

# **Informacje o Usługach Inwestycyjnych**

Zlecenia i Polityka w  
Zakresie Realizacji Zleceń

## Wprowadzenie

W Informacjach o Usługach Inwestycyjnych DEGIRO zawiera szczegóły stosunku umownego zawartego przez DEGIRO z Klientem w Umowie Klientkiej oraz bardziej szczegółowe wyjaśnienie jego usług i umów. W tym dokumencie referencyjnym można również przeczytać o ogólnym i szczególnym ryzyku związanym z inwestowaniem w Instrumenty Finansowe. Zalecamy zapoznanie się z Informacjami o Usługach Inwestycyjnych i dobre przygotowanie się do inwestowania, aby postępować w sposób odpowiedzialny.

Informacje o Usługach Inwestycyjnych są częścią Umowy Klientkiej. W Informacjach o Usługach Inwestycyjnych terminy zapisane wielkimi literami mają znaczenie określone w Umowie Klientkiej lub zdefiniowane w Informacjach o Usługach Inwestycyjnych.

W razie jakichkolwiek pytań proszę zapoznać się z najczęściej zadawanymi pytaniami (FAQ) na stronie internetowej. Jeśli klienci nie mogą znaleźć odpowiedzi na swoje pytanie lub jeśli mają jakieś uwagi bądź sugestie, mogą skontaktować się z Biurem Obsługi Klienta DEGIRO. Dane kontaktowe i dostępność Biura Obsługi Klienta można znaleźć na Stronie internetowej.

## Dokumenty

Informacje o Usługach Inwestycyjnych obejmują następujące dokumenty:

- Profile
- Fundusze Rynku Pieniężnego
- Usługi Inwestycyjne
- **Zlecenia i Polityka w Zakresie Realizacji Zleceń (ten dokument)**
- Corporate Action
- Administracyjne Czynności Podatkowe
- Tabela Opłat
- Charakterystyka i Rodzaje Ryzyka Związane z Instrumentami Finansowymi
- Wartość Zabezpieczeń, Ryzyko Inwestycyjne, Środki Debetowe i Krótka Sprzedaż Papierów Wartościowych
- Dane rynkowe

# Zlecenia i Polityka w Zakresie Realizacji Zleceń

## 1. Polityka Realizacji Zleceń

### 1.1 Informacje ogólne

Niniejsza Polityka Realizacji Zleceń opisuje, w odniesieniu do wymiany, w ramach której DEGIRO korzysta z własnego członkostwa, w jaki sposób złożone Zlecenia są realizowane przez DEGIRO i zgodnie z którymi kryteriami DEGIRO uzyskuje najlepszy możliwy wynik.

Należy pamiętać, że niniejsza Polityka Realizacji Zleceń ma zastosowanie wyłącznie do Zleceń, które w zależności od typu Zlecenia, Instrumentu Finansowego i giełdy są wysyłane „Bezpośrednio na rynek”, takie jak Zlecenia Good-till cancel dla Euronext.

Metoda wykonania zależy od typu klienta, typu Zlecenia i typu Instrumentu Finansowego. Podpisując Umowę o Świadczeniu Usług Inwestycyjnych, klient oświadcza, że zapoznał się z niniejszą Polityką Realizacji Zleceń i zrozumiał ją, a także wyraża na nią zgodę. Polityka Realizacji Zleceń ma zastosowanie tylko do klientów, którzy są przypisani do kategorii klienta profesjonalnego lub klienta detalicznego. Niniejsza Polityka Realizacji Zleceń nie ma zastosowania do klientów, których DEGIRO klasyfikuje jako uprawnionych kontrahentów.

DEGIRO modyfikuje Politykę Realizacji Zleceń co najmniej raz w roku lub w każdym przypadku wystąpienia istotnej zmiany. Klient zostanie powiadomiony o wszelkich istotnych zmianach lub modyfikacjach w niniejszej Polityce Realizacji Zleceń, zgodnie z artykułem 2.5 Warunków Świadczenia Usług Inwestycyjnych. DEGIRO będzie regularnie monitorować skuteczność swojej Polityki Realizacji Zleceń w celu zidentyfikowania i, w stosownych przypadkach, skorygowania wszelkich braków oraz zapewnienia, że spełnia ono wszystkie wymogi i obowiązki regulacyjne.

### 1.2 Kryteria najlepszej realizacji

DEGIRO podejmuje wystarczające środki, aby osiągnąć jak najlepszy wynik dla Zleceń swoich klientów. DEGIRO uwzględnia cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia, wielkość, charakter i wszystkie inne aspekty istotne dla realizacji Zlecenia. Połączenie ceny i kosztów realizacji jest najważniejsze. Podstawową zasadą Polityki Realizacji Zleceń DEGIRO jest to, że Zlecenia są realizowane po najlepszej cenie dostępnej w systemach obrotu, z których korzysta DEGIRO.

### 1.3 Wyłączenie Polityki Realizacji Zleceń

UWAGA: Klienci muszą mieć świadomość, że w przypadku wydania szczegółowych Dyspozycji DEGIRO będzie realizować Zlecenie zgodnie z tymi Dyspozycjami, chyba że DEGIRO zasygnalizuje, że nie może zrealizować Zlecenia zgodnie z dyspozycjami Klienta. Postępowanie zgodnie ze szczegółowymi dyspozycjami Klienta może uniemożliwić DEGIRO podjęcie środków określonych w niniejszej Polityce Realizacji Zleceń w celu osiągnięcia jak najlepszego wyniku dla Zlecenia lub tych elementów Zlecenia, do których mają zastosowanie szczegółowe dyspozycje.

