

Stratégia opatrení pri konflikte záujmov

ING WB podľa MiFID

1. Úvod

Stratégia opatrení pri konflikte záujmov ING Wholesale Banking (ďalej len Stratégia) stanovuje spôsob, akým ING Wholesale Banking¹ („my“ vo všetkých gramatických tvaroch, prípadne ING) pri poskytovaní investičných a vedľajších služieb identifikuje, zabraňuje a riadi konflikty záujmov v rámci svojho obchodného oddelenia Wholesale Banking.

Sme viazaní vzťahom, ktorý máme s našimi klientmi, a konáme čestne, spravodlivo a profesionálne v súlade s ich najlepšimi záujmami. Na základe tohto princípu sme viazaní touto Stratégiou.

2. Čo je cieľom tejto Stratégie?

Ako globálny poskytovateľ finančných služieb môžeme čeliť potenciálnym a skutočným konfliktom záujmov. Udržiavame a vykonávame účinné organizačné a administratívne dojednania s cieľom prijať všetky náležité opatrenia na zabránenie konfliktom záujmov, ktorými by mohli byť nepriaznivo ovplyvnené záujmy našich klientov. Táto Stratégia špecifikuje potenciálne konflikty záujmov, ktoré môžu existovať v našej podnikateľskej činnosti, a postupy a opatrenia, ktoré sme prijali na identifikáciu, zabránenie a riadenie takýchto konfliktov záujmov.

3. Kedy sa uplatňuje táto Stratégia?

Táto Stratégia platí globálne pre všetky investičné alebo vedľajšie služby, ktoré poskytujeme, a všetkých našich zamestnancov a zástupcov. Táto Stratégia teda platí pre vykonávanie, prijímanie a postupovanie pokynov klientov a všetky ostatné formy odbytových a obchodných činností s cennými papiermi a derivátmi a akéhokoľvek podkladového aktíva (aktív) týchto cenných papierov a derivátov, upisovacie a umiestňovacie činnosti, riadenie portfólia, prieskum, investičné poradenstvo, úschovu, korporátne financie, poradenskú činnosť pri fúziách a akvizíciách, služby poskytovania úverov a zmenárenských služieb týkajúcich sa odbytových a obchodných aktivít.

Táto Stratégia stanovuje minimálne štandardy, ktoré budeme uplatňovať, aby sme dodržali platné predpisy a usmernenia. Táto Stratégia nemá vplyv na žiadne dodatočné miestne regulačné požiadavky týkajúce sa konfliktov záujmov.

4. Kedy dochádza ku konfliktom záujmov?

Na účely tejto Stratégie považujeme konflikt záujmov za konflikt, ktorý môže vzniknúť medzi Vašimi záujmami a našimi vlastnými záujmami alebo záujmami našich zamestnancov pri poskytovaní investičných alebo vedľajších služieb, a tento konflikt môže poškodiť Vaše záujmy.

Existuje veľa druhov konfliktov záujmov, ktoré sa vzťahujú na širokú škálu správania a okolností. Ku konfliktu záujmov spravidla dochádza vtedy, keď dve alebo viacero osôb má protichodné záujmy a medzi týmito osobami existuje povinnosť starostlivosti alebo dôvery. Zamestnanec môže počas práce v spoločnosti ING čeliť konfliktu záujmov, ktorý by mohol mať potenciál ohroziť alebo ovplyvniť jeho profesionálny úsudok a objektívnosť alebo inak brániť riadnemu výkonu povinností a zodpovedností, ktoré tento zamestnanec má voči ING. Neschopnosť rozpoznať a primerane sa vysporiadať s konfliktami záujmov by mohla mať nežiaduce alebo nepriaznivé následky pre Klientov, spoločnosť ING a Zamestnancov.

