

Opis usług, instrumentów finansowych i ryzyka

Niniejsza wersja dokumentu „Opis usług, instrumentów finansowych i ryzyka” obowiązuje od dnia 1 lipca 2026 r.

Sekcja I

INFORMACJE O ROBINHOOD EUROPE, UAB ORAZ ŚWIADCZONYCH PRZEZ NIĄ USŁUGACH INWESTYCYJNYCH

1. Cel

Niniejszy dokument „Opis usług, instrumentów finansowych i ryzyka” (zwany dalej „**Dokumentem**”) zawiera informacje dotyczące Robinhood Europe UAB („**Robinhood**”, „**my**”, „**nas**” lub „**nasz**”) oraz usług inwestycyjnych i usług dodatkowych, które mogą być oferowane jej klientom (każdy z nich zwany dalej „**Klientem**”, „**Państwem**”, „**Państwa**” lub „**Państwu**”).

Celem niniejszego Dokumentu jest przekazanie informacji oraz ostrzeżeń dotyczących ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, które mogą być przez Państwa nabywane lub zbywane albo w odniesieniu do których mogą Państwo składać zlecenia za naszym pośrednictwem. Przez ryzyko rozumie się możliwość nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z zainwestowanego kapitału i/lub utraty całości lub części zainwestowanego kapitału, wynikającą z różnych przyczyn związanych z instrumentami finansowymi, rynkami lub emitentami tych instrumentów. Nie zawsze jest możliwe przewidzenie tych ryzyk z wyprzedzeniem, dlatego niniejszy Dokument nie stanowi wyczerpującego opisu wszystkich ryzyk. Przedstawiliśmy w sposób ogólny najczęściej występujące rodzaje ryzyka związane z transakcjami dotyczącymi instrumentów finansowych. Powinni jednak Państwo mieć świadomość, że nie jesteśmy w stanie ujawnić ani wyjaśnić wszystkich rodzajów ryzyka, na które mogą być Państwo narażeni obecnie lub w przyszłości w związku z korzystaniem z naszych usług inwestycyjnych.

Celem niniejszego opisu nie jest przedstawienie wszystkich rodzajów ryzyka, które mogą powstać w związku ze świadczeniem usług dotyczących instrumentów finansowych, lecz przekazanie Państwu informacji umożliwiających zrozumienie charakteru tych ryzyk przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Zalecamy uważne zapoznanie się z dodatkowymi informacjami dotyczącymi danego instrumentu finansowego lub usługi przed podjęciem decyzji dotyczącej konkretnej usługi inwestycyjnej lub transakcji.

Oświadczenia zawarte w niniejszym opisie nie stanowią z naszej strony doradztwa inwestycyjnego dotyczącego potencjalnych inwestycji i nie powinny być interpretowane jako rekomendacja z naszej strony. Opisy zawarte w niniejszym Dokumencie nie powinny zastępować własnej analizy Klienta dotyczącej konkretnego produktu.

Niniejszy Dokument jest przeznaczony dla klientów detalicznych w rozumieniu ustawy Republiki Litewskiej o rynkach instrumentów finansowych wdrażającej przepisy dyrektywy 2014/65/UE

(„LMFI”). Definicja klientów detalicznych zawarta w LMFI odnosi się zarówno do osób fizycznych („Klienci indywidualni”), jak i podmiotów prowadzących działalność gospodarczą („Przedsiębiorstwa”). Obecnie świadczymy nasze usługi inwestycyjne wyłącznie na rzecz osób fizycznych.

2. Informacje o nas

Nazwa	Robinhood Europe, UAB
Kod spółki	306377915
Adres	Vilniaus g. 33-201, LT-01402 Wilno, Litwa
Strona internetowa	https://robinhood.com/eu/en/
Organ nadzorczy	Bank Litwy Gedimino pr. 6, LT-01103 Wilno, Litwa Tel.: +370 5 251 2763 (dla połączeń międzynarodowych) +370 800 50 500 (dla połączeń krajowych), E-mail: info@lb.lt ; Strona internetowa: www.lb.lt
Zezwolenia regulacyjne	Więcej informacji dotyczących zezwoleń regulacyjnych Robinhood Europe, UAB można znaleźć w rejestrze licencji Banku Litwy („BoL”) dostępnym tutaj .

3. Usługi inwestycyjne i usługi dodatkowe, do świadczenia których posiadamy zezwolenie

Na podstawie LMFI świadczymy następujące usługi inwestycyjne i usługi dodatkowe:

Usługi inwestycyjne

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń;
- wykonywanie zleceń na rzecz klientów; oraz
- zawieranie transakcji na własny rachunek.

Usługi dodatkowe

- przechowywanie i administrowanie instrumentami finansowymi na rzecz klientów; oraz
- usługi wymiany walut, o ile są one związane ze świadczeniem usług inwestycyjnych.

Aby uzyskać dostęp do opisanych usług, konieczne będzie otwarcie rachunku w Robinhood. Wszystkie środki klientów będą przechowywane na rachunku środków pieniężnych klientów

prowadzonym przez instytucję kredytową posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności na terytorium UE.

4. Klasyfikacja klientów

Zgodnie z obowiązującymi przepisami zostanie Państwu nadany status klienta detalicznego. Status ten ma bezpośredni wpływ na poziom przysługującej Państwu ochrony inwestycyjnej. Status klienta detalicznego zapewnia najwyższy poziom ochrony.

Do kluczowych środków ochrony przysługujących klientom detalicznym należą rozszerzone mechanizmy oceny adekwatności, mające na celu zapewnienie, że klient inwestuje w produkty inwestycyjne zgodne z jego celami inwestycyjnymi, tolerancją ryzyka, sytuacją finansową, doświadczeniem oraz wiedzą.

5. Ocena adekwatności

Aby inwestować w złożone produkty inwestycyjne oferowane przez Robinhood, konieczne będzie wypełnienie kwestionariusza dotyczącego adekwatności. Jesteśmy zobowiązani do ustalenia, czy Państwa wiedza, doświadczenie oraz znajomość rynku są wystarczające do podejmowania tego rodzaju decyzji inwestycyjnych.

Istotne jest, aby przekazywali nam Państwo aktualne, dokładne i kompletne informacje, tak abyśmy mogli przeprowadzić ocenę adekwatności, co umożliwi nam działanie w najlepiej pojętym interesie klienta przy świadczeniu odpowiednich usług.

Od czasu do czasu możemy przekazywać Państwu informacje faktyczne dotyczące produktów inwestycyjnych w celach edukacyjnych. Informacje te nie stanowią jednak i nie powinny być interpretowane jako doradztwo inwestycyjne. Decyzja o złożeniu zlecenia należy wyłącznie do Państwa, a wszelka odpowiedzialność za podejmowane decyzje inwestycyjne spoczywa wyłącznie po Państwa stronie.

Zastrzegamy sobie prawo do świadczenia lub odmowy świadczenia klientom usług inwestycyjnych lub usług dodatkowych według własnego uznania, bez obowiązku podawania przyczyn takiej decyzji.

