

# Informacje o Usługach Inwestycyjnych Usługi Inwestycyjne

## Wprowadzenie

W Informacjach o Usługach Inwestycyjnych DEGIRO zawiera szczegóły stosunku umownego zawartego przez DEGIRO z Klientem w Umowie Klientckiej 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 Klientckiej. W Informacjach o Usługach Inwestycyjnych terminy zapisane wielkimi literami mają znaczenie określone w Umowie Klientckiej 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 (ten dokument)**
- Zlecenia i Polityka w Zakresie Realizacji Zleceń
- 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

20211006

### Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działające pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **2/11**

# Usługi Inwestycyjne

## 1. Execution Only

DEGIRO świadczy swoje usługi wyłącznie na zasadzie „Execution Only”. Dzięki dostępowi do Platformy Inwestycyjnej Klient może składać własne Zlecenia. DEGIRO nie zapewnia doradztwa inwestycyjnego ani nie zarządza inwestycjami w żaden sposób ani w żadnej formie. Jeśli Klient potrzebuje porady lub zarządzania inwestycjami, musisz sam skontaktować się z doradcą lub menedżerem aktywów. Korzystając z usług DEGIRO, Klient ponosi odpowiedzialność za swoje wybory inwestycyjne, w tym między innymi rodzaje inwestycji, skład portfela i związane z nim ryzyko.

### Test kontroli wiedzy

Przed świadczeniem usług i przed zainwestowaniem w określoną kategorię Instrumentów Finansowych po raz pierwszy DEGIRO prosi Klienta o wypełnienie Testu kontroli wiedzy. W Teście kontroli wiedzy DEGIRO prosi o rozważenie swojej wiedzy i doświadczenia w odniesieniu do inwestycji w różne Instrumenty Finansowe i ostrzega Klienta, jeśli wskaże on, że jego wiedza i doświadczenie są ograniczone. Uwaga: ze względu na świadczenie usług wyłącznie na zasadzie „Execution Only” DEGIRO nie ocenia, czy Klient ogranicza się w swoich inwestycjach do tych Instrumentów Finansowych, co do których stwierdził w Teście kontroli wiedzy, że ma w stosunku do nich wystarczającą wiedzę i doświadczenie.

### Obowiązki Klienta

Wybór usług DEGIRO świadczonych wyłącznie na zasadzie „Execution Only” oznacza, że klient zainicjuje, przekaże własne Dyspozycje i będzie za nie odpowiedzialny. Ważne jest, aby Klient wypełniał ten obowiązek w sposób staranny, biorąc pod uwagę m.in. poniższe kwestie.

- Należy zachować szczególną ostrożność podczas przeprowadzania transakcji, w stosunku do których nie ma się wystarczającej wiedzy i doświadczenia oraz które wiążą się z ryzykiem, które nie w pełni się rozumie. Inwestowanie z niewystarczającą wiedzą i doświadczeniem może prowadzić do strat, których Klient może nie być w stanie ocenić poprawnie z wyprzedzeniem.
- Należy zachować ostrożność podczas inwestowania w Instrumenty Finansowe, które wiążą się z wyższym ryzykiem. Dotyczy to w szczególności inwestowania z dźwignią finansową, co występuje na przykład podczas inwestowania w Instrumenty Pochodne lub z usługą Środki Debetowe bądź Krótka Sprzedaż Papierów Wartościowych. W przypadku takich inwestycji strata ponoszona przez Klienta może przekroczyć wartość jego inwestycji.
- Dyspozycje i transakcje Klienta nie mogą być wyłącznie lub głównie ukierunkowane na unikanie podatku, który w przeciwnym razie Klient byłby zobowiązany zapłacić. Poprzez zawieranie transakcji mających na celu unikanie opodatkowania można nie tylko naruszać prawo, ale również zaszkodzić relacji DEGIRO z odpowiednimi organami podatkowymi, co może prowadzić do strat po stronie DEGIRO i jego klientów.
- Klient musi również zachować ostrożność, upewniając się, że działa zgodnie z zasadami, które mają zastosowanie do inwestowania. Należy pamiętać, że inwestycje są wysoce regulowane, aby zapobiec zakłóceniom na rynkach i zapewnić uczciwe funkcjonowanie rynku i jego inwestorów. Przykładem zachowania, które jest nielegalne, jest wykorzystywanie informacji poufnych w transakcjach. Wykorzystywanie informacji poufnych w transakcjach oznacza, że Klient posiada poufne informacje na temat Papierów Wartościowych lub emitenta Papierów Wartościowych, które miałyby wpływ na cenę Papierów Wartościowych, jeśli byłyby one jawne, oraz działa (czy to poprzez inwestowanie, czy zbywanie) na podstawie takich informacji poufnych. Innym przykładem zachowania sprzecznego z zasadami jest manipulowanie ceną określonego Papieru Wartościowego. Na przykład poprzez wprowadzenie wielu małych Zleceń, które dają mylące wrażenie, że istnieje duże zapotrzebowanie na dany Papier Wartościowy. Wiele różnych strategii uważa się za nadużycie rynku. Należy pamiętać o znaczeniu tego terminu przy rozważaniu Zleceń. W razie wątpliwości zaleca się zasięgnięcie profesjonalnej porady.