ING vykonala identifikáciu konfliktov záujmov, ktoré existujú v jej podnikaní, a v snahe monitorovať, riadiť a kontrolovať potenciálny vplyv týchto konfliktov na svojich klientov prijala opatrenia, ktoré považuje za vhodné pre príslušný konflikt. Medzi zistené konflikty patria:

- konflikty medzi klientmi s protichodnými záujmami;
- konflikty medzi klientmi a ING, ak sa ich príslušné záujmy na konkrétnom výsledku môžu odlišovať;
- konflikty medzi osobnými záujmami personálu ING a záujmami ING alebo jej klientov, ak sa tieto záujmy môžu odlišovať.

5. Kto je zodpovedný za identifikáciu, zabránenie a riadenie konfliktov záujmov?

Vrcholový manažment ING je zodpovedný za zabezpečenie toho, aby naše systémy, kontroly a postupy boli dostatočné na identifikáciu, zabránenie a riadenie konfliktov záujmov. Naše oddelenie dodržiavania predpisov a právne oddelenie pomáhajú pri identifikácii a monitorovaní skutočných a potenciálnych konfliktov záujmov. Postupy osobitné pre podnikateľskú činnosť riešia identifikáciu, zabránenie a riadenie skutočných a potenciálnych konfliktov záujmov, ktoré môžu vzniknúť počas vykonávania našej podnikateľskej činnosti.

¹ Na účely Stratégie opatrení pri konflikte záujmov ING Wholesale Banking má meno ING Wholesale Banking zahŕňať najmä ING Wholesale Banking Financial Markets. ING Wholesale Banking je meno ING Bank N.V. a jej pobočiek a dcérskych spoločností. V Európe zahŕňajú: ING Bank N.V., ING Belgium SA/NV, ING Luxembourg SA, ING Bank Śląski S.A., ale pre špecifické krajiny alebo produkty môžu zahŕňať aj iné subjekty. Právnická osoba určená pre akúkoľvek transakciu Vám bude oznámená v čase uskutočnenia transakcie s ING Wholesale Banking.

6. Medzi ktorými osobami môžu vzniknúť konflikty záujmov?

Konflikty záujmov môžu vzniknúť, keď:

1. ING alebo osoba priamo alebo nepriamo spojená s ING pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo zabráni vzniku finančnej straty na úkor klienta;
2. má ING alebo osoba priamo alebo nepriamo spojená s ING záujem na výsledku investičnej alebo vedľajšej služby poskytnutej klientovi alebo na transakcii vykonanej v mene klienta, ktorý sa líši od záujmu klienta na tomto výsledku;
3. má ING alebo osoba priamo alebo nepriamo spojená s ING finančný alebo iný stimul, aby uprednostnila záujem iného klienta alebo skupiny klientov pred záujmom iného klienta;
4. ING alebo osoba priamo alebo nepriamo spojená s ING vykonáva rovnakú podnikateľskú činnosť ako klient; alebo
5. ING alebo osoba priamo alebo nepriamo spojená s ING dostáva alebo dostane od tretej strany vo vzťahu k investičnej alebo vedľajšej službe poskytovanej klientovi stimul, vo forme peňažného alebo nepeňažného prospechu alebo služieb.

Niektoré z týchto konfliktov môžu vzniknúť už len z toho dôvodu, že subjekty patriace do skupiny ING Bank N.V. vykonávajú široký rozsah podnikateľských činností s rôznymi zákazníkmi. Iné môžu vzniknúť kvôli špecifickým okolnostiam konkrétnych podnikateľských činností.

7. Ktoré konflikty záujmov môžu vzniknúť z našej podnikateľskej činnosti?

Identifikovali sme potenciálne a typické konflikty záujmov, ktoré môžu existovať v našej podnikateľskej činnosti, a prijali a zaviedli sme postupy a opatrenia na zabránenie alebo riadenie takýchto konfliktov záujmov.

Potenciálne konflikty záujmov môžu vzniknúť ako výsledok interakcie rozličných spôsobilostí, ktoré môžeme vykonávať. Neúplný zoznam týchto potenciálnych a typických konfliktov záujmov je uvedený v prílohe č. I.