6. Transakcje na instrumentach finansowych

Transakcje dotyczące instrumentów finansowych mogą być zawierane w różnych formach, w tym w ramach zorganizowanej platformy obrotu (OTF), wielostronnej platformy obrotu (MTF) lub na rynku pozagiełdowym (OTC).

Przed zawarciem odpowiedniej umowy o świadczenie usług inwestycyjnych powinni Państwo zapoznać się z podsumowaniem Polityki wykonywania zleceń dostępnym [tutaj](#), które opisuje miejsca wykonywania zleceń oraz inne informacje istotne dla zawierania transakcji na instrumentach finansowych.

7. Opodatkowanie

Dochody uzyskiwane przez Państwa z tytułu usług inwestycyjnych i usług dodatkowych mogą podlegać opodatkowaniu zgodnie z przepisami Republiki Litewskiej i/lub innego państwa, w którym posiadają Państwo rezydencję podatkową.

Należy pamiętać, że zgodnie z obowiązującymi przepisami my lub podmioty trzecie możemy być zobowiązani do poboru podatków od płatności dokonywanych na Państwa rzecz. Możemy również być zobowiązani do przeliczenia środków przeznaczonych na zapłatę podatków na oficjalną walutę państwa nakładającego podatek według aktualnego kursu wymiany stosowanego przez dostawcę usług wymiany walut wybranego przez Robinhood według własnego uznania. Takie potrącenie podatków nie powoduje po naszej stronie obowiązku zwrotu Państwu kwoty potrąconych podatków.

Podatki mogą być również potrącane przez zagraniczne organy właściwe zgodnie z procedurami określonymi w przepisach obowiązujących w danym państwie.

Nie świadczymy doradztwa podatkowego, finansowego, prawnego ani regulacyjnego. Są Państwo zobowiązani do samodzielnej oceny wszelkich okoliczności związanych z opodatkowaniem swoich inwestycji lub osiągniętych z nich zwrotów, nawet jeśli przekazaliśmy Państwu informacje dotyczące określonych aspektów podatkowych. W przypadku jakichkolwiek pytań w tym zakresie powinni Państwo zasięgnąć niezależnej porady.

8. Opłaty

Wszystkie opłaty za usługi są określone w przekazywanych z wyprzedzeniem informacjach dotyczących kosztów oraz w naszym cenniku dostępnym [tutaj](#), a opłaty będą pobierane zgodnie z tymi dokumentami.

9. Komunikacja z Państwem

- A. O ile nie uzgodniono inaczej, językiem wykorzystywanym w naszej komunikacji z Państwem będzie język angielski. Niniejszy Dokument, podsumowanie Polityki wykonywania zleceń oraz inne istotne dokumenty są dostępne na naszej stronie internetowej [tutaj](#).
- B. Formy komunikacji z Państwem zostały opisane w Umowie z klientem dostępnej [tutaj](#).
- C. Będziemy przekazywać Państwu informacje dotyczące wykonywania oraz składania zleceń, a także zawieranych transakcji, zgodnie z postanowieniami Umowy z klientem.
- D. Możemy przekazywać Państwu wiążące informacje pochodzące od osób trzecich w oryginalnej wersji językowej.

10. Zapobieganie konfliktom interesów

- A. Podejmiemy wszelkie uzasadnione działania w celu identyfikowania konfliktów interesów oraz zapobiegania konfliktom interesów, które mogą powstać pomiędzy nami, w tym naszymi pracownikami, a Państwem w związku ze świadczeniem usług inwestycyjnych.
- B. Podsumowanie naszej Polityki dotyczącej konfliktów interesów jest dostępne [tutaj](#).

11. Ubezpieczenie zobowiązań wobec inwestorów

- A. Nasze zobowiązania wobec inwestorów są objęte ochroną zgodnie z litewską ustawą o ubezpieczeniu depozytów i zobowiązań wobec inwestorów. Fundusz ubezpieczenia zobowiązań wobec inwestorów jest zarządzany zgodnie z wyżej wymienioną ustawą przez litewskie przedsiębiorstwo państwowe „Deposit and Investment Insurance”. W przypadku wystąpienia zdarzenia ubezpieczeniowego przysługuje Państwu ubezpieczenie zobowiązań wobec inwestorów do kwoty 22 000 EUR.
- B. Informacje dotyczące systemu ochrony inwestorów są dostępne [tutaj](#).

Sekcja II

OPIS USŁUG PRZECHOWYWANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZWIĄZANYCH Z NIMI RYZYK

1. US Stock Derivatives

Zapewniamy przechowywanie US Stock Derivatives, tj. amerykańskich instrumentów pochodnych opartych na akcjach, zwanych również Stock Tokens, poprzez prowadzenie indywidualnych rachunków dla klientów, które dokładnie odzwierciedlają stan posiadania każdego klienta oraz zapewniają pełną segregację aktywów klientów od aktywów innych klientów i naszych aktywów własnych. Klienci zachowują pełne prawa własności ekonomicznej do US Stock Derivatives zapisanych na odpowiednich rachunkach, a każdy klient ma bezpośredni dostęp do swojego rachunku za pośrednictwem aplikacji lub strony internetowej Robinhood. Nie przysługuje nam prawo do korzystania z należących do Państwa US Stock Derivatives, chyba że wyrażą Państwo na to uprzednią wyraźną zgodę. Nie będziemy powierzać przechowywania należących do klientów US Stock Derivatives żadnym osobom trzecim.

2. Wieczyste kontrakty futures („Perpetuals”)

Należące do klientów Perpetuals, obejmujące szereg produktów typu perpetual swap opartych na różnych rodzajach aktywów bazowych, takich jak pojedyncze akcje, fundusze notowane na

giełdzie (ETF), instrumenty walutowe (Forex), towary, kryptoaktywa, a także inne aktywa lub indeksy (zwane również „Perpetuals”), są przechowywane przez Bitstamp finančné storitve d. o. o. („Bitstamp”), firmę inwestycyjną MiFID II posiadającą zezwolenie Agencji Rynku Papierów Wartościowych Republiki Słowenii (ATVP). Perpetuals są przechowywane na rachunku zbiorczym otwartym w imieniu Robinhood w Bitstamp. Wszelkie prawa związane z Państwa instrumentami finansowymi mogą być wykonywane wyłącznie za naszym pośrednictwem. Nie przysługuje nam prawo do korzystania z należących do Państwa Perpetuals, chyba że wyrażą Państwo na to uprzednią wyraźną zgodę. Zapewniamy, aby Perpetuals przechowywane na rzecz klientów były prawidłowo ujmowane w naszych księgach i rejestrach oraz wyraźnie oddzielone od naszych własnych aktywów.

3. Środki pieniężne klientów

Środki pieniężne klientów są oddzielone od naszych własnych środków pieniężnych i przechowywane na rachunkach określanych jako „rachunki środków pieniężnych klientów”, prowadzonych przez licencjonowane instytucje kredytowe zgodnie z wymogami LMFI. Państwa środki pieniężne mogą być przechowywane łącznie ze środkami pieniężnymi innych naszych klientów na rachunku środków pieniężnych klientów.