20211006

## — Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działająca pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **3/11**

- Klient musi powstrzymać się od świadczenia usług finansowych bez posiadania odpowiedniej licencji. Na przykład może tak być, jeśli Klient poprosi inne osoby o przekazanie mu ich środków pieniężnych w celu dokonania inwestycji na ich rachunek i ryzyko lub jeśli Klient otrzyma Kod dostępu osób trzecich i użyje go do zarządzania ich Saldem w DEGIRO. Świadczenie usług finansowych, takich jak zarządzanie aktywami, jest usługą wysoce regulowaną i nie jest dozwolona bez uzyskania odpowiednich licencji. Jeśli Klient ma wątpliwości co do tego, czy jego działania można uznać za świadczenie usług finansowych w tym kontekście, ważne jest, aby zasięgnąć profesjonalnej porady.
- Otrzymane informacje dotyczące Strony Osobistej muszą zostać sprawdzone i krytycznie ocenione. Nie należy podejmować działań w oparciu o informacje, które na pierwszy rzut oka wydają się dziwne lub nieprawidłowe, niezależnie od tego, czy dotyczą one informacji związanych ze Stroną Osobistą Klienta lub ogólnych informacji udostępnianych na przykład za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej lub Strony internetowej. Za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej Klient może zawierać transakcje na wielu rynkach, dotyczące wielu Instrumentów Finansowych. DEGIRO dokłada wszelkich starań, aby zebrać jak najwięcej informacji w odniesieniu do tych Instrumentów Finansowych i przekazać je swoim klientom. Informacje, takie jak informacje o cenach, są zbierane przez DEGIRO z wielu kanałów.

## 2. Przechowywanie Instrumentów Finansowych

Instrumenty Finansowe są zawsze przechowywane w formie zapisu księgowego, poprzez uznanie ich na rachunku. W związku z tym DEGIRO nie przechowuje Papierów Wartościowych dla Klienta „fizycznie” (w sejfie). Chociaż stare terminy, takie jak „nadzór”, „depozyt”, „trzymanie w sejfie” czy „fizyczne rozliczenie” są nadal używane w rozmowach, Papiery Wartościowe nie są przechowywane w formie papierowej już od wiele lat; podobnie jak środki pieniężne są one księgowane jako saldo kredytowe na rachunku. Na przykład, jeśli Klient inwestuje w akcje japońskie za pośrednictwem DEGIRO, akcje te nie są wysyłane pocztą do DEGIRO z Japonii; zamiast tego obowiązują następujące zasady.

Japoński broker, z którego usług DEGIRO korzysta na potrzeby japońskiego rynku, kupuje akcje na japońskiej giełdzie na wniosek DEGIRO. Na polecenie DEGIRO japoński broker załatwia, by japoński powiernik otrzymał uprawnienia w odniesieniu do akcji (odpłatnie) w formie prawa do wpisu do ksiąg w administracji japońskiego CDPW. CDPW jest centralną częścią infrastruktury papierów wartościowych rynku, ponieważ są tam przechowywane papiery wartościowe. Oznacza to, że CDPW będzie w większości przypadków stroną zarejestrowaną w rzeczywistym rejestrze akcjonariuszy emitenta akcji. Z kolei japoński powiernik księguje równoważne prawo do akcji na rachunku japońskiego powiernika odpowiedniego (np. holenderskiego lub angielskiego) powiernika DEGIRO. Powiernik DEGIRO z kolei tworzy na rachunku SPV w swojej administracji równoważne uprawnienie w odniesieniu do akcji. Na końcu łańcucha Klient otrzymuje japońskie akcje jako prawo do wpisu do ksiąg na swoim Saldzie.

Jest to łańcuch praw (zwany w związku z tym również „łańcuchem powiernictwa”), którego ostatecznym beneficjentem jest Klient, jako „inwestor końcowy”. W ten sposób wszystkie firmy inwestycyjne i banki utrzymują pozycje w Papierach Wartościowych dla swoich klientów.

W związku z tym usługa świadczona przez DEGIRO nie polega na tym, że DEGIRO faktycznie „posiada” Instrumenty Finansowe dla Klienta, ale na tym, że DEGIRO zapewnia Klientowi dostęp do infrastruktury na całym świecie, gdzie – bezpośrednio lub za pośrednictwem „łańcucha” powierników i głównych brokerów – można przechowywać Instrumenty Finansowe na rachunek i ryzyko Klienta.

Struktura opisana powyżej jest złożona. Wiąże się ona również z ryzykiem dla Klienta. W poniższych punktach opisano bardziej szczegółowo tę strukturę, wyjaśniono, jakie są ryzyka i jakie środki DEGIRO podejmuje w celu ograniczenia tych ryzyk.

