

Pravidla ING Wholesale Banking pro střet zájmů

1. Úvod

Pravidla ING Wholesale Banking pro střet zájmů (Pravidla) upravují způsob, jakým ING Wholesale Banking (my, nás, náš nebo ING, podle konkrétního případu) identifikuje, předchází a řeší střety zájmů v rámci svého obchodního oddělení Wholesale Banking. Pro účely těchto Pravidel chápeme střet zájmů jako rozpor, který může vzniknout mezi vašimi zájmy a našimi zájmy nebo zájmy našich zaměstnanců při realizaci investic nebo souvisejících služeb a tento rozpor může poškodit vaše zájmy.

Jsmo oddáni vztahu s našimi klienty a jednáme čestně, poctivě a profesionálně v souladu s jejich nejlepšími zájmy. Na základě tohoto principu jsme zavázáni dodržovat tato Pravidla.

2. Co je cílem těchto Pravidel?

Jako poskytovatel globálních finančních služeb pravidelně čelíme potenciálním i skutečným střetům zájmů. Udržujeme a provozujeme efektivní organizační a administrativní opatření s cílem přijmout veškerá přiměřená opatření, abychom zamezili negativnímu ovlivnění zájmů našich klientů z důvodu jakéhokoli střetu zájmů. Tato Pravidla specifikují potenciální střety zájmů, které mohou vzniknout při naší obchodní činnosti, a postupy a opatření implementované pro identifikování, předcházení a řešení střetů zájmů.

3. Kdo je odpovědný za identifikování, předcházení a řešení střetů zájmů?

Vrcholový management ING přebírá odpovědnost za zajištění, že naše systémy, kontroly a postupy jsou dostatečné pro identifikování, předcházení a řešení střetů zájmů. Naše oddělení compliance a právní oddělení pomáhají při identifikaci a monitorování skutečných a potenciálních střetů zájmů. Procesy specifické pro dané obchodní odvětví se zabývají identifikací, prevencí a řešením skutečných a potenciálních konfliktů zájmů, které mohou vzniknout v průběhu naší obchodní činnosti.

4. Kdy se tato Pravidla uplatní?

Tato Pravidla se uplatňují globálně na všechny námi poskytované investiční a související služby a vztahují se na všechny naše zaměstnance a zástupce. Tato Pravidla se tedy aplikují na vyřízení, příjem a předání objednávek klientů a veškeré další formy prodejných a obchodních činností prováděných s cennými papíry a deriváty a jakýmkoli jejich podklady, činnosti upisování a prodeje, správu portfolia, výzkum, investiční poradenství, úschovu, korporátní finance,

poradenské činnosti při fúzích a akvizicích, zprostředkování směnářských služeb souvisejících s obchodními činnostmi.

Tato Pravidla stanoví minimální standardy, které budeme aplikovat pro dodržení příslušných pravidel a doporučení. Tato Pravidla se nijak nedotýkají jakýchkoli dalších místních regulačních požadavků upravujících střet zájmů.

5. Mezi jakými osobami může nastat střet zájmů?

Střet zájmů může nastat mezi ING nebo osobou přímo či nepřímo napojenou na ING, pokud:

- ING nebo tato osoba může získat finanční prospěch nebo se vyhnout finanční ztrátě na úkor klienta;
- ING nebo tato osoba má zájem na výsledku investice nebo související služby poskytované klientovi nebo transakce realizované jménem klienta, a tento zájem se liší od zájmu klienta na tomto výsledku;
- ING nebo tato osoba má finanční nebo jiný podnět k upřednostnění zájmů jiného klienta nebo skupiny klientů před zájmy jiného klienta;
- ING nebo tato osoba vykonává stejnou obchodní činnost jako klient;
- ING nebo tato osoba obdržela nebo obdrží od třetí strany pobídku v souvislosti s investicí nebo související službou poskytovanou klientovi ve formě peněžité nebo nepeněžité výhody nebo služby.

Některé z těchto konfliktů mohou vzniknout pouze z důvodu, že subjekty náležející do ING Bank N.V. se účastní širokého spektra obchodních aktivit s různými zákazníky. Jiné mohou vzniknout z důvodu specifických okolností konkrétních obchodních aktivit.

6. Jaký potenciální konflikt zájmů může vzniknout z naší obchodní činnosti?

Identifikovali jsme potenciální střety zájmů, které mohou vzniknout při naší obchodní činnosti, a přijali a implementovali jsme postupy a opatření pro prevenci a řešení těchto střetů.

