

# ING Wholesale Banking

## Rezumat al Politicii privind cea mai bună executare și gestionare a ordinelor

### 1. Când aplicăm cea mai bună executare clienților de retail?

Acest rezumat al Politicii ING privind cea mai bună executare și gestionare a ordinelor (Politica) subliniază metoda prin care obținem rezultatul cel mai bun posibil pentru clienții noștri de retail cand executăm tranzacțiile acestora în instrumente financiare (așa cum sunt definite în Directiva UE privind piețele instrumentelor financiare (MiFID II)). Această Politică se aplică, printre altele, în cazul în care ING Wholesale Banking<sup>1</sup> (noi, al nostru sau ING, după caz) acceptă un ordin de la un client de retail pentru executare sau transmitere în numele / contul lui. În executarea ordinului dumneavoastră, vom lua toate măsurile necesare pentru a obține rezultatul cel mai bun posibil conform criteriilor prezentate mai jos.

### 2. Ce reprezintă cea mai bună executare?

Cea mai bună executare reprezintă modul în care ne asigurăm că luăm toate măsurile pentru a obține rezultatul cel mai bun posibil pentru dumneavoastră când executăm ordinul dumneavoastră. În determinarea modului în care obținem cea mai bună executare a ordinului dumneavoastră, luăm în considerare următorii factori:

- Prețul
- Costurile
- Rapiditatea/Viteza
- Probabilitatea de executare și de decontare
- Mărimea și natura ordinului și
- Orice alt aspect considerat relevant pentru executarea eficientă a ordinului dumneavoastră.

### 3. Cum stabilim importanța relativă a factorilor de executare pentru clienții noștri de retail?

Cand executăm ordinele în numele clienților noștri, stabilim cea mai bună executare pe baza factorilor menționați anterior, pe baza experienței noastre comerciale, a caracteristicilor ordinului clientului, a instrumentului financiar și a locului de executare a ordinului dumneavoastră.

### 4. Cum oferim cea mai bună executare clienților noștri de retail?

Pentru un client clasificat „Retail” din punct de vedere MiFID prețul instrumentului financiar și costurile de executare (plată totală) vor stabili cea mai bună executare. Cu toate acestea, ceilalți factori de mai sus pot avea prioritate cand au o contribuția esențială în obținerea celui mai bun rezultat posibil în privința plății totale.

### 5. Cum selectăm un loc de executare pentru executarea ordinului dvs?

Cand selectăm locurile de execuție pe care le considerăm potrivite pentru executarea ordinelor clienților luăm în considerare următorii factorii și criterii de selecție:

- calitatea lichidității disponibile pentru instrumentul financiar în cauză;
- calitatea execuției (inclusiv prețul, costul și viteza);
- calitatea operatorului locului de execuție;
- calitatea locului de execuție (inclusiv încrederea, fiabilitatea, continuitatea tranzacționării și bonitatea);
- calitatea facilităților de compensare și de decontare; și
- orice alt factor care ar putea fi relevant pentru a obține cea mai bună executare.

Pe baza aplicării factorilor de selecție a locului de executare alegem locul cel mai potrivit pentru a executa ordinul dvs.

### 6. Metode de executare

Putem executa sau transmite ordinul dvs pe sau către un loc de tranzacționare (ex: o piață reglementată (RM), un sistem multilateral de tranzacționare (MTF), sau un sistem organizat de tranzacționare (OTF)), sau în afara pieței. (ex: tranzacționăm în baza propriului registru / din contul propriu sau al altui broker sau firmă de investiții). Ordinul dvs poate fi executat în afara pieței dacă v-ați dat în prealabil consimțământul prin completarea formularului de consimțământ privind tranzacționarea în afara pieței.