### Rachunki zbiorcze

W całym łańcuchu nadzoru Instrumenty Finansowe będą zwykle przechowywane na rachunkach zbiorczych. Rachunek zbiorczy jest rachunkiem, który jest wykorzystywany przez firmę inwestycyjną do przechowywania

20211006

## — Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działająca pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **4/11**

Instrumentów Finansowych dla wszystkich lub przynajmniej więcej niż jednego klienta, „połączonych ze sobą”. W przypadku rachunku zbiorczego, na którym Instrumenty Finansowe nie są wykorzystywane jako zabezpieczenie, nie ma dodatkowego ryzyka w porównaniu z rachunkiem indywidualnym. W DEGIRO tak jest w przypadku SPV Long Only. W przypadku pozycji w Instrumentach Pochodnych i kwot debetowych w Środkach Pieniężnych i Papierach Wartościowych, które wraz z zabezpieczeniami są przechowywane na rachunkach zbiorczych, korzystanie z rachunków zbiorczych będzie miało wpływ na ekspozycję klientów na siebie nawzajem. W DEGIRO tak jest w przypadku SPV Long Short. Więcej informacji można znaleźć w poniższych punktach „Segregacja aktywów” oraz „Zabezpieczenie dla osób trzecich”.

### **Segregacja aktywów**

DEGIRO przechowuje Instrumenty Finansowe dla Klienta w taki sposób, że nie mogą do nich uzyskać dostępu wierzyciele DEGIRO, nawet w przypadku ogłoszenia upadłości DEGIRO. Z prawnego i regulacyjnego punktu widzenia jest to znane jako „segregacja aktywów” i służy ochronie inwestycji klientów. Bezpieczną formą segregacji aktywów jest użycie odrębnego podmiotu prawnego. W tym celu wszyscy główni powiernicy wykorzystują „spółki nominowane”, które przechowują Papiery Wartościowe. DEGIRO przechowuje wszystkie Instrumenty Finansowe Klienta w oddzielnych podmiotach prawnych: SPV Long Only i SPV Long Short. Cel statutowy i cel tych SPV jest ograniczony do biernego przechowywania inwestycji na rachunek inwestorów, którzy posiadają rachunki w DEGIRO. SPV angażowane przez DEGIRO mają formę prawną fundacji założonych na mocy prawa holenderskiego. Fundacje te nie mają akcjonariuszy. DEGIRO nie jest zatem właścicielem SPV, więc SPV są na tyle niezależne od DEGIRO, na ile to możliwe.

Jak wspomniano powyżej, SPV będą przechowywać Instrumenty Finansowe u osób trzecich. Może to być CDPW lub kontrahent centralny (CKR), powiernik lub główny broker wybrany przez DEGIRO. DEGIRO będzie wymagać od powierników i głównych brokerów, aby zapewnili oni segregację aktywów, by chronić inwestycje klientów DEGIRO przed ich upadłością. Zasady dotyczące segregacji aktywów różnią się w każdym kraju (zarówno w UE, jak i poza nią). Mogą istnieć jurysdykcje, w których segregacja aktywów nie jest możliwa lub nie jest wymagana prawnie. Jeżeli nie ma segregacji aktywów w stosunku do osoby trzeciej w łańcuchu powiernictwa, Instrumenty Finansowe przechowywane przez tę osobę trzecią mogą zostać utracone w przypadku upadłości tej osoby trzeciej.

### **Zabezpieczenie dla osób trzecich**

Klienci DEGIRO mogą inwestować w Instrumenty Pochodne i korzystać z usług Środki Debetowe oraz Krótka Sprzedaż Papierów Wartościowych. SPV Long Short utrzymuje pozycje w długich i krótkich Instrumentach Pochodnych u osób trzecich, takich jak główni brokerzy, i może pożyczać środki pieniężne oraz Papiery Wartościowe od tych osób trzecich na potrzeby świadczenia usług Środki Debetowe oraz Krótka Sprzedaż Papierów Wartościowych. Te osoby trzecie wymagają zabezpieczenia na potrzeby tego, co SPV Long Short pożycza. Jest ono często określane jako „depozyt zabezpieczający” lub „zabezpieczenie”. SPV Long Short zapewnia takie zabezpieczenie osobie trzeciej, przyznając danej osobie trzeciej prawo do zabezpieczenia Środków Pieniężnych i Papierów Wartościowych, które SPV Long Short przechowuje u takiej osoby trzeciej. W tym celu DEGIRO przekazuje Środki Pieniężne i Papiery Wartościowe z SPV Long Only do SPV Long Short na rachunek klientów, którzy posiadają pozycje w Instrumentach Pochodnych, Środkach Debetowych lub Krótkiej Sprzedaży Papierów Wartościowych. DEGIRO zapewnia, że wartość Środków Pieniężnych i Papierów Wartościowych, które DEGIRO przekazuje SPV Long Short na rachunek klienta, nie przekroczy łącznej kwoty Ryzyka, salda Środków Debetowych, salda Krótkiej Sprzedaży Papierów Wartościowych i wartości krótkich pozycji w Instrumentach Pochodnych pomniejszonej o wartość długich pozycji w Instrumentach Pochodnych tego klienta. W ten sposób ekspozycja netto klienta w stosunku do SPV Long Short pozostaje ograniczona.