UWAGA: Niektóre Instrumenty Finansowe mogą być przedmiotem obrotu w więcej niż jednym miejscu realizacji. Jeśli Klient chce wybrać miejsce realizacji, Klient powinien mieć świadomość, że ten sam Instrument Finansowy może być notowany na różnych giełdach. W przypadku, gdy Instrument Finansowy jest notowany w innej walucie, mogą obowiązywać dodatkowe koszty wymiany Waluty zagranicznej.

UWAGA: Niniejsza Polityka Realizacji Zleceń nie ma zastosowania w nadzwyczajnych okolicznościach, na przykład gdy rynek jest bardzo niestabilny. W takich okolicznościach głównym kryterium realizacji Zlecenia jest realizacja Zleceń w terminie, jeśli to możliwe.

### 1.4 Miejsca realizacji

W zależności od produktu, dla którego Klient chce zawrzeć transakcję, Zlecenie może być realizowane w różnych miejscach realizacji. Zlecenia mogą być realizowane na jednej z następujących giełd:

- Giełdy referencyjne Papierów Wartościowych.
- Referencyjne wymiany Instrumentów Pochodnych.
- Alternatywne giełdy Papierów Wartościowych lub Instrumentów Pochodnych, takie jak Chi-X.

Zlecenia, które są wysyłane bezpośrednio na rynek i realizowane zgodnie z Polityką Realizacji Zleceń DEGIRO, są realizowane na giełdzie referencyjnej. Zlecenia wysyłane do brokera zewnętrznego w celu realizacji w ramach

## — Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działający pod nazwą DEGIRO, jest holenderską filią flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG pozostaje pod głównym nadzorem niemieckiego BaFin. W Holandii, flatexDEGIRO Bank Dutch Branch zarejestrowane jest z DNB i podlega nadzorowi AFM i DNB. **3/10**

20220330

jego polityki realizacji zleceń mogą być realizowane w większej liczbie miejsc realizacji niż w przypadku wysyłania zleceń bezpośrednio na rynek. Brokerzy zewnętrzni dokonają własnego wyboru miejsc realizacji, w oparciu o własne preferencje i kryteria wyboru. Zazwyczaj broker zewnętrzny korzysta z różnych miejsc realizacji, takich jak rynki regulowane, MTF, OTF, SI, animatorzy rynku, dostawcy płynności, instytucje inwestycyjne i inne podmioty. DEGIRO będzie regularnie monitorować miejsca realizacji zleceń wykorzystywane przez brokerów zewnętrznych. Klient może zapoznać się ze zaktualizowaną listą brokerów zewnętrznych [tutaj](#).

Klient zgadza się i wyraźnie wydaje dyspozycję, by brokerzy zewnętrzni mogli realizować zlecenia poza systemami obrotu na rynku regulowanym, MTF i OTF, w odniesieniu do których DEGIRO będzie zwracać się o wyraźną i konkretną zgodę Klienta przy zawieraniu Umowy Klientkiej.

Ogólnie rzecz biorąc, dostęp do większej liczby miejsc realizacji daje możliwość czerpania korzyści z lepszej płynności i lepszych cen. Jednak brokerzy zewnętrzni nie mają dostępu do segmentów detalicznych giełd. To, który kanał jest wykorzystywany, zależy od produktu, typu Zlecenia lub czasu trwania Zlecenia. Aby zapoznać się z treścią informacji o tym, kiedy korzysta się z wysyłania bezpośrednio na rynek lub z usług brokerów zewnętrznych, należy zapoznać się z sekcją Rynki na Stronie internetowej. Przegląd wszystkich możliwych miejsc można znaleźć w dokumencie Miejsca realizacji na Stronie internetowej.

Zlecenia mogą być również realizowane poza giełdą. Często jest to określane mianem „OTC”. Przy realizacji zleceń lub podejmowaniu decyzji o zawarciu transakcji na produktach OTC, takich jak obligacje, DEGIRO będzie sprawdzać uczciwość ceny proponowanej Klientowi poprzez zgromadzenie danych rynkowych wykorzystanych do oszacowania ceny takiego produktu oraz, w miarę możliwości, porównując go z podobnymi lub porównywalnymi produktami. W tym przypadku również dostępnych jest kilka opcji. DEGIRO może realizować Zlecenia między innymi z emitentami. Niektóre zlecenia, takie jak zlecenia na fundusze inwestycyjne, mogą być realizowane bezpośrednio u emitenta lub agenta emitenta.

Niektóre produkty są przedmiotem bezpośredniego obrotu OTC z określonym kontrahentem, ale za pośrednictwem platformy (komunikacyjnej), która nie działa jako giełda. Przykładem jest Fundsettle. Fundsettle nie jest giełdą, ale platformą, która otrzymuje zlecenia w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych i po prostu przekazuje te zlecenia zarządzającym odpowiednimi funduszami inwestycyjnymi. Przykładem równoważnej platformy, która nie jest giełdą, ale tylko odbiera i przekazuje zlecenia, jest CATS. CATS to dwustronna platforma, która pozwala inwestować bezpośrednio u emitenta.

Gdy zlecenie jest realizowane OTC, może wystąpić między innymi ryzyko związane z kontrahentem. Jeśli ryzyko związane z kontrahentem się zmaterializuje, na przykład jeśli kontrahent zostanie uznany za niewypłacalnego, klient może stracić część lub całość swojej inwestycji.