Chociaż przy wyborze instytucji kredytowej dochowaliśmy należytej staranności oraz działaliśmy z wymaganą wiedzą fachową i rzetelnością, nie ponosimy odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty, które mogą Państwo ponieść w wyniku działania lub zaniechania instytucji kredytowej w związku z przechowywaniem środków pieniężnych klientów.

4. Potencjalne ryzyka związane z przechowywaniem Państwa aktywów

Z przechowywaniem Państwa aktywów wiążą się określone ryzyka, których powinni być Państwo świadomi.

Ryzyko	Opis
Ryzyko operacyjne	Mogą Państwo ponieść straty w przypadku wystąpienia awarii technicznych systemów depozytariusza.
Ryzyko depozytariusza	Pomimo ustawowego obowiązku oddzielenia aktywów klientów od aktywów własnych depozytariusza, w przypadku jego niewypłacalności mogą Państwo bezpowrotnie utracić swoją inwestycję, jeżeli nie zapewniono odpowiedniego rozdzielania aktywów. Ponadto środki przechowywane na rachunkach środków pieniężnych klientów są chronione przed roszczeniami wierzycieli depozytariusza, jednak w przypadku

	niewypłacalności instytucji kredytowej ochrona ta może nie obejmować roszczeń jej wierzycieli.
Ryzyko prawne	Niekorzystne zmiany przepisów prawa mogą prowadzić do poniesienia przez Państwa strat.
Ryzyko informacyjne	W niektórych przypadkach korzystamy z usług podmiotów trzecich, co może skutkować brakiem możliwości uzyskania pełnych informacji dotyczących Państwa instrumentów finansowych na każde żądanie.

Sekcja III

INFORMACJE O TRANSAKCIACH NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH ORAZ ZWIĄZANYCH Z NIMI RYZYKACH

Część 1. Ogólne wprowadzenie do ryzyka

1.1. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z różnymi rodzajami ryzyka, które mogą prowadzić do obniżenia wartości Państwa inwestycji. Ryzyko oznacza możliwość poniesienia straty w związku z inwestycją.

1.2. Wartość instrumentów finansowych może zarówno spadać, jak i rosnąć. Istnieje zatem ryzyko, że zwrot z inwestycji w instrumenty finansowe będzie ujemny, co może skutkować poniesieniem przez Państwa straty finansowej. Poziom ryzyka poniesienia straty może różnić się w zależności od rodzaju instrumentu finansowego. Historyczne wyniki instrumentów finansowych nie stanowią gwarancji przyszłych wyników, a Państwa inwestycja może skutkować utratą całości zainwestowanej kwoty.

1.3. Przed zawarciem transakcji na instrumentach finansowych powinni Państwo samodzielnie ocenić cechy wybranego instrumentu finansowego oraz związane z nim ryzyka, uwzględniając swoją sytuację finansową, doświadczenie w zakresie transakcji na instrumentach finansowych, tolerancję ryzyka, cele inwestycyjne oraz preferowany horyzont inwestycyjny.

1.4. Są Państwo odpowiedzialni za zrozumienie wszystkich ryzyk związanych z odpowiednimi instrumentami finansowymi, ponieważ to Państwo poniosą straty w przypadku spadku wartości inwestycji.

1.5. Inwestując w instrumenty finansowe, powinni Państwo:

1.5.1. Uważnie zapoznać się z podsumowaniem Polityki wykonywania zleceń dostępnym [tutaj](#) oraz ocenić swoją zdolność do zaakceptowania warunków określonych w Umowie z klientem;

1.5.2. Dokładnie ocenić ryzyka transakcyjne opisane w niniejszym Dokumencie, w szczególności ryzyka związane z transakcjami na instrumentach finansowych, które zamierzają Państwo zawierać;

1.5.3. Zwrócić uwagę na obowiązki związane z danymi instrumentami finansowymi oraz ocenić, czy są Państwo gotowi i zdolni do ich wykonania; oraz

1.5.4. Dokładnie analizować informacje zawarte w otrzymywanych od nas potwierdzeniach wykonywania zleceń oraz samodzielnie monitorować status swoich zleceń.

1.6. Rodzaje ryzyka:

Rodzaj ryzyka	Opis
Ryzyko rynkowe	Wartość instrumentów finansowych zmienia się w czasie, odzwierciedlając poziom popytu i podaży na te instrumenty. Ponadto wartość rynkowa instrumentu finansowego ustalona na podstawie danych pochodzących z określonego źródła nie musi odzwierciedlać rzeczywistej wartości tego instrumentu finansowego.
Ryzyko polityczne	Decyzje polityczne podejmowane przez rządy i organy administracji publicznej mogą wywierać negatywny wpływ na uczestników rynku. W rezultacie emitenci mogą nie być w stanie wywiązać się z określonych zobowiązań, co może prowadzić do spadku wartości danych instrumentów finansowych. Przykładami takich sytuacji mogą być embarga handlowe, podwyżki stóp procentowych lub inne decyzje wpływające na otoczenie społeczne, gospodarcze lub prawne.
Ryzyko zmian regulacyjnych	Istnieje ryzyko wystąpienia na Litwie lub w państwach, na których rynkach kapitałowych Państwo inwestują, niekorzystnych zmian regulacyjnych, w tym zmian przepisów podatkowych lub ograniczeń transgranicznego przepływu kapitału, co może negatywnie wpłynąć zarówno na płynność, jak i wartość inwestycji na rynkach kapitałowych.
Ryzyko walutowe	Niekorzystne wahania kursów walut mogą prowadzić do obniżenia zwrotu z inwestycji lub poniesienia strat.

Ryzyko rynkowe	Mogą Państwo ponieść straty, jeżeli rynek, na którym dokonali Państwo inwestycji, osiąga słabe wyniki. Sytuacja taka może być związana z niepewnym otoczeniem makroekonomicznym lub mikroekonomicznym, niestabilnością giełd papierów wartościowych lub giełd kryptoaktywów albo słabymi wynikami finansowymi w określonych państwach, regionach lub sektorach gospodarki.
Ryzyko płynności	Niewystarczająca płynność rynku może utrudnić sprzedaż lub zakup instrumentów finansowych po cenie korzystnej dla Państwa. W rezultacie mogą Państwo osiągnąć niższe zwroty lub ponieść straty z tytułu swoich inwestycji.
Ryzyko cenowe	Mogą Państwo ponieść stratę w wyniku niekorzystnych zmian cen Państwa inwestycji.
Ryzyko systemowe lub operacyjne	Może wystąpić ryzyko poniesienia straty wynikające z nieadekwatności lub nieprawidłowego funkcjonowania wewnętrznych procesów lub systemów przedsiębiorstwa albo z nadużyć popełnionych przez pracowników przedsiębiorstwa.
Ryzyko emitenta	Jeżeli emitent instrumentu finansowego doświadcza trudności finansowych lub problemów z płynnością, osiąga słabe wyniki lub napotyka inne podobne trudności, może to negatywnie wpłynąć na wartość instrumentu finansowego lub zdolność emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wobec inwestorów.
Ryzyko informacyjne	Uzyskanie odpowiednich i prawidłowych informacji dotyczących wszystkich instrumentów finansowych może być niemożliwe lub utrudnione. W takich przypadkach podjęcie właściwych decyzji inwestycyjnych może okazać się niemożliwe.
Ryzyko kredytowe	Istnieje ryzyko, że emitent instrumentu finansowego lub kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań.
Ryzyko inflacji	Istnieje ryzyko, że rzeczywisty zwrot z inwestycji będzie niższy od oczekiwanego, co oznacza, że siła nabywcza środków uzyskanych w momencie wycofania lub spieniężenia inwestycji będzie niższa od oczekiwanej.