Wszystkie Środki Pieniężne i Papiery Wartościowe przechowywane przez SPV Long Short u osoby trzeciej są przechowywane na rachunkach zbiorczych i służą jako zabezpieczenie dla wszystkich zobowiązań SPV Long Short w związku z tą osobą trzecią. Oznacza to, że aktywa przechowywane przez SPV Long Short na rachunek jednego klienta służą jako zabezpieczenie zobowiązań drugiego klienta i odwrotnie (ale nie zobowiązań samego DEGIRO). W związku z tym w SPV Long Short klienci mają ekspozycję na siebie nawzajem. Jednakże, gdy

20211006

## **— Informacje o Usługach Inwestycyjnych**

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działające pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **5/11**

zaistnieje niedobór w SPV Long Short z powodu niewywiązania się ze zobowiązań przez klienta, DEGIRO ma obowiązek prawny natychmiast usunąć taki niedobór, korzystając ze swych własnych aktywów.

Ponieważ SPV Long Only przechowuje tylko długie pozycje, które nie są używane jako zabezpieczenie, powyższe nie ma zastosowania do SPV Long Only.

### **Pożyczanie Papierów Wartościowych**

Podpisując Formularz akceptacji Świadczenia Usług Inwestycyjnych, Klient udziela DEGIRO prawa do korzystania z Papierów Wartościowych posiadanych przez SPV na rzecz klientów DEGIRO.

Kiedy DEGIRO pożycza Papiery Wartościowe, od danego momentu SPV nie ma wystarczającej ilości Papierów Wartościowych odpowiedniego typu. Jeśli Papiery Wartościowe Klienta są pożyczane, stanowi to dla niego ryzyko. Jednak ryzyko, że ten niedobór doprowadzi do szkód jest niewielkie. DEGIRO zmniejsza to ryzyko w niżej opisany sposób.

Po pierwsze, DEGIRO wymaga zabezpieczenia od strony pożyczającej, które można zapewnić poprzez przekazanie środków pieniężnych lub Papierów Wartościowych do SPV, które SPV może wykorzystać w przypadku niespłacania przez stronę pożyczającą pożyczonych Papierów Wartościowych na rynku.

Po drugie, DEGIRO (a nie strona pożyczająca) jest zawsze „kontrahentem” SPV i w związku z tym gwarantuje terminowy zwrot pożyczonych Papierów Wartościowych własnym kapitałem.

Szkoda dla klienta, którego Papiery Wartościowe są pożyczone, powstaje zatem dopiero w momencie, gdy strona pożyczająca oraz DEGIRO nie są już w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań (tj. zarówno strona pożyczająca, jak i DEGIRO są bankrutami), a wartość zabezpieczenia spadła lub wartość pożyczonych Papierów Wartościowych wzrosła. Wysokość szkody jest ograniczona do różnicy w wartości między pożyczonymi Papierami Wartościowymi a zabezpieczeniem zapewnionym przez pożyczkobiorcę.

Papiery Wartościowe, które są przechowywane w ramach opcji „powiernictwo”, nie będą pożyczane przez DEGIRO.

## **3. Przechowywanie środków pieniężnych**

W celu umożliwienia swoim klientom utrzymania płynności z DEGIRO, zasadniczo DEGIRO pozwala swoim klientom na wybór między wykorzystaniem Funduszy Rynku Pieniężnego a Kontami gotówkowymi. Konta gotówkowe nie są jeszcze dostępne we wszystkich walutach i we wszystkich krajach. Oznacza to potencjalną możliwość korzystania z Funduszy Rynku Pieniężnego i Kont gotówkowych w tym samym czasie. W takiej sytuacji informacje podane poniżej mają zastosowanie do kwoty Środków Pieniężnych przechowywanych z wykorzystaniem Funduszu Rynku Pieniężnego lub Konta gotówkowego.

### **Fundusze Rynku Pieniężnego**

Gdy klienci wybiorą tę opcję, wystawią Zlecenie stałe dla DEGIRO dotyczące zainwestowania wszystkich środków pieniężnych bezpośrednio w jeden z Funduszy Rynku Pieniężnego.

Zgodnie ze Zleceniem stałym wystawionym w tym celu DEGIRO podczas akceptacji klienta lub w czasie po zaakceptowaniu klienta w odniesieniu do Waluty zagranicznej wszystkie środki pieniężne przesyłane na wyznaczony rachunek bankowy SPV Long Only lub które DEGIRO otrzymuje na rachunek Klienta, zostaną zainwestowane w tym samym dniu, na ryzyko i rachunek Klienta, w jednostki Funduszu Rynku Pieniężnego w odpowiedniej walucie. W ten sposób Klient nie będzie posiadać żadnych Środków Pieniężnych w DEGIRO, ale zawsze będzie w pełni inwestować w Instrumenty Finansowe.