Istnieją różnice między miejscami realizacji. Na przykład pod względem kosztów, płynności oraz sposobu, w jaki transakcje, które zawarto w takim miejscu realizacji, są rozliczane. To ostatnie może być przeprowadzane pośrednio za pośrednictwem kontrahenta centralnego i członków rozliczających lub bezpośrednio między stronami rynku. Również między różnymi sposobami rozliczania istnieją różnice, takie jak różnice w kosztach, szybkości, prawdopodobieństwie rozliczenia i ryzyku. Różnice te są brane pod uwagę w ramach Polityki Realizacji Zleceń.

Podpisując Formularz Akceptacji Usług Inwestycyjnych, Klient wyraża zgodę i wyraźnie wydaje dyspozycję, by DEGIRO mogło korzystać ze wszystkich miejsc realizacji wymienionych w niniejszym dokumencie.

### 1.5 Publikacja i ocena miejsc realizacji

DEGIRO regularnie przegląda miejsca realizacji, z których DEGIRO korzysta. DEGIRO dołącza nowe miejsca realizacji według własnego uznania, w zakresie, w jakim spełniają one kryteria prawne, lub może usunąć istniejące miejsca realizacji, jeśli uzna to za stosowne. Miejsca realizacji są publikowane na Stronie internetowej w sekcji „Rynki”. DEGIRO jest odpowiedzialne za ocenę i wybór miejsc realizacji. DEGIRO tym samym bierze pod uwagę koszty związane z nowym miejscem realizacji (w tym koszty połączenia dla miejsca realizacji i podłączonej infrastruktury rozliczeniowej, opłaty egzekucyjne, opłaty związane z przesyłaniem, modyfikacją lub anulowaniem Zleceń, opłaty rozliczeniowe oraz wszelkie inne powiązane opłaty), godziny otwarcia nowego miejsca realizacji oraz podłączoną infrastrukturę rozliczeniowo-rozrachunkową, dodatkową płynność, jaką zapewnia nowe miejsce realizacji oraz korzystny wpływ, jaki taka dodatkowa płynność może zaoferować w celu realizacji Zleceń. Nowe miejsca realizacji dodaje się, gdy skumulowany wpływ tych czynników (z naciskiem na koszty i cenę) jest oceniany jako korzystny dla klientów DEGIRO.

DEGIRO w ujęciu rocznym, dla każdej klasy Instrumentów Finansowych, w odniesieniu do których Zlecenia są realizowane zgodnie z niniejszą Polityką Realizacji Zleceń, obliczy pięć pierwszych miejsc realizacji pod względem wolumenu obrotu, w których zrealizowała Zlecenia klientów w poprzednim roku i zbada jakość uzyskanej realizacji. Informacje te będą dostępne na Stronie internetowej w Centrum dokumentów.

## 1.6 Koszty i sposób realizacji

DEGIRO pobiera opłatę niezależną od sposobu realizacji Zlecenia. Natomiast opłata ta zależy od referencyjnego kursu wymiany, Instrumentu Finansowego, którego dotyczy Zlecenie, oraz wartości Zlecenia. Informacje ogólne na temat tej opłaty można znaleźć w Harmonogramie opłat – tutaj.

Klient wybiera typ Zlecenia. Przyjęte Zlecenia zawsze przesyłane są przez system za pośrednictwem jednego procesu sekwencyjnego. Oznacza to, że zawsze istnieje sekwencja w realizacji Zleceń. Zlecenia są przetwarzane w kolejności odbioru, zgodnie z następującymi krokami:

- W przypadku Zleceń tego samego typu jako pierwsze realizowane są te zlecenia, które napłynęły pierwsze.
- Zlecenia będą wysyłane bezpośrednio po otrzymaniu, chyba że obowiązuje wyjątek, taki jak to, że Zlecenie może być wysłane tylko wtedy, gdy spełniony zostanie warunek (np. Zlecenie Stop Loss), że rynek dla tego Zlecenia nie jest otwarty lub że Instrument Finansowy, dla którego przesłano Zlecenie, nie jest stale przedmiotem obrotu.

UWAGA: Zlecenia, które DEGIRO wysyła na giełdę, zostaną w ten sposób upublicznione, aby Zlecenia były dostępne dla innych uczestników rynku. Czasami, na przykład, gdy limit ustalony w Zleceniu jest bardzo pasywny lub bardzo agresywny, DEGIRO lub broker realizujący może woleć, aby takie Zlecenie nie zostało upublicznione natychmiast, a dopiero w późniejszym czasie.

UWAGA: Zlecenia, które DEGIRO otrzymuje poza godzinami handlu danej giełdy, mogą być wysyłane w różnych momentach na rynku. Na przykład bezpośrednio po otrzymaniu, na pół godziny przed otwarciem rynku lub w momencie otwarcia rynku. Zależy to od organizacji rynku i połączenia, które jest dostępne DEGIRO dla takiego rynku.

## 1.7 Instytucje inwestycyjne (fundusze inwestycyjne i spółki inwestycyjne)

### Otwarte instytucje inwestycyjne

Zlecenia dla otwartych instytucji inwestycyjnych nie są realizowane w taki sam sposób jak Zlecenia na inne Instrumenty Finansowe. Ponieważ cena otwartej instytucji inwestycyjnej nie jest kształtowana przez podaż i popyt w stosunku do jednostek w samej instytucji inwestycyjnej, lecz jest równa „wartości aktywów netto”, wartości inwestycji bazowych instytucji inwestycyjnej, wejście do otwartej instytucji inwestycyjnej i wycofanie się z niej jest zwykle możliwe tylko w momentach określonych w tym celu przez zarządzającego instytucją inwestycyjną. Z tego powodu DEGIRO zbiera Zlecenia od swoich klientów i wysyła je codziennie w ustalonym momencie do odpowiedniego miejsca realizacji (mogą one mieć formę zlecenia łączonego lub zbiorczego). Zwykle Zlecenia odnoszące się do otwartych instytucji inwestycyjnych są realizowane z samymi instytucjami inwestycyjnymi lub przez zarządcę (zarządcę funduszu) wdrażane przez odpowiednią instytucję inwestycyjną. Inwestycje są zakontraktowane w imieniu SPV.

