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK	
	LimAkt	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	
	WMin								
	WUJ	TAK	TAK			TAK	TAK		
	DZIEŃ	TAK	TAK		TAK				
	DOM	TAK	TAK		TAK				
	WiN	TAK	TAK						
	WuA								
PKC		Brak	Lim Akt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WiN	WuA
	Brak	TAK	TAK			TAK	TAK		
	LimAkt	TAK				TAK	TAK		
	WMin								
	WUJ								
	DZIEŃ	TAK	TAK						
	DOM	TAK	TAK						
	WiN								
	WuA								
PCRO		Brak	Lim Akt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WiN	WuA
	Brak	TAK				TAK	TAK	TAK	
	LimAkt								
	WMin								
	WUJ								
	DZIEŃ	TAK							
	DOM	TAK							
	WiN	TAK							
	WuA								
PCR	NIE PRZYJMOWANE								

W fazie przed otwarciem(zamknięciem) w systemie notowań ciągłych i kursu jednolitego oraz w trakcie równoważenia **należy pamiętać o tym, że:**

- zlecenia PCR (po cenie rynkowej) nie są przyjmowane
- nie można składać zleceń WMin (z warunkiem wielkości minimalnej)
- nie można składać zleceń WuA (z warunkiem wykonaj lub anuluj)
- zlecenia z limitem i po cenie rynkowej na otwarcie można łączyć WiN (z warunkiem ważności do pierwszego wykonania)

Faza notowań ciągłych									
Limit		Brak	Lim Akt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WiN	WuA
	Brak	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	LimAkt	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	
	WMin	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	WUJ	TAK	TAK	TAK		TAK	TAK		
	DZIEŃ	TAK	TAK	TAK	TAK				
	DOM	TAK	TAK	TAK	TAK				
	WiN	TAK	TAK	TAK					
	WuA	TAK		TAK					
PKC		Brak	Lim Akt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WiN	WuA
	Brak	TAK	TAK			TAK	TAK		
	LimAkt	TAK				TAK	TAK		
	WMin								
	WUJ								
	DZIEŃ	TAK	TAK						
	DOM	TAK	TAK						
	WiN								
	WuA								
PCR		Brak	Lim Akt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WiN	WuA
	Brak	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	LimAkt								
	WMin	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	WUJ	TAK		TAK		TAK	TAK		
	DZIEŃ	TAK		TAK	TAK				
	DOM	TAK		TAK	TAK				
	WiN	TAK		TAK					
	WuA	TAK		TAK					
PCRO	NIE PRZYJMOWANE								

W fazie notowań ciągłych należy pamiętać o tym, że:

- zlecenie PCRO nie są przyjmowane (po cenie rynkowej na otwarciu)
- nie można łączyć zleceń LimAkt (z limitem aktywacji) z WMin (z warunkiem wielkości minimalnej) a także z WuA (z warunkiem wykonaj lub anuluj)
- nie można łączyć zleceń WUJ (z warunkiem wielkości ujawnianej) z WiN (z warunkiem ważności do pierwszego wykonania) a także z WuA (z warunkiem wykonaj lub anuluj)
- w zleceniu PKC (po każdej cenie) można dodać LimAkt (z warunkiem limitu aktywacji) ale nie można łączyć z WMin, WUJ, WiN i WuA
- zlecenia PCR nie można łączyć z LimAkt

Dogrywka									
Limit		Brak	Lim Akt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WiN	WuA
	Brak	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	LimAkt								
	WMin	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	WUJ	TAK		TAK		TAK	TAK		
	DZIEŃ	TAK		TAK	TAK				
	DOM	TAK		TAK	TAK				
	WiN	TAK		TAK					
	WuA	TAK		TAK					
PKC	NIE PRZYJMOWANE								
PCR	NIE PRZYJMOWANE								
PCRO	NIE PRZYJMOWANE								

W fazie notowań ciągłych **należy pamiętać o tym, że:**

- zlecenia PKC, PCR, PCRO nie są przyjmowane
- zlecenia z LimAkt nie są przyjmowane

Często na egzaminie pojawiają się zadania dotyczące dogrywki z pytaniem o rodzaje zleceń jakie mogą być złożone, więc odpowiedzi PKC, PCR, PCRO i LimAkt można od razu śmiało odrzucić 😊

(§ 15) W przypadku modyfikacji zlecenia maklerskiego polegającej na:

- zwiększeniu wielkości ujawnianej zlecenia,
- zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
- zmianie limitu ceny bądź oznaczenia limitu ceny,
- zmianie lub określeniu limitu aktywacji zlecenia,

zlecenie maklerskie traci priorytet czasu przyjęcia do systemu informatycznego giełdy, a modyfikacja traktowana jest jako wprowadzenie nowe zlecenia.

(§ 20a) **zlecenia cross**

Zlecenia cross nie są przyjmowane do arkusza zleceń i nie biorą udziału w określaniu kursu otwarcia/zamknięcia lub równoważenia.

Składane wyłącznie w fazie notowań ciągłych i w fazie dogrywki.

Nie mogą zawierać dodatkowych warunków wykonania.

Ich realizacja skutkuje aktywacją znajdujących się w arkuszu zleceń z warunkiem limitu aktywacji.

(§ 5 ust. 3) kurs odniesienia

Na pierwszej sesji na której notowany jest dany instrument finansowy zlecenia PKC, PCR, PCRO nie są przyjmowane.

(§ 17) Liczba instrumentów pochodnych będących przedmiotem jednej transakcji pakietowej, nie może być mniejsza niż 200.

(§ 1 ust. 2) **propozycja nabycia lub zbycia** instrumentów finansowych

Może być wycofana lub anulowana.