Fundusze Rynku Pieniężnego są funduszami inwestycyjnymi, które mają na celu, przy jak najmniejszym ryzyku, osiągnięcie rentowności nieco poniżej normalnego kursu rynkowego w danej walucie. Więcej informacji na temat

20211006

## **— Informacje o Usługach Inwestycyjnych**

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działająca pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **6/11**

inwestycji i związanych z nimi ryzyk w Funduszach Rynku Pieniężnego można znaleźć w „prospekcie emisyjnym” i „dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów”. Link do prospektów emisyjnych i dokumentów zawierających kluczowe informacje dla inwestorów można znaleźć w dokumencie Fundusze Rynku Pieniężnego w Informacjach o Usługach Inwestycyjnych. Wszystkie aktywa w Funduszach Rynku Pieniężnego są całkowicie posegregowane i nie są objęte ryzykiem w przypadku upadłości DEGIRO lub zarządzającego Funduszem. Płynność Klienta w DEGIRO w postaci jednostek w Funduszu Rynku Pieniężnego jest zatem tak samo bezpieczna jak inne inwestycje Klienta.

**Ważne informacje:** Zgodnie ze Zleceniem stałym, które Klient wydał DEGIRO, podpisując Formularz akceptacji Świadczenia Usług Inwestycyjnych, Klient inwestuje wszystkie środki pieniężne, które DEGIRO otrzymuje od Klienta lub na rachunek Klienta w danym Funduszu Rynku Pieniężnego. Chociaż Fundusze Rynku Pieniężnego inwestują w sposób ostrożny, unikając ryzyka, wartość Funduszy Rynku Pieniężnego może się zmieniać, co oznacza, że ilość płynności, którą Klient posiada u DEGIRO w Funduszach Rynku Pieniężnego również może się zmieniać. Więcej informacji na temat inwestycji danego Funduszu Rynku Pieniężnego można znaleźć w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów danego Funduszu Rynku Pieniężnego. Jeśli Klient nie chce inwestować w Fundusze Rynku Pieniężnego lub jeśli chce inwestować mniej w Fundusze Rynku Pieniężnego, Klient może zmniejszyć kwotę swoich inwestycji w Fundusze Rynku Pieniężnego, wydając DEGIRO Zlecenie kupna dotyczące innych Instrumentów Finansowych do wyboru lub wydając DEGIRO Dyspozycję dotyczącą przesłania środków pieniężnych na Konto referencyjne Klienta.

### **Konta gotówkowe**

Gdy klienci wybiorą tę opcję, wejdą w bezpośredni stosunek prawny z flatexDEGIRO Bank AG. W odniesieniu do Waluty lokalnej klienci wpłacą wszystkie środki pieniężne, które będą przechowywane na Koncie gotówkowym w walucie lokalnej, jak określono w artykule 10.3 i 10.4 Warunków Świadczenia Usług Inwestycyjnych. W odniesieniu do Waluty zagranicznej (zależnie od tego, czy ta opcja jest dostępna dla Klienta, co można sprawdzić na Platformie Inwestycyjnej) klienci mogą zdecydować się na przechowywanie Waluty zagranicznej na Kontach gotówkowych w walucie zagranicznej, jak podano w artykułach 10.3, 11.2 i 11.4 Warunków Świadczenia Usług Inwestycyjnych.

Konto gotówkowe będzie wykorzystywane wyłącznie jako rachunek rozliczeniowy dla transakcji dotyczących papierów wartościowych, nadzoru i administrowania kontem Klienta w DEGIRO. W ten sposób flatexDEGIRO Bank AG będzie przechowywać środki pieniężne, które będzie można wykorzystać na potrzeby transakcji DEGIRO dotyczących Instrumentów Finansowych. DEGIRO jest uprawnione do obciążenia Kont gotówkowych w celach wymienionych powyżej.

Po udostępnieniu Klientowi Konta gotówkowego w walucie lokalnej Klient przeleje środki pieniężne w oparciu o swoją Walutę lokalną bezpośrednio z Konta referencyjnego na Konto gotówkowe w walucie lokalnej. Uwaga: nie jest możliwe przelanie środków pieniężnych bezpośrednio na Konta gotówkowe w walucie zagranicznej.

Wszelkie środki pieniężne otrzymane z transakcji sprzedaży lub w inny sposób zostaną przelane z powrotem na Konto gotówkowe.

Biorąc pod uwagę, że, jak wyjaśniono w poprzednich ustępach, Konta gotówkowe będą wykorzystywane wyłącznie jako rachunek rozliczeniowy dla transakcji dotyczących papierów wartościowych, nadzoru i administrowania kontem Klienta w DEGIRO, obsługa Kont gotówkowych przez klienta będzie odbywać się za pośrednictwem Platformy Inwestycyjnej DEGIRO. Uwaga: nie jest możliwe wypłacenie środków pieniężnych z Kont gotówkowych w walucie zagranicznej. Wypłaty są możliwe wyłącznie w Walucie lokalnej z Konta gotówkowego w walucie lokalnej.