Tworzenie Zleceń zbiorczych ma miejsce tylko w przypadku zleceń złożonych dla funduszy inwestycyjnych, które nie są notowane na giełdzie. DEGIRO będzie łączyć Zlecenia od klientów w Zlecenia zbiorcze i wysyłać je jako jedno Zlecenie do agenta funduszu raz dziennie lub rzadziej, w zależności od tego, jak często fundusze zawierają transakcje. Ze względu na cechy funduszy inwestycyjnych, które nie są notowane na giełdzie, takie łączenie zleceń nie powoduje negatywnych konsekwencji dla klientów.

## 2. Najlepsza realizacja

Jako firma inwestycyjna DEGIRO ma prawny obowiązek zapewnienia, że Zlecenia są realizowane na zasadzie najlepszej realizacji. W tym celu DEGIRO korzysta z wyżej opisanej Polityki Realizacji Zleceń lub polityki realizacji zleceń brokerów zewnętrznych.

Na Stronie internetowej DEGIRO prezentuje, dla których giełd i Instrumentów Finansowych Zlecenia są wysyłane „Bezpośrednio na rynek”. DEGIRO wyśle takie Zlecenia bezpośrednio do giełdy referencyjnej, korzystając z własnego członkostwa lub członkostwa innego brokera, lub wyśle te Zlecenia do innego brokera z dyspozycją realizacji Zleceń na określonej giełdzie. Zlecenia wysyłane „Bezpośrednio na rynek” przy użyciu własnego członkostwa DEGIRO będą realizowane przez DEGIRO zgodnie z jego wyżej opisaną Polityką realizacji zleceń. Zlecenia wysyłane do brokera zewnętrznego będą realizowane zgodnie z polityką realizacji zleceń takiego brokera zewnętrznego. DEGIRO w takim przypadku będzie wymagać od takiego brokera zewnętrznego, żeby jego polityka realizacji zleceń była zgodna z wymogami najlepszej realizacji, które mają zastosowanie do DEGIRO. DEGIRO będzie regularnie sprawdzać politykę realizacji zleceń brokera zewnętrznego i to, czy taki broker zewnętrzny jej przestrzega. DEGIRO będzie również regularnie monitorować jakość realizacji przez brokera zewnętrznego i ujawniać wyniki takiej kontroli na Stronie internetowej. Co roku DEGIRO będzie ponownie weryfikować swoją politykę w odniesieniu do korzystania z brokerów zewnętrznych, jak opisano w niniejszym dokumencie.

### — Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działający pod nazwą DEGIRO, jest holenderską filią flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG pozostaje pod głównym nadzorem niemieckiego BaFin. W Holandii, flatexDEGIRO Bank Dutch Branch zarejestrowane jest z DNB i podlega nadzorowi AFM i DNB. **5/10**

20220330

W tej chwili DEGIRO korzysta z usług ABN AMRO Clearing Bank (AACB), Société Générale i Morgan Stanley jako brokerów zewnętrznych, jak opisano powyżej. Na Stronie internetowej DEGIRO pokazuje, w przypadku których giełd Zlecenia są wysyłane do „Morgan Stanley” lub „Morgan Stanley SOR”, lub do innego brokera zewnętrznego.

Zlecenia jednodniowe wysyłane za pośrednictwem Morgan Stanley SOR (Smart Order Router) mogą być wysyłane do wielu możliwych miejsc realizacji (giełdy referencyjne i alternatywne). W związku z tym Zlecenie Klienta może być realizowane na giełdzie referencyjnej lub w innym systemie obrotu. Klient może zapoznać się z listą miejsc realizacji w centrum dokumentów Strony internetowej.

Zlecenia Good-till-cancel, które są wysyłane za pośrednictwem Morgan Stanley SOR, będą wysyłane tylko na giełdę referencyjną. Objasnienie Zleceń Good-till-cancel wysyłanych za pośrednictwem Société Générale można znaleźć na Stronie internetowej.

### 3. Zlecenia

DEGIRO obsługuje różne rodzaje Zleceń, co może prowadzić do realizacji na różne sposoby. Polityka Realizacji Zleceń określa, jakiego typu zlecenia są dostępne i jak DEGIRO je realizuje. Aby zapoznać się z kosztami realizacji Zlecenia, zapoznaj się z Oplatami w Informacji o Usługach Inwestycyjnych na Stronie internetowej.

#### 3.1 Przekazywanie Zleceń

##### Platforma Inwestycyjna

Standardowy sposób wysyłania Zleceń do DEGIRO to wysyłanie ich za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej, z wyjątkiem realizacji fizycznie rozliczonych kontraktów opcji na akcje.

Jeśli nie jest możliwe złożenie Zlecenia za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej, ponieważ Klient chce handlować na rynku z kontrahentem, który nie jest dostępny w formie elektronicznej lub w przypadku awarii Platformy Inwestycyjnej Klient może złożyć Zlecenie pocztą elektroniczną lub, jeśli wiadomość e-mail nie jest dostępna, telefonicznie.