Część 2. Wydłużone godziny obrotu

2.1. W przypadku uczestnictwa w obrocie poza standardowymi godzinami funkcjonowania rynku mogą Państwo narażeni na nowe rodzaje ryzyka lub na wyższy poziom ryzyka opisanych powyżej. W niniejszym kontekście obrót w wydłużonych godzinach rynku oznacza obrót odbywający się poza standardowymi godzinami obrotu, które co do zasady przypadają między godziną 9:30 a 16:00 czasu wschodnioamerykańskiego.

2.2. Powinni Państwo mieć świadomość następujących istotnych ryzyk:

Rodzaj ryzyka	Opis
Ryzyko płynności	Obrót akcjami lub produktami giełdowymi („ETP”) stanowiącymi US Stock Derivatives w wydłużonych godzinach obrotu odbywa się przy udziale mniejszej liczby uczestników rynku, co może skutkować niższą liczbą zleceń rynkowych oraz zleceń nadających się do natychmiastowej realizacji w porównaniu ze standardowymi godzinami obrotu. Może to utrudniać zakup lub sprzedaż US Stock Derivatives po preferowanej przez Państwa cenie.
Ryzyko związane z publikacją informacji	Emitenci często publikują istotne informacje poza standardowymi godzinami obrotu w celu ograniczenia wpływu tych informacji na ceny instrumentów finansowych. Komunikaty takie mogą zostać opublikowane w wydłużonych godzinach obrotu i powodować gwałtowne zmiany cen, co może prowadzić do poniesienia strat.
Ryzyko zmienności	Wahania cen instrumentów finansowych określane są mianem zmienności. Zmienność akcji lub ETP stanowiących aktywa bazowe US Stock Derivatives jest zazwyczaj wyższa w wydłużonych godzinach obrotu, co może skutkować częściową realizacją zleceń oraz zawieraniem transakcji po niekorzystnych cenach.
Ryzyko zwiększonych spreadów	Wyższa zmienność w połączeniu z niższą płynnością może prowadzić do zwiększenia różnicy pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży („spreadem”) akcji lub ETP stanowiących aktywa bazowe US Stock Derivatives. Może to negatywnie wpływać na rentowność transakcji oraz skutkować wyższymi stratami.
Ryzyko wystąpienia luk cenowych	Cena akcji lub ETP stanowiącego aktywo bazowe amerykańskiego instrumentu pochodnego na akcje może ulegać nagłym zmianom bez zawierania transakcji pomiędzy poszczególnymi poziomami cen („luka cenowa”). Może to nastąpić w wyniku nieoczekiwanych informacji, wydarzeń lub nietypowej aktywności rynkowej i prowadzić do poniesienia strat, jeżeli transakcja zostanie zawarta po niekorzystnej cenie aktywa bazowego.
Ryzyko braku powiązania systemów obrotu	Systemy wykorzystywane do obrotu w wydłużonych godzinach rynku nie są ze sobą połączone. Oznacza to, że cena danego instrumentu finansowego prezentowana w jednym systemie może różnić się od ceny tego samego instrumentu prezentowanej jednocześnie w innym systemie. Rozbieżności te mogą skutkować zawarciem transakcji po cenie mniej korzystnej od zamierzonej.

2.3 W celu ochrony klientów przed znaczącymi wahaniami cen US Stock Derivatives stosujemy ograniczenia cenowe dla zleceń poprzez wykorzystywanie zleceń z limitem ceny ustalonym maksymalnie na poziomie 0,5 % powyżej albo poniżej ostatniej zgłoszonej ceny transakcyjnej aktywa bazowego na giełdzie Nasdaq (tj. Nasdaq Stock Market, Nasdaq OMX BX lub Nasdaq OMX PHLX) oraz 0,5 % powyżej albo poniżej kwotowanego kursu wymiany walut. Należy jednak pamiętać, że całkowite wyeliminowanie wszystkich ryzyk związanych z obrotem nie jest możliwe. Jeżeli którekolwiek z wyżej wskazanych ryzyk przekracza akceptowany przez Państwa poziom tolerancji ryzyka, nie powinni Państwo składać zleceń w wydłużonych godzinach obrotu.

Część 3. Ryzyka związane z obrotem instrumentami finansowymi poza rynkiem regulowanym (OTC)

Składając zlecenia dotyczące instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, wielostronną platformą obrotu lub zorganizowaną platformą obrotu (tj. na rynku pozagiełdowym („OTC”)) albo instrumentów powiązanych z aktywem bazowym będącym przedmiotem obrotu OTC, zawierają Państwo transakcje bezpośrednio pomiędzy stronami poza platformami obrotu lub uzyskują ekspozycję na takie transakcje. W związku z tym obrót OTC lub ekspozycja na taki obrót za pośrednictwem instrumentów pochodnych wiążą się z następującymi rodzajami ryzyka:

Rodzaj ryzyka	Opis
Ryzyko płynności	Ryzyko płynności odnosi się do możliwości szybkiego kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego bez wywierania istotnego wpływu na jego cenę. Instrumenty będące przedmiotem obrotu OTC mogą charakteryzować się niższą płynnością niż instrumenty notowane na zorganizowanych platformach obrotu. Może to utrudniać znalezienie nabywcy lub sprzedawcy bez wystąpienia znaczących zmian cen, co może skutkować wyższymi stratami.
Ryzyko zmienności	Zmienność określa częstotliwość oraz skalę wahań ceny instrumentu finansowego. Instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu OTC są często bardziej narażone na zmienność z uwagi na mniejszy nadzór regulacyjny, ograniczoną liczbę uczestników rynku oraz niższą płynność. Wysoka zmienność zwiększa ryzyko poniesienia nieoczekiwanych strat.