20211006

### **— Informacje o Usługach Inwestycyjnych**

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działające pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **7/11**



## 4. Rozkład niedoborów

Wszystkie środki pieniężne i Instrumenty Finansowe, które SPV posiada, są w posiadaniu SPV na rzecz i ryzyko klientów DEGIRO. Może się zdarzyć, że na przykład z powodu błędu klienta, błędu DEGIRO lub błędu osoby trzeciej, takiej jak giełda lub broker, SPV będzie przechowywać nieprawidłową pozycję. Gdy DEGIRO to zauważy, DEGIRO w większości przypadków spróbuje rozwiązać ten błąd tak szybko, jak to możliwe. W przypadku, gdy nieprawidłowa pozycja może być przydzielona do określonego klienta lub klientów, DEGIRO może skorygować taki błąd na rachunku danego klienta lub klientów. Alternatywnie DEGIRO może skorygować taki błąd na rachunku rozliczeniowym samego SPV. Jeżeli w wyniku nieprawidłowej pozycji lub po jej korekcie stwierdzono niedobór waluty lub Instrumentu Finansowego w SPV, wówczas DEGIRO jest uprawnione do proporcjonalnego podziału tego niedoboru na wszystkich klientów, którzy są uprawnieni do takiej waluty lub Instrumentu Finansowego w ramach swych powiązań z daną SPV. Takie rozwiązanie zostało wprowadzone w celu ochrony klientów. W chwili, gdy niedobór zostanie zauważony, nie zawsze jest od razu jasne, w jaki sposób i z czyjej winy niedobór zaistniał oraz czy możliwe jest pełne pokrycie niedoboru. Bez podziału niedoboru na wszystkich odpowiednich klientów to klienci, którzy jako pierwsi sprzedaliby swoją pozycję, ograniczyliby swoją stratę ze szkodą dla innych klientów.

Przykład:

Powiedzmy, że 21 klientów DEGIRO inwestuje w akcje Fiata. Z tych klientów 20 posiada po 10 akcji, a 1 posiada 200 akcji. SPV posiada 400 akcji Fiata u swojego powiernika, łącznie dla wszystkich tych klientów.

Pewnego dnia DEGIRO widzi, że oświadczenie powiernika wskazuje jedynie 200 akcji Fiata. W związku z tym DEGIRO zmniejsza stan posiadania każdego klienta o 50%, zgodnie z niedoborem.

Jeśli DEGIRO nie rozdzieliłoby niedoboru proporcjonalnie wśród klientów, to klienci, którzy jako pierwsi sprzedaliby swoją pozycję, nie mieliby żadnej straty. Jeśli jeden klient z 200 akcjami sprzedałby całą swoją pozycję, to pozostali klienci ponieśliby straty w wysokości 100% ich pozycji zamiast 50%. Podział strat zapewnia proporcjonalne i sprawiedliwe rozłożenie straty.

Podział straty oczywiście nie mówi nic o przyczynie straty i o tym, kto ponosi odpowiedzialność. W większości przypadków strata jest spowodowana przez prosty błąd administracyjny, który zostaje rozwiązany po procesie administracyjnym. Jeśli niedobór jest spowodowany przez błąd osoby trzeciej, DEGIRO zrobi wszystko, aby zagwarantować usunięcie takiego niedoboru.

## 5. Konto referencyjne

DEGIRO umożliwia swoim klientom wybranie rachunku bankowego jako Konta referencyjnego na Platformie Inwestycyjnej w celu ochrony aktywów swoich klientów. Takie stałe Konto referencyjne musi być rachunkiem bankowym prowadzonym w imieniu Klienta i zaakceptowanym przez DEGIRO. Możliwe jest wyłącznie przelewanie środków pieniężnych z tego Konta referencyjnego do DEGIRO i od DEGIRO na Konto referencyjne. Aby zmienić Konto referencyjne, Klient musi dodać nowy rachunek bankowy na Platformie Inwestycyjnej oraz przesłać nową płatność identyfikacyjną z takiego rachunku. Konto referencyjne zostanie zmienione po zaakceptowaniu go przez DEGIRO.

Jeśli Klient korzysta z Konta gotówkowego, zastosowanie mają warunki podane w ustępie 3 powyżej. Więcej informacji można znaleźć powyżej.

**Należy dopilnować, by zawsze dokonywać płatności z Konta referencyjnego zarejestrowanego w DEGIRO.**

20211006

### **— Informacje o Usługach Inwestycyjnych**

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działające pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **8/11**



## 6. Usługi

### Papiery Wartościowe

Z DEGIRO można inwestować w Papiery Wartościowe. Papiery Wartościowe obejmują akcje, obligacje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, warranty itp. Bardziej szczegółowy opis cech i ryzyka związanych z Papierami Wartościowymi można znaleźć w dokumencie Charakterystyka i Rodzaje Ryzyka Związane z Instrumentami Finansowymi w Informacjach o Usługach Inwestycyjnych.

### Instrumenty Pochodne

Klient może inwestować w Instrumenty Pochodne z DEGIRO, jeśli DEGIRO zaakceptowało dla niego tę usługę. Instrumenty Pochodne, a na pewno kombinacje Instrumentów Pochodnych, są często złożone, a co za tym idzie, nie każdy inwestor jest w stanie zrozumieć sposób, w jaki działają. Bardziej szczegółowy opis cech i ryzyka związanych z Instrumentami Pochodnymi można znaleźć w dokumencie Charakterystyka i Rodzaje Ryzyka Związane z Instrumentami Finansowymi w Informacjach o Usługach Inwestycyjnych.