Vă rugăm să aveți în vedere că suntem supuși obligației de tranzacționare pentru acțiuni. Aceste cerințe pot limita locurile de executare pe care le putem utiliza cand executăm un ordin în acțiuni ale unui client Retail. De exemplu, când primim un ordin de la client de a cumpăra acțiuni este posibil să nu putem executa acest ordin OTC chiar dacă executarea acțiunilor off-exchange va avea ca rezultat cel mai bun rezultat posibil din punct de vedere al platii totale.

<sup>1</sup> În scopul Politicii privind cea mai bună executare și gestionare ordinelor ING Wholesale Banking, denumirea ING Wholesale Banking este destinată, în special, să includă departamentele Piețe Financiare al ING Wholesale Banking. ING Wholesale Banking desemnează pe ING Bank N.V., filialele și sucursalele sale

## 7. Situații specifice

În situații specifice, se poate ajunge la cea mai bună executare în mod diferit sau se poate baza pe alți factori decisivi decât preț și costuri.

### a. Loc de tranzacționare unic

Dacă ordinul dat de către client se referă, prin definiție, prin natura sa sau prin instrucțiunile specifice la un singur loc de executare, acest lucru poate avea ca rezultat ca cel mai relevant criteriu de stabilire a executării să fie viteza de executare.

### b. Instrucțiuni specifice

În situația în care dvs. ne transmiteți instrucțiuni specifice, inclusiv referitoare la caracteristicile unui produs personalizat, fie în legătură cu un ordin sau un aspect particular al acestuia, le vom executa în măsura în care este posibil într-un mod rezonabil, în conformitate cu instrucțiunile respective. Vă avertizăm cu privire la faptul că o astfel de instrucțiune specifică ne-ar putea împiedica să luăm măsurile pe care le-am pus în aplicare în vederea obținerii celui mai bun rezultat posibil pentru executarea ordinelor dvs. în ceea ce privește elementele afectate de astfel de instrucțiuni specifice.

## 8. Cum pot evalua clienții noștri retail dacă le-am oferit cea mai bună executare?

În fiecare trimestru, vom publica rapoarte cu cele mai recente date privind calitatea executării primite de la locurile de executare pe care le-am folosit pentru executarea ordinelor dumneavoastră. În aceste rapoarte trimestriale puteți găsi, printre altele, date privind prețurile, costurile și probabilitatea de executare pentru fiecare instrument financiar pe fiecare loc de executare. Cu aceste date veți putea evalua calitatea executării oferite de aceste locuri de executare. Primul set de rapoarte trimestriale va fi publicat la mijlocul anului 2018 și va fi accesibil tuturor clienților noștri (potențiali). Rapoartele pot fi accesate pe [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid).

În urma unei solicitări rezonabile, vom demonstra că am executat ordinul dumneavoastră în conformitate cu Politica ING privind cea mai bună executare și gestionare a ordinelor.

## 9. Ce locuri de executare sunt folosite de ING Wholesale Banking?

Pentru a vedea o prezentare generală a tuturor locurilor de executare pe care le folosim la executarea ordinelor dumneavoastră, consultați Anexa II a Politicii, accesibilă pe [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) sau [www.ing.ro/mifid](http://www.ing.ro/mifid).

## 10. Stimulente și beneficii (non)-monetare

În ceea ce privește transmiterea sau executarea ordinului dvs., rețineți că am luat măsuri pentru a nu ne structura taxele și comisioanele în așa fel încât să discrimineze incorect locurile de executare. De asemenea, nu primim nicio remunerație, reducere sau beneficiu nemonetar pentru transmiterea ordinului dvs. către un anumit loc de tranzacționare dacă prin aceasta s-ar încălca regimul MiFID privind conflictele de interese sau stimulentele. Pentru mai multe informații despre stimulente consultați politica noastră privind stimulentele care este disponibilă pe [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) și [www.ing.ro/mifid](http://www.ing.ro/mifid).

## 11. Monitorizare și revizuire

Vom revizui această Politică cel puțin o dată pe an sau ori de câte ori survine o schimbare semnificativă care afectează capacitatea noastră de a obține în permanență cel mai bun rezultat posibil pentru dvs.