Uwaga: w okresach zakłóceń lub dużej zmienności potwierdzenia zleceń (oddzwonienia) mogą trwać dłużej niż zwykle. W celu uniknięcia wielu realizacji należy powstrzymać się od wielokrotnego składania tego samego Zlecenia. Klient może skontaktować się z Biurem Obsługi Klienta DEGIRO, aby uzyskać więcej informacji na temat statusu Zlecenia.

##### Realizacja fizycznie rozliczonych kontraktów opcji na akcje

W przypadku, gdy Klient chce zrealizować fizycznie rozliczony kontrakt opcji na akcje, powinien wysłać dyspozycje dotyczące opcji, która ma zostać zrealizowana, pocztą elektroniczną, dodając następujące informacje: nazwa użytkownika, produkt (seria opcji), liczba umów i wymiana. Dyspozycje należy przesłać przed godziną 17:40 CE(S)T w dniu wygaśnięcia.

##### Zlecenie za pośrednictwem poczty elektronicznej

Jeśli z jakiegokolwiek powodu Klient nie możesz złożyć, zmodyfikować lub usunąć swoich Zleceń za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej, może skorzystać z opcji Zlecenia za pośrednictwem poczty elektronicznej. Adres e-mail Biura Zleceń znajduje się na Stronie internetowej. DEGIRO będzie przetwarzać Zlecenie, jeżeli:

- Zlecenie trafiło do skrzynki odbiorczej Biura Zleceń, jak podano na Stronie internetowej;
- Zlecenie zostało wysłane z adresu e-mail Klienta zarejestrowanego w DEGIRO;
- Zlecenie zawiera wszystkie informacje niezbędne DEGIRO do realizacji Zlecenia (takie jak nazwa użytkownika, kod ISIN lub kod Bloomburga Instrumentu Finansowego, seria opcji lub inny opis, który jest wystarczająco jasny, giełda, liczba Instrumentów Finansowych, typ Zlecenia, limit i to, czy jest to „kupno”, „sprzedaż”, „modyfikacja” czy „usunięcie”);
- Wolny zakres Klienta jest wystarczający w momencie otrzymania Zlecenia;
- DEGIRO otworzyło ten produkt na potrzeby handlu (detalicznego); oraz
- Zlecenie jest Zleceniem limitowym lub Zleceniem rynkowym.

Zlecenie za pośrednictwem poczty elektronicznej zostanie zrealizowane za cenę ofertową (w przypadku sprzedaży) lub cenę wywoławczą (w przypadku zakupu), która ma zastosowanie w pierwszym momencie, gdy realizacja na giełdzie referencyjnej jest możliwa po prawidłowym otrzymaniu Zlecenia za pośrednictwem poczty elektronicznej przez Biuro Zleceń DEGIRO. Ponieważ Zlecenie za pośrednictwem poczty elektronicznej nie zostanie natychmiast zrealizowane, cena pozycji w momencie realizacji może różnić się od ceny w momencie otrzymania Zlecenia przez Biuro Zleceń. Uwaga: z tego powodu cena, dla której zrealizowano Zlecenie, musi

#### — Informacje o Usługach Inwestycyjnych

20220330

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działający pod nazwą DEGIRO, jest holenderską filią flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG pozostaje pod głównym nadzorem niemieckiego BaFin. W Holandii, flatexDEGIRO Bank Dutch Branch zarejestrowane jest z DNB i podlega nadzorowi AFM i DNB. **6/10**

zostać skorygowana w ramach oddzielnego zapisu księgowego. Gwarantuje to, że Klient zawsze otrzyma lub zapłaci cenę obowiązującą w momencie otrzymania Zlecenia. Należy również pamiętać, że istnieje ryzyko dla DEGIRO związane z kontrahentem w odniesieniu do terminu, w którym zlecenie zostało prawidłowo odebrane, ale nie zostało jeszcze zrealizowane.

Nie wszystkie typy Zleceń są dostępne jako Zlecenia za pośrednictwem poczty elektronicznej. Przesyłanie takich Zleceń jest możliwe wyłącznie z terminem zlecenia wynoszącym jeden Dzień handlowy. Oznacza to, że przekazane przez Klienta Zlecenie za pośrednictwem poczty elektronicznej będzie ważne tylko w Dniu handlowym, w którym wysyłano Zlecenie. Jeśli Zlecenie Klienta nie zostanie zrealizowane tego dnia, należy złożyć nowe Zlecenie, aby było ono ważne w następnym Dniu Handlowym.

Dla Zleceń za pośrednictwem poczty elektronicznej wyznacza się maksymalną wartość za Zlecenie, pobierana jest też dodatkowa opłata. Maksymalną wartość Zlecenia i wysokość dodatkowej opłaty można znaleźć w Harmonogramie opłat.

### **Zlecenie telefoniczne**

W wyjątkowych przypadkach, tylko wtedy, gdy nie jest możliwe przekazanie Zlecenia za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej lub poczty elektronicznej, można przekazać swoje Zlecenie telefonicznie do Biura Zleceń. Jest to możliwe w godzinach 8:00–22:00 (CE(S)T). Z Biurem Zleceń można skontaktować się, dzwoniąc do Biura Obsługi Klienta. Pracownicy Biura Obsługi Klienta mogą przełączyć dzwoniącego do Biura Zleceń. Numer telefonu Biura Obsługi Klienta można znaleźć na Stronie internetowej.

Uwaga: Zlecenia telefoniczne zawsze mają maksymalną ważność Zlecenia wynoszącą jeden Dzień handlowy. Nie wszystkie Zlecenia można zrealizować poprzez przekazanie DEGIRO telefonicznej dyspozycji. Językiem roboczym Biura Zleceń jest angielski. Maksymalna wartość jest ustalana dla Zamówienia telefonicznego, a za Zamówienia telefoniczne jest pobierana dodatkowa opłata. Maksymalną wartość Zamówienia i dopłatę znajdziesz w Tabeli Opłat.