8. Ako zabráňujeme konfliktom záujmov a ako ich riadime?

Pre konflikty záujmov, ktoré sme identifikovali, sme zaviedli opatrenia na zabránenie výskytu konfliktov a v prípade výskytu konfliktu na riadenie týchto konfliktov s cieľom zabrániť alebo zmierniť potenciálny nepriaznivý dopad na Vás, ktoré sú primerané v závislosti od druhu konfliktu. Pre akýkoľvek jednotlivý konflikt záujmov môžeme prijať jedno alebo viac z nasledujúcich alebo iných opatrení, podľa okolností, za účelom zabránenia a riadenia tohto konfliktu.

Vo všeobecnosti prijala ING nasledujúce opatrenia na zabezpečenie potrebného stupňa nezávislosti:

1. efektívne postupy na zabránenie alebo kontrolu výmeny informácií medzi príslušnými osobami zapojenými do činností, ktoré sú predmetom rizika konfliktu záujmov,

kde výmena takýchto informácií môže poškodiť záujmy jedného alebo viacerých klientov;

2. oddelenie vzťahov podriadenosti osôb, ktorých hlavné úlohy zahŕňajú vykonávanie činností v mene klientov alebo poskytovanie služby klientom, ktorých záujmy môžu byť v rozpore alebo inak reprezentujú iné záujmy, ktoré môžu byť v rozpore, vrátane záujmov firmy;
3. odstránenie akéhokoľvek priameho spojenia medzi odmenou príslušných osôb zapojených do jednej činnosti a odmenou alebo príjmami vygenerovanými inými príslušnými osobami primárne zapojenými do iných činností, kde v súvislosti s týmito činnosťami môže vzniknúť konflikt záujmov;
4. opatrenia na zabránenie alebo obmedzenie akejkoľvek osoby v tom, aby nevhodným spôsobom ovplyvňovala spôsob, akým príslušná osoba vykonáva investičné alebo vedľajšie služby alebo činnosti; a
5. opatrenia na zabránenie alebo kontrolu simultánneho alebo sekvenčného zapojenia príslušnej osoby do samostatných investičných alebo vedľajších služieb alebo činností, kde by takéto zapojenie mohlo poškodiť riadne riadenie konfliktov záujmov.

8.1. Nezávislosť

Všetky naše oddelenia a ich personál konajú nezávisle vo vzťahu k záujmom svojich príslušných klientov.

8.2. Odmietnutie konat'

V prípadoch, keď už konáme pre jedného klienta, nemusí byť vhodné, aby sme poskytovali investičné alebo vedľajšie služby inému klientovi, ak nemôžeme správne riadiť konflikt záujmov na primeranom komerčnom základe. Zabrániť v poskytovaní investičných alebo vedľajších služieb, finančného nástroja alebo transakcie nám môžu takisto právne a regulačné dôvody. Do operácie sa nezapojíme predovšetkým v prípadoch, keď poskytujeme upisovacie alebo samo(umiestňovacie) činnosti a nemôžeme riadiť konflikt záujmov uplatnením vhodných postupov alebo dojednaní.

8.3. Informačné bariéry

Rešpektujeme dôvernú povahu informácií, ktoré získavame o našich klientoch alebo od nich. Ako je vysvetlené vo Vyhlásení ING o osobných údajoch, pokiaľ ide o nakladanie s neverejnými a dôvernými informáciami, dodržiavame všetky platné právne predpisy. Udržiavame prístup „nevyhnutnosti vedieť“, ktorý znamená, že v rámci ING zdieľame Vaše osobné informácie iba vtedy, keď to je nevyhnutné na to, aby sme Vám mohli poskytnúť akékoľvek investičné alebo vedľajšie služby. V súlade s týmto prístupom kontrolujeme prístup k neverejným informáciám udržiavaním informačných bariér na zabránenie potenciálnemu alebo domnelému neoprávnenému prístupu a zneužitiu neverejných a dôverných informácií.

8.4. Postupy a dojednania ohľadom konfliktov

Postupy a dojednania týkajúce sa konfliktov záujmov sú udržiavané v rámci ING na zabránenie a riadenie skutočných alebo potenciálnych konfliktov záujmov s cieľom zabránenia alebo zmiernenia akéhokoľvek negatívneho dopadu na našich klientov.