Potenciální střety zájmů mohou vzniknout v důsledku interakce různých rolí, ve kterých můžeme vystupovat. Identifikovali jsme následující okolnosti, za kterých může potenciálně vzniknout jeden či více střetů zájmů z vaší či naší perspektivy nebo perspektivy jakéhokoli zaměstnance nebo zástupce ING nebo jakéhokoli subjektu náležejícího do ING Bank N.V.

Klient

- Při investování do finančních nástrojů;
- Při obchodování s finančními nástroji;

- Při poskytování nebo přijímání úvěrových produktů;
- Při obdržení jedné či více investičních nebo souvisejících služeb;
- Při jednání v pozici prostředníka v rámci transakce související s finančními nástroji;
- Při obdržení poradenství;
- Při obdržení investičního výzkumu nebo účasti na něm.

ING

- Při investování do finančních nástrojů;
- Při obchodování s finančními nástroji;
- Při upisování a prodeji finančních nástrojů;
- Při poskytování poradenství emitentům nebo investorům ohledně vydávání finančních nástrojů;
- Při poskytování poradenství podnikům ohledně korporátních finančních transakcí, cenných papírů a půjček;
- Při poskytování půjček nebo jiných úvěrových služeb;
- Při vystupování jako jiný zprostředkovatel, než zapůjčitel z úvěrových služeb;
- Při realizaci transakcí s finančními nástroji jménem zákazníků, ať již při jednání na vlastní účet nebo v zastoupení či na základě párování příkazů;
- Při vytváření a distribuci investičních výzkumů;
- Při zajišťování uspokojivých výsledků transakcí, ohledně kterých poskytuje poradenství;
- Při získávání nových obchodních příležitostí; nebo
- Při udržování uspokojivých vztahů s třetími stranami, včetně klientů, účastníků trhu a orgánů veřejné moci.

Zaměstnanec nebo zástupce ING

- Při výkonu své funkce;
- Při výkonu obchodní činnosti;
- Při plnění cílů;
- S ohledem na vlastní pozici, odměnu a bonusy;
- Pokud mají vlastní osobní investice;
- Pokud jsou zapojeni v externích obchodních činnostech; nebo
- Při obdržení nebo poskytnutí darů, pohoštění nebo jiných peněžitých nebo nepeněžitých výhod.

7. Jaké typické střety zájmů mohou vzniknout z naší obchodní činnosti?

Niže je uveden demonstrativní výčet příkladů, které lze považovat za typické střety zájmů, které mohou vzniknout v souvislosti s veškerými námi poskytovanými investičními nebo souvisejícími službami:

- Pokud ING poskytuje investiční poradenství nebo správu portfolií podle vlastního uvážení svým klientům a ING také doporučuje nebo prodává produkty, které vydává sama ING nebo její spřízněné společnosti;
- Pokud ING vystupuje jako manažer portfolií podle vlastního uvážení pro více než jednoho klienta nebo fond v souvislosti s kumulací a alokací objednávek;
- Pokud ING obchoduje s finančními nástroji se svými klienty s porovnáním s vlastními záznamy;
- Pokud ING obchoduje s vlastními pozicemi v rámci finančního nástroje, kdy má zároveň informace o potenciálních budoucích objednávkách klientů v souvislosti s těmito finančními nástroji;