Ryzyko kontrahenta	Składając zlecenia dotyczące instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu OTC, są Państwo uzależnieni od wiarygodności kredytowej oraz zdolności kontrahenta (drugiej strony transakcji) do wykonania swoich zobowiązań, a nie od mechanizmów funkcjonujących w ramach platformy obrotu. Istnieje ryzyko, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, w szczególności poprzez brak dokonania płatności lub niedostarczenie instrumentu finansowego zgodnie z uzgodnionymi warunkami.
Ryzyko asymetrii informacyjnej	Instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu OTC mogą charakteryzować się niższym poziomem przejrzystości niż instrumenty finansowe notowane na zorganizowanych platformach obrotu, co może prowadzić do asymetrii informacyjnej pomiędzy uczestnikami rynku. Taka nierównowaga informacyjna może skutkować uzyskaniem przewagi przez jedną ze stron transakcji, zwiększając ryzyko zawarcia transakcji na niekorzystnych warunkach lub narażenia na informacje wprowadzające w błąd albo niepełne informacje.

Część 4. Ryzyko związane z danym instrumentem finansowym

Poniższy opis ryzyk nie uwzględnia indywidualnego okresu inwestycji ani Państwa celów inwestycyjnych. Należy pamiętać, że:

- ponoszą Państwo ryzyko inwestycyjne przez cały okres utrzymywania instrumentu finansowego;
- podczas zawierania transakcji na instrumentach finansowych należy dokładnie zapoznawać się z dokumentami potwierdzającymi transakcję oraz niezwłocznie informować nas o wszelkich możliwych błędach;
- powinni Państwo stale monitorować zmiany wartości oraz pozycje swoich inwestycji;
- w razie potrzeby powinni Państwo rozważyć podjęcie odpowiednich działań mających na celu ograniczenie strat związanych z inwestycjami; oraz
- powinni Państwo zapoznać się z dokumentami przygotowanymi przez twórcę instrumentu finansowego, w tym z dokumentami zawierającymi kluczowe informacje („KID”) oraz innymi istotnymi informacjami dotyczącymi danego instrumentu.

4.1. Tokenizowane US Stock Derivatives

Czym jest akcja?

Akcja jest instrumentem finansowym zapewniającym akcjonariuszowi udział w kapitale zakładowym spółki.

Czym jest ETF?

ETF jest funduszem inwestycyjnym posiadającym portfel aktywów, takich jak akcje, obligacje lub towary, będącym przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych w sposób podobny do akcji pojedynczych spółek (łącznie z instrumentami exchange-traded notes („ETN”), zwanymi dalej „produktami giełdowymi” lub „ETP”).

Czym jest kontrakt pochodny?

Kontrakt pochodny jest umową finansową zawieraną pomiędzy dwiema stronami, której wartość opiera się na cenie lub wartości innego aktywa bazowego, takiego jak akcje, obligacje, towary, waluty, stopy procentowe lub indeksy rynkowe. Zamiast bezpośredniego posiadania aktywa bazowego (np. baryłki ropy naftowej lub akcji spółki), inwestor uzyskuje ekspozycję na zmiany jego wartości.

W przypadku amerykańskich instrumentów pochodnych opartych na akcjach („US Stock Derivatives”) kontrakt pochodny opiera się na wartości aktywów bazowych, którym są amerykańskie akcje lub produkty ETP. Kontrakty te zobowiązują Robinhood, jako kontrahenta, do dokonywania rozliczeń pieniężnych z klientami w oparciu o wyniki aktywów bazowych. Jeżeli wartość amerykańskiej akcji lub ETP wzrośnie pomiędzy momentem otwarcia a momentem zamknięcia kontraktu, Robinhood wypłaci klientowi wynikający z tego zysk. Jeżeli natomiast wartość amerykańskiej akcji lub ETP spadnie, Robinhood zatrzyma różnicę. W przypadku podziału akcji lub odkupu akcji własnych warunki kontraktów pochodnych oraz liczba tokenów zostaną odpowiednio dostosowane.

Jaka jest różnica pomiędzy akcją lub ETP a kontraktem pochodnym opartym na akcji lub ETP?

Klientom przysługują określone prawa umowne wynikające z warunków kontraktu US Stock Derivative, jednak nie nabywają oni praw własności do samych akcji lub ETP. Zgodnie z warunkami kontraktu klientowi przysługuje prawo do różnicy pomiędzy ceną zakupu a ceną akcji lub ETP w momencie zamknięcia kontraktu, a także do kwot odpowiadających naliczonym dywidendum, jednak klientowi nie przysługują prawa związane z bezpośrednim posiadaniem akcji lub ETP. Przykładowo posiadanie akcji spółki co do zasady uprawnia akcjonariusza do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu emitenta oraz wykonywania prawa głosu, natomiast nabywca US Stock Derivative opartego na takich akcjach nie nabywa takich praw.

Jeżeli emitent osiąga zysk, może podjąć decyzję o wypłacie dywidendy akcjonariuszom w formie pieniężnej. W ramach US Stock Derivatives klient może uzyskać prawo do kwot odpowiadających wypłacanym dywidendum. Należy jednak pamiętać, że wypłata dywidendy nie jest gwarantowana. Decyzja o jej wypłacie pozostaje wyłącznie w gestii emitenta.

US Stock Derivatives są rozliczane wyłącznie pieniężnie, co oznacza, że nie mogą zostać wymienione na odpowiadające im akcje lub ETP stanowiące aktywo bazowe.

Czym jest tokenizacja?

W momencie zawarcia nowego kontraktu US Stock Derivative Robinhood jednocześnie emituje w technologii blockchain nowy token zamienny. Token reprezentuje prawa przysługujące klientowi względem US Stock Derivative. Token ma charakter niezbywalny i nie podlega cesji. W momencie

zamknięcia pozycji w US Stock Derivative Robinhood dokonuje usunięcia tokenizowanego kontraktu z obiegu w sieci blockchain. Rejestr blockchain jest aktualizowany w czasie rzeczywistym, a token traci ważność i nie może być dalej przechowywany w portfelu ani wykorzystywany do jakichkolwiek transakcji blockchainowych.

Ryzyka związane z US Stock Derivatives

Inwestowanie w US Stock Derivatives wiąże się z ryzykiem, że ich wartość nie wzrośnie zgodnie z oczekiwaniami lub że dojdzie do utraty całości zainwestowanych środków. US Stock Derivatives opierają się na amerykańskich akcjach lub ETP jako aktywach bazowych, w związku z czym do instrumentów tych mają zastosowanie również ryzyka związane z amerykańskim rynkiem akcji.

Na wyniki akcji oraz ETP wpływa wiele czynników. Przykładowo potencjał wzrostu emitenta, jego sytuacja bilansowa, otoczenie konkurencyjne oraz zmiany dotyczące samej spółki (np. otwarcie nowego oddziału) są uznawane za czynniki mikroekonomiczne. Zdarzenia o charakterze sektorowym lub globalnym, takie jak podwyżki stóp procentowych, klęski żywiołowe lub globalna recesja, są określane jako czynniki makroekonomiczne. Klienci powinni uwzględniać oba rodzaje czynników przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. W związku z tym osoba inwestująca w US Stock Derivatives powinna co najmniej monitorować sytuację danej spółki, rynki papierów wartościowych oraz bieżące informacje gospodarcze.