### **Realizacja, Saldo**

Po przesłaniu Zlecenia za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej DEGIRO dostarczy Klientowi potwierdzenie realizacji Zlecenia. Zwykle transakcja zostanie zaksięgowana w Saldzie Klienta, natychmiast po realizacji. W przypadku problemów technicznych lub administracyjnych w DEGIRO lub na przykład na giełdzie może się zdarzyć, że Zlecenia lub Transakcje nie będą prawidłowo przetwarzane. W takich sytuacjach DEGIRO ma prawo do cofnięcia Zleceń lub Transakcji, jeśli DEGIRO uzna to za niezbędne dla ochrony DEGIRO lub jego klientów. W takiej sytuacji DEGIRO jak najszybciej poinformuje o tym Klienta.

W przypadku złożenia Zlecenia za pośrednictwem poczty elektronicznej lub telefonicznie możliwe jest opóźnienie w przetwarzaniu potwierdzenia i wynikającej z tego transakcji w Saldzie. W rzadkich przypadkach transakcja może być widoczna dopiero w następnym Dniu handlowym. W takim przypadku Klient może skontaktować się z DEGIRO za pośrednictwem poczty elektronicznej lub telefonicznie, aby sprawdzić, czy jego Zlecenie doprowadziło do realizacji. Jeżeli rzeczywiście tak jest, możliwe będzie zawarcie nowych transakcji w odniesieniu do nowej pozycji. Kupno lub sprzedaż pozycji, które nie zostały jeszcze zaksięgowane, można zrealizować tylko za pośrednictwem poczty elektronicznej lub, tylko w przypadku, gdy nie jest możliwe przekazanie Zlecenia za pośrednictwem poczty elektronicznej, w formie Zlecenia telefonicznego.

### **3.2 Termin Zlecenia**

W zależności od rynku, Instrumentu Finansowego i typu Zlecenia Klient może określić okres, przez który chce, aby jego Zlecenie pozostało aktywne. Mogą obowiązywać następujące warunki.

#### **Zlecenie dzienne**

Zlecenie dzienne pozostaje otwarte do czasu jego realizacji w ciągu Dnia handlowego lub do zamknięcia rynku w Dniu handlowym danego rynku. Po zakończeniu Dnia handlowego Zlecenie zostanie automatycznie usunięte. Jeśli Klient złoży Zlecenie po zamknięciu rynku, jego Zlecenie będzie ważne przez następny Dzień handlowy.

#### **Zlecenie Good-till-cancel**

Zlecenia good-till-cancel to Zlecenia, które pozostają aktywne do czasu ich realizacji lub anulowania przez Klienta lub z powodu pewnych okoliczności, takich jak Corporate Action (np. ex-dividend day) lub po upływie okresu określonego przez giełdy dla Zleceń Good-till-cancel (np. 90 dni w Bolsa de Madrid). DEGIRO w żaden sposób nie gwarantuje, że Zlecenie nie zostanie anulowane z innych przyczyn. W związku z tym w przypadku niniejszego Zlecenia ważne jest, aby regularnie sprawdzać, czy status Zlecenia jest aktywny. Jeśli Klient złożył Zlecenie Good-till-cancel, a DEGIRO zauważy, że takie Zlecenie zostało dezaktywowane bez dyspozycji ze strony Klienta,

DEGIRO dołoży wszelkich starań, aby złożyć takie Zlecenie ponownie lub też DEGIRO powiadomi Klienta, że dane Zlecenie zostało dezaktywowane. DEGIRO nigdy nie zwraca żadnych strat ani utraconych zysków wynikających z tego, że takie Zlecenie nie zostało zrealizowane. Klient przyjmuje do wiadomości i akceptuje fakt, że niezrealizowanie Zleceń z powodu, który nie wynika z działań (braku działania) DEGIRO, to ryzyko nierozzerwalnie związane ze stosowaniem internetowej platformy inwestycyjnej, takiej jak DEGIRO.

Czasami DEGIRO musi zastosować proces o nazwie „symulacja”, aby osiągnąć taki sam wynik jak Zlecenie Good-till-cancel. Dzięki symulacji Zlecenie dzienne będzie wysyłane każdego dnia do miejsca realizacji, dopóki Klient nie anuluje Zlecenia lub Zlecenie nie zostanie zrealizowane. Zarówno DEGIRO, jak i brokerzy zewnętrzni używają symulacji. Brokerzy zewnętrzni czasami obsługują tylko symulację Zleceń Good-till cancel ze względu na ryzyko usunięcia zlecenia na żywo w przypadku utraty połączenia z giełdą. Symulacja Zleceń Good-till cancel może prowadzić do innego priorytetu na giełdzie niż w sytuacji, w której Zlecenie Good-till cancel zostanie złożone jako takie na giełdzie.

### 3.3 Typy Zleceń

Za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej można użyć kilku różnych typów Zleceń. Uwaga: nie wszystkie typy Zleceń są dostępne dla wszystkich Instrumentów Finansowych. Po wybraniu Instrumentu Finansowego na Platformie Inwestycyjnej można sprawdzić, które typy Zleceń są dostępne dla tego Instrumentu Finansowego.

#### Domyślne Zlecenie

Jeśli Klient nie określi typu Zlecenia, zostanie użyty domyślny typ Zlecenia dla danego rynku lub produktu. W większości przypadków będzie to oznaczać, że Zlecenie Klienta zostanie zrealizowane jako Zlecenie z limitem.