- Pokud ING poskytuje investiční výzkum v souvislosti se subjektem nebo skupinou, které poskytuje také služby korporátních financí nebo jiné investiční nebo související služby;
- Pokud ING produkuje výzkum, který je šířen mezi naše klienty a veřejnost;
- Pokud poskytujeme služby realizace a výzkumu našim klientům a zároveň provádíme činnosti úpisu a prodeje;
- Pokud se účastníme tvorby ceny emise nebo při účasti více relevantních stran na procesu tvorby ceny finančního nástroje pro nabídku;
- Pokud osoby odpovědné za poskytování investičních nebo souvisejících služeb našim investičním klientům jsou přímo zainteresovány na rozhodnutích o doporučeních našim klientům-emitentům ohledně alokace;
- Pokud ING poskytuje korporátní finanční poradenství jednomu či více klientům, kteří jsou vzájemnými přímými konkurenty;
- Pokud ING poskytovala poradenství ohledně korporátních financí nebo jiné investiční nebo související služby jednomu klientovi, a v průběhu této doby ING obdržela informaci o takovém klientovi a následně když se tento korporátní klient stal cílem nabídky, ING usiluje také o jednání v zastoupení nabízejícího;
- Pokud ING poskytuje korporátní finanční poradenství v kombinaci se službami upisování a prodeje;
- Pokud se ING účastní prodeje finančních nástrojů, které vydala sama ING nebo subjekty ze skupiny ING a ING zamýšlí tyto nástroje prodat svým investičním klientům;
- Pokud má klient zájem o finanční nástroje a jeden či více zaměstnanců ING obchoduje na vlastní účet v souvislosti s těmito finančními nástroji;
- Pokud ING poskytuje poradenské a finanční služby jednomu klientovi s ohledem na nabídku a usiluje o poskytování finančních služeb jinému klientovi s ohledem na tutéž nabídku;
- Pokud je ING společným zástupcem v rámci finančního řešení pro klienta a tým pro korporátní finance ING má v plánu poskytovat poradenství tomuto klientovi jako nabyvateli nebo jiné firmě cílící na tohoto klienta;
- Pokud ING poskytla úvěr nebo půjčku klientovi-emitentovi nebo subjektu ze stejné skupiny a tento úvěr nebo půjčka bude splacen z výnosů emise, v jejímž kontextu ING poskytuje investiční nebo související služby;
- Pokud má ING informace v souvislosti s ohroženými aktivy a ING obchoduje s vlastními pozicemi v rámci těchto aktiv;
- Pokud jsou přijaty dary a pohoštění (včetně nepeněžitých darů) a jiné pobídky, které mohou ovlivnit jednání ING jakýmkoli způsobem, který je v rozporu se zájmy jakéhokoli klienta;
- Pokud se zaměstnanci ING věnují jakýmkoli externím činnostem, které mohou být v rozporu se zájmy ING nebo jejích klientů;
- Pokud ING poskytuje investiční nebo související služby svým klientům, kteří se mají účastnit nové emise a ING obdrží provizi, poplatek nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu v souvislosti se zajištěním této nové emise;
- Pokud ING strukturuje svou politiku odměňování na základě prodejních cílů, které by mohly dát podnět zaměstnancům

pro doporučení nebo prodej konkrétních finančních nástrojů svým klientům, které nejsou v nejlepším zájmu klienta;

- Pokud ING uzavřela ujednání o sdílení zisku, rabatu nebo jiné komerční ujednání s klienty, protistranami, účastníky trhu nebo spřízněnými společnostmi, které mohou ovlivnit jednání ING způsobem, který je v rozporu se zájmy jakéhokoli klienta.

8. Jak předcházíme střetům zájmů a jak je řešíme.

Pro každý námi identifikovaný střet zájmů jsme zavedli opatření pro prevenci jeho vzniku a v případě, že takový střet skutečně vznikne, máme zavedena opatření pro jeho řešení s cílem zmírnit potenciální negativní dopad na vás, odpovídající typu příslušného střetu zájmů. U jakéhokoli konkrétního střetu zájmů lze přijmout jedno či více z následujících nebo jiných opatření, podle konkrétního případu, pro prevenci nebo řešení takového střetu. V obecné rovině zavedla ING následující postupy pro zajištění požadované úrovně nezávislosti:

- efektivní postupy pro prevenci nebo kontrolu výměny informací mezi relevantními osobami zapojenými do činnosti s rizikem střetu zájmů, kde taková výměna informací může poškodit zájmy jednoho nebo více klientů;
- samostatný dohled nad relevantními osobami, jejichž hlavní funkce zahrnují výkon činností jménem klientů nebo poskytování služeb klientům, jejichž zájmy si mohou odporovat, včetně zájmů firmy;
- odstranění jakékoli přímé souvislosti mezi odměnou relevantních osob vykonávajících jednu činnost a odměnou nebo zisky jiné relevantní osoby s jinou hlavní náplní činnosti, kde střet zájmů může nastat v souvislosti s těmito činnostmi;
- opatření pro prevenci či omezení jakýchkoli osob při uplatňování nepatřičného vlivu na způsob, jakým relevantní osoby realizují naše investiční a související služby nebo činnosti; a
- opatření pro prevenci a kontrolu současného nebo následného zapojení relevantních osob do samostatných investičních nebo souvisejících služeb nebo činností, kde takové zapojení může ohrozit řádné řešení střetů zájmů;

Pravidlo nezávislosti

- Zavedli jsme pracovní pokyny, které nařizují, aby každé oddělení a jeho personál jednalo nezávisle do té míry, v jaké jsou dotčeny zájmy jejich příslušných klientů.

