

Stratégia opatrení pri konflikte záujmov ING Wholesale Banking

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) identifikuje, zabraňuje a riadi konflikty záujmov v rámci svojho obchodného oddelenia Wholesale Banking. 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.

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

Vrcholový manažment ING je zodpovedný zabezpečiť, 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.

4. Kedy sa táto Stratégia uplatňuje?

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, výskum, 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.

5. Medzi ktorými osobami môžu vzniknúť konflikty záujmov?

Konflikty záujmov môžu vzniknúť medzi ING alebo osobou priamo alebo nepriamo spojenou s ING, keď:

- ING alebo táto osoba pravdepodobne dosiahne finančný zisk alebo zabráni vzniku finančnej straty na úkor klienta;
- má ING alebo táto osoba 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;
- má ING alebo táto osoba finančný alebo iný stimul, aby uprednostnila záujem iného klienta alebo skupiny klientov pred záujmom iného klienta;
- ING alebo táto osoba vykonáva rovnakú podnikateľskú činnosť ako klient; alebo
- ING alebo táto osoba 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.

6. Ktoré potenciálne konflikty záujmov môžu vzniknúť z našej podnikateľskej činnosti?

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

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.

Potenciálne konflikty záujmov môžu vzniknúť ako výsledok interakcie rozličných spôsobilostí, ktoré môžeme vykonávať. 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;
- 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 svojho/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/aktív; alebo
- Pri prijímaní alebo poskytnutí darov, prospechu týkajúceho sa zábavy alebo ostatných peňažných alebo nepeňažných prospechov.

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

Nižšie uvádzame nevyčerpávajúci 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 výskumné služby, 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 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.

8. Ako zabráňujeme konfliktom záujmov a ako ich riadime?

Pre každý konflikt, ktorý 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 zaviedla ING nasledujúce postupy na zabezpečenie potrebného stupňa nezávislosti:

- 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;
- samostatný dohľad nad príslušnými osobami, 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;
- 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;
- 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
- 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.

Politika nezávislosti

Prijali sme pracovné pokyny, ktoré predpisujú, aby každé oddelenie a jeho personál konali nezávisle vo vzťahu k záujmom ich príslušných klientov.

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 podporných 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.

Informačné bariéry

Rešpektujeme dôvernú povahu informácií, ktoré získavame o našich klientoch alebo od nich. Preto dodržiavame všetky príslušné právne predpisy vo vzťahu k zaobchádzaniu s neverejnými a dôvernými informáciami a udržiavame prístup „nevynutnosti 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.

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.

Registrácia

Vedíme register všetkých investičných alebo vedľajších služieb, ktoré sme poskytli, v rámci poskytovania ktorých konflikty záujmov mali alebo mohli mať negatívny dopad na záujem jedného alebo viacerých našich klientov. Informácie zaznamenané v registri uľahčujú účinnú identifikáciu a riadenie akýchkoľvek potenciálnych konfliktov záujmov.

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 často dostáva správy o registri potenciálnych konfliktov záujmov uvedenom vyššie.

Odmeňovanie zamestnancov

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

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.

Externé činnosti zamestnancov

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

Osobné obchodovanie

Všetci zamestnanci podliehajú pravidlám obchodovania na svoj osobný účet.

Politika týkajúca sa darov

Zamestnanci ING sú povinní registrovať akékoľvek dary, ktoré dostali v priebehu svojich činností, alebo v prípade, ak sa považujú za nadmerné, odmietnuť ich.

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 písomný 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/mifid. Ak budete požadovať viac informácií ohľadom tejto Stratégie, kontaktujte prosím vášho vzťahového manažéra.