#### Zlecenie z limitem

W przypadku tego typu Zlecenia Klient ustala cenę minimalną (w przypadku sprzedaży) lub cenę maksymalną (w przypadku zakupu), za którą Klient chce zrealizować swoje Zlecenie. Jeśli podana cena nie jest osiągalna w tym czasie, Zlecenie Klienta zostanie wysłane do miejsca realizacji, w którym oczekuje się realizacji po najlepszej cenie. Zlecenie Klienta nigdy nie zostanie zrealizowane po gorszej cenie niż cena limitowa.

DEGIRO wykorzystuje przepustowość ceny referencyjnej Instrumentu Finansowego, w którym można ustawić limit. Zlecenie Klienta może być postrzegane jako nadużycie na rynku, jeśli limit wykracza poza rozsądne granice. Mianowicie takie Zlecenia mogą wysyłać mylący sygnał dla rynku.

#### Zlecenie rynkowe (w najlepszym wypadku)

Klient składa Zlecenie, aby zrealizować transakcję po najlepszej możliwej cenie. Może to być konieczne, jeśli Klient chce, aby jego Zlecenie zostało zrealizowane w każdym przypadku. Jednak, z pewnością w przypadku mniej płynnych produktów, Klient może otrzymać niższą cenę niż ta, którą przewidywał. Dlatego zdecydowanie zalecamy, aby korzystać z tego typu Zleceń z ostrożnością. Tymczasowe ograniczenia dotyczące składania tego typ Zleceń mogą mieć zastosowanie ze względu na środki ograniczające ryzyko lub zagwarantowanie uporządkowanego rynku, na przykład w przypadku niestabilnego rynku lub niepłynnego rynku.

#### Zlecenie Stop Loss (rynkowe)

Zlecenie Stop Loss to Zlecenie, które ma na celu ograniczenie straty Klienta, jeśli cena Papieru Wartościowego, który Klient posiada, spada lub jeśli cena Papieru Wartościowego, w którym Klient posiada pozycję debetową, wzrasta. Gdy tylko cena Papieru Wartościowego osiągnie poziom „stop loss”, do miejsca realizacji wysłane jest z góry zdefiniowane Zlecenie rynkowe DEGIRO. Uwaga: jeśli Instrument Finansowy Klienta jest przedmiotem obrotu na wielu giełdach, każda giełda, na której cena osiągnie poziom „stop loss”, doprowadzi do wysłania wstępnie zdefiniowanego Zlecenia rynkowego. W zależności od miejsca realizacji, opcja „stop loss” jest oferowana przez giełdę lub przez systemy informatyczne DEGIRO poprzez symulację, jeśli giełda nie obsługuje Zlecenia Stop Loss. W tym ostatnim przypadku jest to oferowane przez DEGIRO na zasadzie dołożenia wszelkich starań. Jeśli Klient chce ograniczyć stratę na pozycji w Papierach Wartościowych, które posiada, musi złożyć Zlecenie Stop Loss. Zlecenie Stop Loss sprzedaży zostanie wygenerowane, gdy tylko cena Papieru Wartościowego Klienta będzie równa lub spadnie poniżej limitu stop loss określonego przez Klienta. Jeśli Klient chce ograniczyć stratę na pozycji debetowej w Papierach Wartościowych, musi złożyć Zlecenie Stop Loss zakupu. Zlecenie zakupu zostanie wygenerowane, gdy tylko cena Papieru Wartościowego Klienta osiągnie lub przekroczy cenę stop loss określoną przez Klienta, a pozycja debetowa Klienta zostanie zamknięta. W większości przypadków ostatnia cena jest wykorzystywana jako czynnik wyzwalający dla Zlecenia Stop Loss, ale można również użyć ceny ofertowej i ceny wywoławczej. Zależy to od klasy aktywów. Na przykład w przypadku akcji używana jest ostatnia cena, a w przypadku Produktów złożonych jest ona oparta na wycenach.

#### Zlecenie Stop Limit

Zlecenie Stop Limit to Zlecenie Stop Loss (patrz wyżej), które zamiast Zlecenia rynkowego generuje Zlecenie z limitem po osiągnięciu wybranego poziomu „stop loss”. Zaletą tej opcji jest to, że transakcja kupna lub sprzedaży



nie może się odbyć po gorszej cenie niż wybrany limit. Ryzyko oczywiście polega na tym, że ze względu na limit w ogóle nie dojdzie do zawarcia transakcji. W pozostałych aspektach obowiązuje to samo, co w przypadku Zlecenia Stop Loss.

#### **Zlecenie Trailing Stop (rynkowe) – dostępne tylko dla transakcji w Xetra i we Frankfurcie**

Zlecenie Trailing Stop to Zlecenie rynkowe z dynamicznym poziomem stop loss. Dzięki zleceniu Trailing Stop Klient może ograniczyć straty, które poniesie na długiej lub krótkiej pozycji w Papierach Wartościowych z poziomem stop loss, który zależy od ceny Papieru Wartościowego, jeśli taka cena zmienia się na korzyść Klienta. Poziom stop loss dla Zlecenia Trailing Stop sprzedaży (w celu ograniczenia straty na długiej pozycji) będzie zależny od ceny Papieru Wartościowego, gdy będzie ona rosła i pozostanie na swoim poziomie, gdy cena Papieru Wartościowego będzie spadać; poziomy stop loss dla Zlecenia Trailing Stop kupna (w celu ograniczenia straty na krótkiej pozycji) będzie zależny od ceny Papieru Wartościowego, gdy będzie ona spadała i pozostanie na swoim poziomie, gdy cena Papieru Wartościowego będzie rosła.