Odmítnutí konání

Jakmile již jednáme v zastoupení klienta, může být nepatřičné, abychom poskytovali investiční nebo související služby jinému klientovi, pokud nedokážeme řádně zajistit řešení střetu zájmů přiměřeným komerčním způsobem. Může se také stát, že nebudeme schopni poskytovat investiční nebo související služby, finanční nástroj nebo transakce z důvodů vyplývajících z právních předpisů. Zejména pokud provádíme činnosti úpisu nebo prodeje (vlastních) cenných papírů a nemůžeme řešit střet zájmů implementací příslušných postupů a opatření, pak takovou operaci neprovedeme.

Informační bariéry

Respektujeme důvěrnou povahu informací obdržných od našich klientů. Z toho důvodu dodržujeme všechny platné zákony týkající se nakládání s neveřejnými a interními informacemi a udržuje přístup k informacím na základě potřeby, což znamená, že sdílíme vaše osobní údaje v rámci ING pouze, pokud je to nezbytné pro obdržení jakékoli investiční nebo související služby od nás. V souladu s tímto přístupem kontrolujeme přístup k neveřejným informacím prostřednictvím udržování informačních bariér pro zabránění potenciálnímu nebo domnělému neoprávněnému přístupu a zneužití neveřejných interních informací.

Postupy a opatření pro střet zájmů

V rámci ING jsou udržovány postupy a opatření pro prevenci a řešení skutečných nebo potenciálních střetů zájmů s cílem předejít nebo zmírnit jakékoli jejich negativní následky pro naše klienty.

Registrace

Udržujeme rejstřík všech námi poskytovaných investičních nebo souvisejících služeb, v průběhu kterých došlo nebo mohlo dojít ke střetu zájmů s negativním dopadem na zájmy jednoho či více našich klientů. Informace obsažené v tomto rejstříku zajišťují efektivní identifikaci a řešení jakýchkoli potenciálních střetů zájmů.

Eskalace k vrchnímu managementu

Vrchní management ING je odpovědný za implementaci těchto Pravidel a jiných opatření správy, které zajišťují prevenci a efektivní a řádné řešení střetů zájmů. Z toho důvodu vrchní management pravidelně dostává zprávy o registru potenciálních střetů zájmů, jak je uvedeno výše.

Odměňování zaměstnanců

Naše pravidla pro odměňování zabraňují tomu, aby struktura odměn dávala prostor pro střet zájmů.

Pobídky

ING zavedla pravidla pro pobídky s cílem zajistit, aby získané poplatky a odměny splňovaly platné právní a regulační požadavky týkající se pobídek.

Externí aktivity zaměstnanců

Naši zaměstnanci mají povinnost oznámit činnosti, jimž se věnují mimo ING pro posouzení, zda tyto činnosti mohou potenciálně být v rozporu se zájmy ING a jejich klientů.

Osobní obchodování

Na všechny zaměstnance se vztahují pravidla o osobních obchodních účtech.

Pravidla přijímání darů

Zaměstnanci ING jsou povinni registrovat dary obdržné v průběhu výkonu jejich činností, nebo je odmítnout, pokud jsou tyto dary nepřiměřeně hodnotné.

Zveřejnění

Pokud identifikujeme skutečný nebo potenciální střet zájmů, naše procesy a opatření by měly efektivně předejít riziku poškození vašich zájmů. Pouze pokud takovému riziku nelze s přiměřenou jistotou předejít, budeme se spoléhat na řešení takových rizik cestou informování klienta a jeho souhlasu. Klient se může rozhodnout, zda bude ve spolupráci na tomto základě pokračovat, či nikoli.

Tuto informaci zašleme písemně s dostatečnými podrobnostmi, abyste byli schopni učinit informované rozhodnutí s ohledem na službu, v souvislosti s níž došlo ke střetu zájmů. Pouze po obdržení vašeho souhlasu s naší informací o střetu zájmů vám poskytneme příslušnou investiční nebo související službu. Pokud obdržíme váš ústní souhlas týkající se střetu zájmů, uchováme o něm záznam.

9. Monitorování a přezkum

Tato Pravidla budou revidována alespoň jednou ročně a jakékoli podstatné změny vám budou oznámeny prostřednictvím naší webové stránky www.ingwb.com/mifid. Kontaktujte prosím vašeho manažera pro obchodní vztahy, pokud budete potřebovat další informace o těchto Pravidlech