8.5. Register konfliktov záujmov ING

Register konfliktov záujmov ING je register jednotlivých druhov konfliktov záujmov, s ktorými je spojené podstatné riziko poškodenia záujmov jedného alebo viacerých klientov, ktoré vznikli alebo môžu vzniknúť v súvislosti s regulovanými službami alebo činnosťami. Register konfliktov záujmov ING okrem toho identifikuje a zaznamenáva konflikty záujmov v oblasti štrukturálnych alebo obchodných postupov, ktoré môžu vzniknúť v dôsledku toho, že v rámci svojich služieb a činností poskytuje ING viacero služieb. Informácie zaznamenané v Registri konfliktov záujmov ING uľahčujú účinnú identifikáciu, eskaláciu a riadenie akýchkoľvek potenciálnych konfliktov záujmov.

8.6. Eskalácia vrcholovému manažmentu

Vrcholový manažment ING zodpovedá za implementáciu tejto Stratégie a iných dojednaní o pravidlách vedenia a riadenia, ktoré zabezpečujú prevenciu a účinné a obozretné riadenie konfliktov záujmov. Samotný vrcholový manažment dostáva správy týkajúce sa registra potenciálnych konfliktov záujmov uvedeného vyššie.

8.7. Odmeňovanie zamestnancov

Naša politika odmeňovania zabraňuje vzniku štruktúr odmeňovania, ktoré by mohli mať za následok vznik konfliktov záujmov.

8.8. Stimuly

ING zaviedla politiku stimulov, ktorej cieľom je zabezpečiť, aby prijaté poplatky alebo odmeny boli v súlade s príslušnými právnymi predpismi a regulačnými ustanoveniami týkajúcimi sa stimulov.

8.9. Externé činnosti zamestnancov

Naši zamestnanci sú povinní oznamovať činnosti, ktoré vykonávajú mimo ING. ING posudzuje, či by tieto činnosti mohli byť v potenciálnom konflikte záujmami ING a/alebo jej klientov.

8.10. Obchodovanie na osobný účet

Všetci zamestnanci podliehajú pravidlám obchodovania na svoj osobný účet v súlade s Kódexom ING týkajúcim sa obchodovania s využitím dôverných informácií.

8.11. Politika týkajúca sa darov

Dary alebo zábava musia byť vždy primerané, musia mať legitímny účel a nesmú vytvárať konflikt záujmov alebo dojem, že došlo ku konfliktu záujmov.

8.12. Zverejňovanie

V prípadoch, kedy identifikujeme skutočný alebo potenciálny konflikt záujmov, by naše postupy a opatrenia mali účinne zamedziť riziku poškodenia Vašich záujmov. Iba v prípadoch, keď takýmto rizikám nebude možné zabrániť s primeranou mierou spoľahlivosti, sa budeme spoliehať na riadenie týchto rizík prostredníctvom zverejnenia informácií klientovi a súhlasu. Klient sa potom môže rozhodnúť, či na tomto základe bude alebo nebude pokračovať.

Takéto zverejnenie vykonáme písomne, pričom bude obsahovať dostatok podrobností, aby ste mohli vykonať kvalifikované rozhodnutie vo vzťahu k službe, v kontexte ktorej konflikt záujmov vznikol. Príslušnú investičnú alebo vedľajšiu službu Vám poskytneme iba po prijatí Vášho súhlasu so zverejnením konfliktu záujmov. Ak dostaneme Váš ústny súhlas týkajúci sa konfliktu záujmov, budeme o ňom viesť záznam.

9. Monitoring a prehodnocovanie

Táto Stratégia bude prehodnocovaná minimálne raz ročne a akékoľvek podstatné zmeny Vám oznámime prostredníctvom našej internetovej stránky www.ingwb.com/rules-regulations. Ak budete požadovať viac informácií ohľadom tejto Stratégie, kontaktujte prosím Vášho vzťahového manažéra.