### Środki Debetowe

Jeśli Klient utrzymuje Papiery Wartościowe w DEGIRO i jeśli DEGIRO zaakceptowało dla niego tę usługę, Klient może pożyczyć środki pieniężne od DEGIRO w celu dokonania dodatkowych inwestycji. Inwestowanie pożyczonych środków pieniężnych wiąże się z wysokim ryzykiem. Ostatecznie, należy spłacić pożyczone środki pieniężne, nawet jeśli wartość inwestycji spada. Ponieważ, korzystając z pożyczonych środków pieniężnych, Klient może zainwestować więcej niż kwotę własnej inwestycji, może również stracić więcej niż własną inwestycję. Zawsze musi zachować pewną minimalną wartość jako zabezpieczenie salda debetowego w środkach pieniężnych. Jeśli wartość inwestycji spadnie, Klient może zostać zmuszony do ograniczenia swojej straty poprzez sprzedaż swoich pozycji w momencie, który prawdopodobnie będzie niekorzystny dla Klienta.

W ramach usługi Środki Debetowe możliwe jest skorzystanie z Alokacji. Dzięki Alokacji można wybrać kwotę i walutę, dla których chce się mieć możliwość korzystania z usługi Środki Debetowe po ograniczonych kosztach. Klient może aktywować Alokację na Platformie Inwestycyjnej. Alokacja będzie kontynuowana do momentu dezaktywowania jej przez Klienta.

Zamiast płacić tylko odsetki od faktycznie pożyczonej kwoty, Klient płaci opłatę alokacyjną od pełnej kwoty Alokacji wybranej przez Klienta, przez cały czas trwania Alokacji. Oznacza to, że opłata alokacyjna jest należna, niezależnie od tego, czy Klient faktycznie pożyczycy jakiegokolwiek środki pieniężne. Gdy Klient pożyczycza środki w walucie i w ramach kwoty Alokacji, nie są naliczane żadne dodatkowe odsetki powyżej opłaty alokacyjnej.

Korzystanie z Alokacji jest szczególnie korzystne, jeśli Klient posiada saldo debetowe w odpowiedniej walucie przez dłuższy okres czasu lub spodziewa się mieć saldo debetowe w tej walucie częściej niż regularnie.

Alokacja jest usługą oferowaną przez DEGIRO. Posiadanie lub uiszczenie opłat alokacyjnych lub kwoty Alokacji nie daje gwarancji, że rzeczywiście można pożyczycy kwotę Alokacji. Kwota, którą można faktycznie pożyczycy, zależy od Salda i Limitów, które mają zastosowanie do Klienta.

### Krótką Sprzedaż Papierów Wartościowych

Kiedy Klient sprzedaje Papiery Wartościowe, musi dostarczyć sprzedane Papiery Wartościowe. Jeśli klient sprzedaje Papiery Wartościowe, których nie ma, DEGIRO może tymczasowo pożyczycy mu Papiery Wartościowe, których potrzebuje do dostarczenia Papierów Wartościowych. Z kolei DEGIRO pożyczycza te Papiery Wartościowe od osoby trzeciej, która ma te Papiery Wartościowe. Klient musi mieć świadomość, że musi w odpowiednim czasie zwrócić Papiery Wartościowe i dlatego będzie musiał ponownie kupić te Papiery Wartościowe w pewnym momencie w przyszłości. Prawdopodobnie Klient ma nadzieję uzyskać niższą cenę, ale jest całkiem możliwe, że będzie to wyższa cena. Zazwyczaj Klient może sam zdecydować, w momencie odkupu Papierów Wartościowych, ale jest również możliwe, że strona, od której DEGIRO je pożyczycyło, zażąda ich zwrotu. Jeśli DEGIRO w tym momencie nie może znaleźć żadnego innego inwestora, który byłby skłonny pożyczycy Papiery Wartościowe, Klient będzie musiał odkupić Papiery Wartościowe w tym czasie, tj. w momencie otrzymania żądania. To może

20211006

## — Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działające pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **9/11**

być bardzo niekorzystny moment dla Klienta. Klient może nawet zostać zmuszony do odkupienia Papierów Wartościowych w czasie, gdy nie ma regularnego rynku, na którym są one przedmiotem obrotu. Jeśli nie uda mu się zwrócić Papierów Wartościowych, może na niego zostać nałożona kara, tak zwany „wykup”, w ramach którego odpowiednie Papiery Wartościowe są kupowane na rynku, niezależnie od ceny. Strata, którą Klient może ponieść na pozycji krótkiej w Papierach Wartościowych, może przekroczyć wartość początkową Papierów Wartościowych. Pozycje krótkie są zatem odpowiednie tylko dla osób posiadających wystarczającą wiedzę finansową oraz wiedzę na temat rynku finansowego i warunków rynkowych. Aby móc mieć saldo debetowe w Papierach Wartościowych, Klient musi posiadać wystarczającą Wartość zabezpieczenia, aby zagwarantować, że jest w stanie odkupić dane Papiery Wartościowe. Wysokość Wartości zabezpieczenia oraz wartość portfela mogą ulec zmianie w wyniku zmian cen, zaś DEGIRO może wymagać od Klienta odkupu pożyczonych Papierów Wartościowych.