Wahania wartości instrumentów udziałowych mogą być istotne. Powszechnie stosowaną metodą ograniczania ryzyka związanego z inwestycją w pojedynczą spółkę jest dywersyfikacja, polegająca na rozproszeniu ekspozycji inwestycyjnej, przykładowo poprzez inwestowanie w portfel obejmujący różne akcje z różnych sektorów, państw i regionów. Dywersyfikacja nie eliminuje jednak ogólnego ryzyka rynkowego, które może prowadzić do istotnych wahań cen akcji z przyczyn niezwiązanych bezpośrednio z sytuacją ekonomiczną emitentów (np. globalna recesja lub kryzys płynności).

Nabywając ekspozycję na akcje spółek zagranicznych, powinni Państwo również uwzględniać ryzyko polityczne, gospodarcze, prawne oraz ryzyko zmian kursów walutowych (zgodnie z ogólnym opisem ryzyk przedstawionym powyżej).

US Stock Derivatives są uznawane za złożone instrumenty finansowe. Instrumenty te nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym ani w ramach wielostronnej platformy obrotu. Ponadto, mimo że Robinhood zabezpiecza swoje zobowiązania poprzez nabywanie amerykańskich akcji lub ETP na własny rachunek w relacji 1:1 względem emitowanych US Stock Derivatives, klienci powinni mieć świadomość ryzyka kontrahenta związanego z tymi instrumentami oraz dokonać oceny wiarygodności kredytowej Robinhood przed zawarciem transakcji.

Bezpośrednie koszty i opłaty związane z transakcją

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może wiązać się z ponoszeniem kosztów. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w cenniku opłat dostępnym [tutaj](#). Najczęściej występujące bezpośrednie koszty związane z US Stock Derivatives obejmują:

- cenę nabycia US Stock Derivatives; oraz
- w przypadku gdy zakup zostaje dokonany lub środki ze sprzedaży są wypłacane w walucie innej niż dolar amerykański, opłatę za przewalutowanie naliczaną według aktualnego kursu wymiany ustalonego przez zewnętrznego dostawcę usług walutowych.

4.2. Perpetuals

Czym są wieczyste kontrakty futures (tzw. Perpetuals)?

Kontrakty futures są rodzajem instrumentów pochodnych ustanawiających zobowiązanie pomiędzy sprzedającym a kupującym do kupna lub sprzedaży określonego aktywa w ustalonym terminie w przyszłości po wcześniej określonej cenie, niezależnie od wartości rynkowej tego aktywa w dniu rozliczenia. Perpetuals stanowią szczególny rodzaj kontraktów futures, które nie posiadają daty wygaśnięcia. Ze względu na brak terminu wygaśnięcia nie dochodzi do fizycznej dostawy aktywa bazowego, a jedynym celem takich kontraktów jest spekulacja co do zmian ceny aktywa bazowego. Kontrakty te umożliwiają zajęcie pozycji zakładającej spadek ceny aktywa w przyszłości („pozycja krótka”) albo wzrost ceny aktywa („pozycja długa”).

Jakie rodzaje wieczystych kontraktów futures (Perpetuals) oferuje Robinhood?

Robinhood oferuje szereg wieczystych kontraktów futures opartych na różnych rodzajach aktywów bazowych, takich jak pojedyncze akcje, ETF-y, instrumenty rynku walutowego (Forex), towary, kryptoaktywa, inne aktywa lub indeksy. Perpetuals oferowane przez Robinhood odnoszą się do aktywów bazowych wskazanych w dokumencie zawierającym kluczowe informacje („KID”) i dostępnych [tutaj](#).

Ryzyka związane z wieczystymi kontraktami futures

Ze względu na złożony charakter wieczystych kontraktów futures instrumenty te nie są odpowiednie dla każdego inwestora. Inwestorzy zawierający transakcje na wieczystych kontraktach futures mogą utracić całość zainwestowanych środków. Oprócz ogólnych rodzajów ryzyka opisanych powyżej obrót wieczystymi kontraktami futures wiąże się z następującymi ryzykami:

Rodzaj ryzyka	Opis
Ryzyko związane z wykorzystaniem dźwigni finansowej	Perpetuals są instrumentami pochodnymi, które mogą wiązać się z wysokim poziomem ryzyka, ponieważ często wykorzystują mechanizm dźwigni finansowej. Oznacza to, że nawet niewielka zmiana ceny aktywa bazowego może prowadzić do znacznie większej zmiany wartości instrumentu pochodnego lub wartości otwartej pozycji inwestora, zarówno na korzyść inwestora, jak i na jego niekorzyść. Jeżeli kierunek zajętej pozycji okaże się

	przeciwny do kierunku ruchu rynku, może to prowadzić do znacznych strat. W zależności od skali potencjalnej straty inwestor może być zobowiązany do wniesienia dodatkowych środków stanowiących zabezpieczenie albo do ograniczenia wielkości otwartej pozycji. W przypadku niewniesienia dodatkowego zabezpieczenia środki przeznaczone jako zabezpieczenie mogą zostać wykorzystane do pokrycia strat. Ryzyko to dotyczy wszystkich wieczystych kontraktów futures, niezależnie od rodzaju aktywa bazowego, w tym akcji, ETF, instrumentów walutowych, towarów, kryptoaktywów oraz indeksów.
Ryzyko wahań rynkowych	Cena instrumentów pochodnych zależy od zmian rynkowych oraz ceny aktywa bazowego. Wahania cen aktywa bazowego mogą prowadzić do nieprzewidywalnych zmian wartości kontraktu pochodnego, co może skutkować poniesieniem strat. W przypadku aktywów bazowych notowanych wyłącznie w określonych godzinach obrotu (np. akcji lub ETF) zmiany cen mogą następować poza godzinami sesji i zostać odzwierciedlone w cenie kontraktu Perpetual po ponownym otwarciu rynku bazowego, co może prowadzić do gwałtownych zmian ceny.
Ryzyko zwiększenia wymaganego poziomu zabezpieczenia	W przypadku instrumentów pochodnych inwestor nie jest zobowiązany do wpłaty pełnej wartości transakcji przed jej zawarciem. Wystarczające jest utrzymywanie określonego poziomu depozytu zabezpieczającego. Jeżeli cena aktywa bazowego ulegnie istotnej zmianie, inwestor może zostać zobowiązany do wniesienia dodatkowego depozytu w celu utrzymania otwartej pozycji. W przypadku niewniesienia dodatkowego zabezpieczenia pozycja może zostać automatycznie zamknięta, co może prowadzić do poniesienia strat. Zmiany tego rodzaju mogą następować bardzo szybko we wszystkich klasach aktywów, również w okresach, gdy rynek aktywów bazowych pozostaje zamknięty, a obrót kontraktem Perpetual nadal trwa.
Ryzyko likwidacji pozycji	Jeżeli cena aktywa bazowego zmieni się w kierunku przeciwnym do pozycji zajętej przez inwestora, może dojść do przymusowej likwidacji pozycji. W takim przypadku inwestor może ponieść stratę. W przypadku likwidacji pozycji inwestor może utracić całość lub część aktywów przeznaczonych jako zabezpieczenie. Inwestor nie ponosi odpowiedzialności za straty przekraczające wartość ustanowionego zabezpieczenia. Straty przekraczające wartość zabezpieczenia mogą być pokrywane przez innych inwestorów w ramach mechanizmu określanego mianem „socjalizacji strat”. W