Po złożeniu Zlecenia Trailing Stop Klient musi wybrać początkowy poziomy stop loss (podobnie jak w przypadku standardowego zlecenia Stop Loss (rynkowego) i musi określić różnicę w postaci kwoty bezwzględnej lub w formie procentowej. Jeśli określona różnica jest bliższa bieżącej cenie niż wprowadzony poziomy stop loss, wprowadzony poziomy stop loss nie jest brany pod uwagę. Gdy cena Papieru Wartościowego zmienia się na korzyść Klienta, poziomy stop loss będzie zmieniał się wraz z ceną po osiągnięciu określonej różnicy. W ten sposób Zlecenie utrzymuje określoną różnicę w euro lub określoną różnicę procentową.

Gdy cena Papieru Wartościowego zmienia się na niekorzyść Klienta, poziomy stop loss nie zmienia się, zaś Zlecenie Trailing Stop wygeneruje Zlecenie rynkowe po osiągnięciu poziomu stop loss.

Przykład Zlecenia Trailing Stop, który jest używany do ograniczenia straty na pozycji długiej:

Inwestor ma udział X o aktualnej cenie 10 EUR. Inwestor chce ograniczyć potencjalną stratę na tej pozycji. Inwestor przekazuje Zlecenie Trailing Stop z pierwszym poziomem stop loss w wysokości 8 EUR (2 euro poniżej ceny X w momencie przekazania Zlecenia Trailing Stop).

(1) Inwestor określa różnicę w wysokości 3 euro.

Jeśli cena X pójdzie w górę, poziomy stop loss zacznie się zwiększać, gdy cena X będzie wynosić 3 euro powyżej wybranego poziomu stop loss, a następnie „podaży” 3 euro poniżej najwyższej ceny osiągniętej przez X. Tak więc: dopóki cena X nie osiągnie 11 EUR, poziomy stop loss pozostanie na poziomie 8 EUR. Jeśli cena X wzrośnie do 12 EUR, poziomy stop loss wyniesie 9 EUR. Jeśli cena X następnie spadnie do 11,50 EUR, poziomy stop loss pozostanie na poziomie 9 EUR. Jeśli cena X spadnie do 9 EUR, zostanie wygenerowane Zlecenie rynkowe sprzedaży X.

2) Inwestor określa różnicę w wysokości 25%.

Jeśli cena X pójdzie w górę, poziomy stop loss zacznie się zwiększać, gdy cena X będzie o 25% wyższa niż wybrany poziomy stop loss, a następnie „podaży” 25% poniżej najwyższej ceny osiągniętej przez X.

Tak więc: dopóki cena X nie osiągnie 10,66 EUR, poziomy stop loss pozostanie na poziomie 8 EUR. Jeśli cena X wzrośnie do 12 EUR, poziomy stop loss wyniesie 9 EUR. Jeśli cena X następnie spadnie do 11,50 EUR, poziomy stop loss pozostanie na poziomie 9 EUR. Jeśli cena X spadnie do 9 EUR, zostanie wygenerowane Zlecenie rynkowe sprzedaży X.

### **3.4 Przeliczanie walut**

W przypadku Klientów korzystających z opcji AutoFX (opcja domyślna) następuje automatyczna wymiana dowolnej Waluty zagranicznej na Walutę lokalną Strony Osobistej i na odwrót. Dla każdej takiej wymiany AutoFX spowodowanej transakcją, która jest inicjowana za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej i realizowana automatycznie, kurs wymiany zostanie określony w momencie realizacji transakcji. W każdej innej sytuacji, takiej jak Corporate Action, płatności kuponowe, płatności hipotetyczne, Zlecenia telefoniczne lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, kurs wymiany zostanie określony w momencie konwersji, która zwykle odbywa się rano następnego dnia roboczego. Należy pamiętać, że w takich przypadkach istnieje ryzyko dla DEGIRO związane z kontrahentem. DEGIRO zabezpiecza ekspozycję walutową, która istnieje między momentem otrzymania środków pieniężnych w imieniu Klienta a momentem przeliczenia.

Klienci korzystający z przeliczenia metodą „Manualnie” mają możliwość ręcznego zakupu i przechowywania niektórych Walut zagranicznych, jak pokazano na Platformie Inwestycyjnej. Po włączeniu funkcji ręcznego przeliczania dla danej waluty Środki Pieniężne będą przechowywane w Walucie zagranicznej na Koncie gotówkowym w walucie zagranicznej lub w Funduszach Rynku Pieniężnego, jak określono w artykule 6.6.2, 6.7.2 i 6.7.4 Warunków Świadczenia Usług Inwestycyjnych. W ten sposób Klient może samodzielnie wybrać, czy i kiedy wymieniać pozycje gotówkowe. Proszę zapoznać się z sekcją FAQ pod nagłówkiem „Zlecenia” na Stronie internetowej, aby sprawdzić godziny, w których można wymieniać pozycje gotówkowe.

Oplaty mające zastosowanie do opcji „AutoFX” lub „Manualnie” można sprawdzić w Harmonogramie opłat. Uwaga: wypłata środków na Konto referencyjne jest możliwa tylko w Walucie lokalnej na Stronie Osobistej.

### **3.5 Nadużycia na rynku lub wykorzystywanie informacji poufnych w obrocie**

Jeśli DEGIRO podejrzewa nadużycia na rynku lub wykorzystywanie informacji poufnych w obrocie, DEGIRO ma prawo nie wykonać Zlecenia.