Príloha č. I

Neúplný zoznam potenciálnych konfliktov záujmov

Identifikovali sme nasledujúce okolnosti, ktoré môžu potenciálne spôsobiť vznik jedného alebo viacerých konfliktov záujmov, z Vášho pohľadu, nášho pohľadu alebo z pohľadu ktoréhokoľvek zamestnanca ING, zástupcu ING alebo subjektu patriaceho do skupiny ING Bank N.V.

Klient

- Pri investovaní do finančných nástrojov;
- Pri obchodovaní s finančnými nástrojmi;
- Pri požičiavaní alebo prijímaní úverov;
- Pri prijímaní jednej alebo viacerých investičných alebo vedľajších služieb;
- V pôsobnosti agenta pri transakcii viažucej sa k finančným nástrojom;
- Pri prijímaní poradenstva; alebo
- Pri prijímaní investičného výskumu, alebo keď je jeho predmetom.

ING

- Pri investovaní do finančných nástrojov;
- Pri obchodovaní s finančnými nástrojmi;
- Pri upisovaní alebo umiestňovaní finančných nástrojov;
- Pri poskytovaní poradenstva emitentom alebo investorom ohľadom emitovania finančných nástrojov;
- Pri poskytovaní poradenstva podnikom o korporátnych finančných transakciách, sekuritizácii a poskytovaní úverov;
- Pri poskytovaní pôžičiek alebo ostatných úverov;
- V pôsobnosti iného agenta ako veriteľa úverov;
- Pri vykonávaní transakcií s finančnými nástrojmi v mene zákazníkov, buď pri obchodovaní na vlastný účet alebo ako príkazník alebo na báze párovania pokynov;
- Pri vykonávaní a rozdeľovaní investičného výskumu;
- Pri dosahovaní uspokojivého výsledku transakcií, ohľadom ktorých poskytuje poradenstvo;
- Ak sa zamestnanec sám alebo na základe tajnej dohody s inými pokúša manipulovať s referenčnou hodnotou alebo ovplyvniť príspevky predkladateľov v ich vlastný prospech alebo v prospech ING a na úkor klienta;
- Pri prijímaní novej podnikateľskej činnosti; alebo
- Pri udržiavaní uspokojivých vzťahov s tretími stranami, vrátane klientov, účastníkov trhu a orgánov.

Zamestnanec ING alebo zástupca ING

- Pri plnení svojej úlohy;
- Pri realizácii podnikateľských príležitostí;
- Pri dosahovaní predmetov činnosti alebo cieľov;
- Pri zohľadňovaní statusu, odmeny a prémie;
- Pri osobných investíciách;
- Pri zapájaní sa do externej podnikateľskej činnosti/aktivít; alebo
- Pri prijímaní alebo poskytnutí darov, prospechu týkajúceho sa zábavy alebo ostatných peňažných alebo nepeňažných prospechov.

Neúplný zoznam typických konfliktov záujmov

Nižšie uvádzame neúplný zoznam príkladov toho, čo môže byť považované za typické konflikty záujmov, ktoré môžu vzniknúť vo vzťahu k všetkým investičným alebo vedľajším službám, ktoré poskytujeme:

- Keď ING poskytuje svojim klientom investičné poradenstvo alebo služby správy portfólia podľa vlastnej úvahy a ING takisto odporúča alebo predáva produkty, ktoré emitovala sama alebo ktoré emitovali spriaznené spoločnosti;
- Keď je ING správcom portfólia podľa vlastnej úvahy pre viac ako jedného klienta alebo fond vo vzťahu k združovaniu a alokovaniu pokynov;
- Keď ING obchoduje s finančnými nástrojmi so svojimi klientmi na svoj vlastný účet;
- Keď ING obchoduje vlastné pozície vo finančnom nástroji, keď máme súčasne informácie o potenciálnych budúcich pokynoch klienta vo vzťahu k takémuto finančnému nástroju;
- Keď ING poskytuje investičný výskum vo vzťahu k subjektu alebo skupine, ktorej takisto poskytuje korporátne finančné alebo iné investičné alebo vedľajšie služby;
- Keď ING vykonáva výskum, ktorý sa rozširuje medzi našich klientov alebo verejnosť;
- Keď našim klientom poskytujeme služby vykonávania a výskumu, ako aj vykonávame upisovacie a umiestňovacie činnosti;
- Keď sa zúčastňujeme na oceňovaní emisie alebo zaangažovaní príslušných strán do procesu určenia ceny finančného nástroja určeného na ponuku;
- Keď pre Vás obchodujeme s finančnými nástrojmi, ktoré môžu byť alebo ktoré mohli byť predmetom stabilizácie (ceny) vykonávanej nami alebo Spriaznenou osobou alebo treťou stranou;
- Keď osoby zodpovedné za poskytovanie investičných alebo vedľajších služieb našim investičným klientom sú priamo zaangažované na rozhodnutiach o odporúčaniach našim klientom-emitentom ohľadom alokácie;
- Keď ING poskytuje korporátne finančné poradenstvo jednému alebo viacerým klientom, ktorí sú si navzájom priamymi konkurentmi;
- Keď ING poskytla korporátne finančné poradenstvo alebo iné investičné alebo vedľajšie služby jednému klientovi, v procese ktorého získala informácie o tomto klientovi a následne, keď sa tento korporátny klient stane cieľom ponuky, sa aj ING pokúša zastupovať uchádzača;
- Keď ING poskytuje korporátne finančné poradenstvo v kombinácii so službou upisovacích a umiestňovacích činností;
- Keď je ING zaangažovaná do umiestňovania finančných nástrojov, ktoré emitovala sama alebo ktoré emitovali subjekty tvoriace časť skupiny ING, a ING zamýšľa umiestniť tieto finančné nástroje medzi svojich investičných klientov;
- Keď má klient záujem na finančných nástrojoch a jeden alebo viacerí zamestnanci ING sa vo vzťahu k týmto finančným nástrojom zapoja do transakcií na osobný účet;

- Keď ING poskytuje poradenské a finančné služby jednému klientovi vo vzťahu k ponuke a vo vzťahu k tej istej ponuke sa pokúša poskytnúť finančné služby inému klientovi;
- Keď je ING syndikátnym agentom pre finančné dojednanie pre klienta a tím korporátneho financovania ING chce poskytovať poradenstvo buď tomu klientovi ako nadobúdateľovi alebo inej firme, ktorá má toho klienta za cieľ;
- Keď ING poskytla pôžičku alebo úver klientovi-emitentovi alebo subjektu z rovnakej skupiny a táto pôžička alebo úver bude splatený z výťažkov z emisie, v kontexte ktorej ING poskytuje investičné alebo vedľajšie služby;
- Keď má ING informácie vo vzťahu k problémovým aktívam a ING obchoduje vlastné pozície v týchto aktívach;
- Keď ING dostane dary alebo dary týkajúce sa zábavy (vrátane nepeňažných darov) alebo iné stimuly, ktoré môžu ovplyvniť správanie sa ING akýmkoľvek spôsobom, ktorý by bol v rozpore so záujmami ktoréhokoľvek klienta;
- Keď sa zamestnanci ING zapájajú do externých činností, ktoré môžu byť v rozpore so záujmami ING alebo jej klientov;
- Keď ING poskytuje investičné alebo vedľajšie služby svojim klientom s cieľom, aby sa zúčastnili na novej emisii, a ING dostáva vo vzťahu k dojednaniu tejto novej emisie províziu, poplatok alebo akýkoľvek peňažný alebo nepeňažný prospech;
- Keď ING navrhla štruktúru svojej politiky odmeňovania na základe cieľov odbytu, ktoré by mohli poskytnúť podnet pre jej personál odporúčať alebo predávať svojim klientom konkrétne finančné nástroje, ktoré nie sú v najlepšom záujme klientov;
- Keď ING uzavrela dojednanie o zdieľaní príjmu, o rabate alebo iné komerčné dojednania s klientmi, protistranami, účastníkmi trhu alebo spriaznenými spoločnosťami, ktoré môžu ovplyvniť správanie ING spôsobom, ktorý môže byť v rozpore so záujmami ktoréhokoľvek klienta.