	określonych warunkach rynkowych, w szczególności przy wysokiej zmienności rynku lub ograniczonej płynności, zamknięcie pozycji powyżej poziomu likwidacji może być utrudnione lub niemożliwe. Przykładowo brak płynności albo problemy techniczne związane ze składaniem zleceń mogą uniemożliwić skuteczne zarządzanie ryzykiem pozycji. Złożenie zleceń warunkowych, takich jak „stop-limit”, nie gwarantuje ograniczenia strat do oczekiwanego poziomu, ponieważ realizacja takich zleceń nie jest gwarantowana, a warunki rynkowe mogą uniemożliwić ich wykonanie. Ryzyko to może być wyższe w przypadku kontraktów Perpetuals opartych na aktywach bazowych notowanych wyłącznie w określonych godzinach obrotu, gdzie pomiędzy sesjami mogą występować luki cenowe.
Mechanizm socjalizacji strat	Inwestorzy osiągający zyski mogą zostać obciążeni częścią wypracowanych zysków, które następnie mogą zostać rozdysponowane pomiędzy inwestorów ponoszących straty zgodnie z zasadami obowiązującymi na danej wielostronnej platformie obrotu (MTF). Może to nastąpić w ramach okresowego rozliczenia przeprowadzanego kilka razy dziennie. Do momentu dokonania okresowego rozliczenia wszystkie zyski osiągnięte od czasu poprzedniego rozliczenia pozostają nierozliczone, nawet jeżeli zostały już zrealizowane ekonomicznie.
Ryzyko związane z indeksami	Cena instrumentu pochodnego notowanego na platformie obrotu instrumentami pochodnymi może być powiązana z wartością indeksu wykorzystywanego jako wskaźnik referencyjny ceny aktywa bazowego. Indeks taki jest dostarczany przez zewnętrznego dostawcę danych wykorzystującego informacje pochodzące z platform obrotu prowadzonych przez podmioty trzecie. Zmiany wartości oraz wolumenu obrotu na takich platformach, a także potencjalne błędy w obliczaniu indeksu, mogą wpływać na zyski, straty, depozyty zabezpieczające oraz rozliczenia transakcji na platformie obrotu instrumentami pochodnymi. Zawarcie transakcji na instrumencie pochodnym nie oznacza nabycia ani zbycia aktywa bazowego. Stopa zwrotu z transakcji na instrumencie pochodnym może różnić się od stopy zwrotu, jaką inwestor osiągnąłby w przypadku bezpośredniego nabycia lub zbycia aktywa bazowego. Metodologia obliczania i publikacji indeksu może prowadzić do odchyleń względem innych publicznie dostępnych indeksów lub cen aktywa bazowego. W rezultacie wartość stosowanego indeksu może istotnie różnić się od innych publicznie dostępnych wycen aktywa

	bazowego. Skład indeksu, metodologia jego obliczania oraz stosowane zabezpieczenia mogą zostać zmienione w dowolnym momencie bez wcześniejszego powiadomienia i pozostają w wyłącznej gestii dostawcy danych. Zmiana składu indeksu lub metodologii jego obliczania może wpłynąć na wartość indeksu i skutkować osiągnięciem przez inwestora zysków albo poniesieniem strat. Robinhood nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty poniesione przez inwestora, bezpośrednio lub pośrednio, w wyniku zmian metodologii lub składu indeksu.
Ryzyko związane z obsługiwaniem instrumentami pochodnymi	Istnieje ryzyko, że instrument pochodny zostanie wycofany z obrotu na platformie obrotu instrumentami pochodnymi lub że platforma zaprzestanie umożliwiania obrotu takim instrumentem z dowolnej przyczyny. Ryzyko to może dotyczyć kontraktów Perpetuals opartych na wszystkich rodzajach aktywów bazowych, w tym akcjach, ETF-ach, instrumentach walutowych (Forex), towarach, kryptoaktywach oraz indeksach. Ponadto w przypadku kontraktów Perpetuals opartych na kryptoaktywach należy pamiętać, że Robinhood nie jest właścicielem ani nie sprawuje kontroli nad protokołem lub technologią stanowiącą podstawę funkcjonowania danego kryptoaktywa. Protokół lub technologia umożliwiająca funkcjonowanie aktywa bazowego mogą zostać zmienione albo przestać działać wskutek zmian właściwości lub funkcjonalności protokołu, cyberataku lub podobnych zdarzeń. Zmiany takie mogą obejmować między innymi „fork” (podział blockchaina), „rollback” (cofnięcie zmian w blockchainie), „airdrop” (nieodpłatną dystrybucję tokenów), „bootstrap” (uruchomienie lub inicjalizację sieci). Wszelkie tego rodzaju zmiany lub błędy dotyczące odpowiedniego protokołu albo technologii mogą wpływać na dostępność i wartość kryptoaktywa stanowiącego aktywo bazowe, a także wszelkich instrumentów pochodnych opartych na tym aktywie, co może prowadzić do częściowej lub całkowitej utraty środków inwestora. Robinhood nie ponosi odpowiedzialności za zmiany dotyczące protokołu lub technologii bazowej ani za jakiegokolwiek straty wynikające z takich zmian. Inwestor jest odpowiedzialny za monitorowanie i śledzenie tego rodzaju zmian. Robinhood może według własnego uznania zaprzestać obsługiwania danego instrumentu pochodnego.
Ryzyka związane z aktywami bazowymi	Perpetuals mogą odnosić się do szerokiego zakresu aktywów bazowych, w tym akcji, ETF-ów, instrumentów walutowych (Forex), towarów, kryptoaktywów, innych aktywów lub indeksów. Każda z tych klas aktywów może

	charakteryzować się odmiennymi cechami pod względem zmienności cen, płynności, godzin obrotu, mechanizmów kształtowania cen oraz podatności na zdarzenia rynkowe, w tym różnicami w godzinach obrotu (np. obrót ciągły w porównaniu z określonymi godzinami otwarcia rynku), co może skutkować występowaniem luk cenowych lub nieciągłości cen. W konsekwencji profil ryzyka Perpetuals zależy od charakterystyki ich aktywa bazowego. Przed zawarciem transakcji inwestor powinien dokładnie przeanalizować i zrozumieć ryzyka właściwe dla danego aktywa bazowego.
--	---

W celu ochrony klientów przed gwałtownymi zmianami cen Perpetuals stosujemy mechanizm ograniczania zleceń poprzez wykorzystywanie zleceń z limitem ceny ustalonym maksymalnie na poziomie 1% powyżej albo poniżej ostatniej raportowanej ceny transakcyjnej danego kontraktu Perpetual na giełdzie. Należy jednak pamiętać, że całkowite wyeliminowanie wszystkich ryzyk związanych z obrotem nie jest możliwe. Jeżeli którekolwiek z opisanych powyżej ryzyk przekracza Państwa poziom akceptowalnego ryzyka, nie powinni Państwo zawierać transakcji dotyczących kontraktów Perpetuals.