## 7. Polityka dotycząca konfliktów interesów

Przy świadczeniu usług nieuniknione jest powstawanie konfliktów interesów w samej organizacji DEGIRO, pomiędzy DEGIRO a Stroną stowarzyszoną, pomiędzy DEGIRO a jednym lub wieloma klientami lub pomiędzy samymi klientami. W odniesieniu do tych ewentualnych konfliktów interesów DEGIRO wdrożyło swoją Politykę dotyczącą konfliktów interesów. Podsumowanie tej polityki znajduje się poniżej. Polityka ta opisuje, w jaki sposób DEGIRO zamierza zapobiegać konfliktom interesów i zarządzać konfliktami, które zaistnieją. Podstawową zasadą Polityki dotyczącej konfliktów interesów jest to, że konflikty interesów nigdy nie mogą negatywnie wpłynąć na interes klientów DEGIRO.

### 7.1 Środki organizacyjne i administracyjne

W celu zarządzania konfliktami interesów DEGIRO wdrożyło zarówno środki organizacyjne, jak i administracyjne. Obejmują one środki w ramach Polityki dotyczącej konfliktów interesów, jak również środki w ramach Polityki najlepszej realizacji, Polityki dotyczącej incydentów i Wytycznych dla pracowników dotyczących zgodności. Wytyczne dla pracowników dotyczące zgodności zawierają między innymi zasady dotyczące informacji poufnych i transakcji osobistych przy użyciu Instrumentów Finansowych, które pracownicy prowadzą w charakterze prywatnym. Ponadto w obrębie DEGIRO obowiązują bariery informacyjne. Bariery te, zwane również „chińskimi murami”, obejmują oddzielenie personelu, fizyczne oddzielenie działów oraz funkcjonalne rozdzielenie zadań, systemów i zezwoleń.

### 7.2 Równe traktowanie

Klienci są traktowani na równi w tych samych sytuacjach. Usługa inwestycyjna DEGIRO jest w dużej mierze zautomatyzowana, w wyniku czego istnieje minimalne ryzyko, że klient zostanie poszkodowany w stosunku do innego Klienta w określonej sytuacji z przyczyn subiektywnych.

### 7.3 Informacje dla klientów

W przypadku gdy środki mające na celu zapobieganie konfliktom interesów lub zarządzanie nimi nie są wystarczające do zapewnienia, że w danym konflikcie interesów interesy klientów nie zostaną naruszone, DEGIRO poinformuje danych klientów o zaistniałym konflikcie interesów i wyjaśni szczegóły tego konfliktu interesów. Umożliwia to Klientowi podjęcie świadomej decyzji w sprawie usług, z których Klient chce skorzystać.

### 7.4 Zachęty od osób trzecich / Przyjmowanie i przyznawanie świadczeń

DEGIRO może otrzymać zachęty od osób trzecich. Te zachęty mogą mieć charakter pieniężny (w tym prowizja, opłaty oraz inne korzyści pieniężne) albo nie, w swojej naturze.

Celem tych zachęt jest, na przykład umożliwienie DEGIRO oferowanie swoim klientom szerokiego przekroju instrumentów finansowych od dostawców i wystawców. Ponadto, zachęty służą poprawieniu jakości usług świadczonych przez DEGIRO, oraz gwarantują utrzymanie opłacalnego modelu prowizji, co leży w interesie klientów.

20211006

## — Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działająca pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **10/11**

Otrzymane zachęty są również spożytkowane na efektywną i najwyższej klasy infrastrukturę inwestycyjną, oraz usługi analityczne. W szczególności przy realizacji i przetwarzaniu zleceń.

Korzystając z usług DEGIRO, Klient zgadza się by DEGIRO otrzymywało i zatrzymywało zachęty od stron trzecich. O ile te zachęty są przekazywane w całości lub częściowo na rzecz opłat transakcyjnych, Klient zgadza się na taką praktykę.

Klient zrzeka się roszczeń do DEGIRO za dystrybucję tych zachęt.

Zachęty otrzymane przez DEGIRO od osób trzecich w większości wynikają z transakcji. Proszę zapoznać się z Tabelą Opłat, tam znajduje się przegląd rynków (oraz instrumentów finansowych) od których DEGIRO otrzymuje zachęty od osób trzecich ( i na podstawie których), w tym kwoty.

20211006

## Informacje o Usługach Inwestycyjnych

flatexDEGIRO Bank Dutch Branch, działające pod nazwą DEGIRO, jest holenderskim oddziałem flatexDEGIRO Bank AG. flatexDEGIRO Bank AG podlega przede wszystkim nadzorowi niemieckiego regulatora finansowego (BaFin) i jest zarejestrowane w DNB w Holandii. **11/11**