Miejsce wykonywania zleceń i procedura rozliczeniowa

Miejsca wykonywania zleceń mogą czasowo wstrzymać lub zawiesić obrót kontraktami Perpetuals. W warunkach ograniczonej płynności rynku (w szczególności przy niewielkiej liczbie kupujących lub sprzedających albo całkowitym braku takich uczestników rynku) zamknięcie pozycji w wiecznych kontraktach futures może być utrudnione lub niemożliwe. Rozliczenie transakcji następuje na Państwa rachunku prowadzonym przez nas, przy czym wcześniej jesteśmy zobowiązani do dokonania rozliczenia na rachunku prowadzonym w naszym imieniu przez właściwe miejsce wykonywania zlecenia.

Bezpośrednie koszty i opłaty związane z transakcją

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może wiązać się z ponoszeniem kosztów. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w cenniku opłat dostępnym [tutaj](#). Najczęściej występujące koszty bezpośrednio związane z Perpetuals obejmują:

- opłaty transakcyjne pobierane przez nas oraz miejsce wykonywania zlecenia przy otwieraniu lub zamykaniu pozycji;
- straty poniesione w trakcie utrzymywania otwartej pozycji;
- opłaty związane ze stopą finansowania, których celem jest utrzymywanie ceny kontraktu Perpetual na poziomie zbliżonym do ceny aktywa bazowego; oraz
- opłaty likwidacyjne naliczane w przypadku przymusowej likwidacji pozycji.

4.3 Fundusz rynku pieniężnego

Czym jest fundusz rynku pieniężnego?

Fundusz rynku pieniężnego jest funduszem inwestycyjnym, w ramach którego środki powierzone przez inwestorów lokowane są w krótkoterminowe instrumenty dłużne. Podstawowym celem funduszu rynku pieniężnego jest ochrona wartości kapitału przy jednoczesnym generowaniu stabilnych dochodów.

Fundusze rynku pieniężnego klasyfikowane są zazwyczaj według terminu zapadalności aktywów bazowych oraz zakładanego sposobu kształtowania się wartości aktywów netto, odzwierciedlającej wartość netto funduszu. Krótkoterminowy fundusz rynku pieniężnego inwestuje w instrumenty dłużne o maksymalnym terminie zapadalności wynoszącym 13 miesięcy oraz średnim ważonym terminie zapadalności wynoszącym 60 dni. Standardowy fundusz rynku pieniężnego inwestuje w instrumenty dłużne o maksymalnym terminie zapadalności wynoszącym 2 lata oraz średnim ważonym terminie zapadalności wynoszącym 180 dni.

Rentowność funduszu rynku pieniężnego zależy od wyników osiąganych przez instrumenty dłużne wchodzące w skład portfela funduszu. Rentowność prezentowana jest jako wartość procentowa przy założeniu rocznego horyzontu inwestycyjnego, tj. jako szacunkowy wzrost wartości inwestycji w okresie kolejnych 12 miesięcy.

Ryzyka związane z funduszami rynku pieniężnego

Choć fundusze rynku pieniężnego są często uznawane za instrumenty o relatywnie niskim poziomie ryzyka, nie są one pozbawione ryzyka inwestycyjnego. Wartość aktywów bazowych może podlegać wahaniom, a inwestor może ponieść stratę między innymi w przypadku niewywiązania się emitenta aktywów bazowych ze swoich zobowiązań oraz niewypłacalności emitenta funduszu rynku pieniężnego. Na wyniki funduszu mogą również wpływać zmiany stóp procentowych, wahania rynkowe oraz zmiany regulacyjne i prawne.

Miejsce wykonywania zleceń i procedury rozliczeniowe

W przypadku wyboru opcji inwestowania środków dostępnych do inwestowania w fundusz rynku pieniężnego (MMF), całość środków dostępnych do inwestowania na Państwa rachunku Robinhood będzie inwestowana w MMF, w tym również wszelkie środki pieniężne wpłacane na Państwa rachunek Robinhood w przyszłości. Zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa MMF (w tym zlecenia składane automatycznie w ramach zlecenia stałego) zostaną zrealizowane tego

samego dnia wyłącznie wtedy, gdy zostaną otrzymane przed godziną graniczną przyjmowania zleceń obowiązującą w danym dniu transakcyjnym. Zlecenia złożone po upływie godziny granicznej zostaną automatycznie przeniesione do realizacji w następnym dniu transakcyjnym. W przypadku dokonania zakupu (tj. nabycia innych instrumentów finansowych lub kryptoaktywów dostępnych na Platformie) lub złożenia dyspozycji wypłaty środków z Rachunku, w pierwszej kolejności wykorzystane zostaną wszelkie środki niezainwestowane, a dopiero następnie środki dostępne do inwestowania zainwestowane w fundusz rynku pieniężnego (MMF).

Odsetki są naliczane od dnia zainwestowania środków dostępnych do inwestowania w fundusz rynku pieniężnego (MMF) i wypłacane miesięcznie. O ile nie zdecydują się Państwo na wypłatę środków z rachunku lub rezygnację z uczestnictwa w funduszu MMF, wszelkie naliczone odsetki będą reinwestowane (tj. przeznaczane na nabycie dodatkowych jednostek uczestnictwa w funduszu MMF). Robinhood, działając jako Państwa pełnomocnik, nabywa w Państwa imieniu jednostki uczestnictwa funduszu rynku pieniężnego (MMF); nie będą Państwo pozostawać w bezpośrednim stosunku umownym z bankiem uczestniczącym w Programie.

Po złożeniu zlecenia sprzedaży powinni Państwo uzyskać dostęp do środków pochodzących z umorzenia jednostek uczestnictwa w krótkim czasie po realizacji zlecenia. W niekorzystnych warunkach rynkowych proces ten może potrwać dłużej. W przypadku całkowitej rezygnacji z uczestnictwa w funduszu MMF złożymy w Państwa imieniu zlecenie sprzedaży wszystkich posiadanych przez Państwa jednostek uczestnictwa w funduszu MMF według wyceny obowiązującej w następnym dniu obrotu.

Bezpośrednie koszty i opłaty związane z transakcją

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może wiązać się z kosztami. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w cenniku opłat.

Najczęściej występujące koszty bezpośrednio związane z funduszami rynku pieniężnego obejmują:

- opłaty pobierane przez Robinhood, które wpływają na wysokość rocznej stopy oprocentowania (APY);
- opłaty na poziomie funduszu pobierane przez JP Morgan lub inne podmioty trzecie (uwzględniane przed wyliczeniem APY); oraz
- ewentualne opłaty związane z wymianą walut.