

# Politica ING Bank privind conflictele de interese

## 1. Introducere

Politica ING Bank privind Conflictele de Interese (Politica) stabilește modul în care ING Bank<sup>1</sup> (noi, al nostru sau ING, după caz) identifică, previne și gestionează conflictele de interese în cadrul departamentelor din ING Bank când desfășoară servicii de investiții și servicii auxiliare.

Ne angajăm în relația pe care o avem cu clienții noștri și acționăm într-o manieră onestă, corectă și cu profesionalism, în conformitate cu interesele cele mai bune ale clienților. În conformitate cu acest principiu, ne asumăm această Politică referitoare la conflictele de interese.

## 2. Care este scopul acestei Politici?

În calitate de furnizor de servicii financiare la nivel global, ne putem confrunta cu conflicte de interese potențiale și reale. Luăm toate măsurile rezonabile pentru a preveni prejudicierea intereselor clienților noștri de către aceste conflicte de interese și în acest sens menținem și aplicăm măsuri organizatorice și administrative eficiente. Această Politică detaliază potențialele conflicte de interese care pot apărea în activitatea noastră, precum și procedurile și măsurile implementate pentru identificarea, prevenirea și gestionarea acestor conflicte de interese.

## 3. Când se aplică această Politică?

Această Politică se aplică la nivel global tuturor serviciilor de investiții sau serviciilor auxiliare desfășurate de noi și se aplică tuturor angajaților și reprezentanților noștri. Prin urmare, această politică se aplică executării, primirii și transmiterii ordinelor clienților și tuturor celorlalte activități de vânzare și tranzacționare în nume propriu cu valori mobiliare și instrumente derivate și active suport ale acestora, activități de subscriere și plasare, administrarea de portofolii, cercetare, consultanța de investiții, custodie, activități de consultanță M&A, tranzacții de finanțare corporativă, creditare și servicii de schimb valutar legate de activitățile de vânzare și de tranzacționare.

Această Politică stabilește standardele minime pe care le vom implementa pentru a respecta regulile și principiile directe aplicabile.

Această Politică nu aduce atingere niciunei cerințe de reglementare locale suplimentare referitoare la conflictele de interese.

## 4. Ce sunt conflictele de interese?

Pentru scopul acestei Politici, considerăm un conflict de interese ca fiind conflictul ce poate apărea între interesele tale și interesele noastre sau cele ale unui alt angajat al nostru atunci când desfășoară servicii de investiții sau servicii auxiliare, iar conflictul poate afecta interesele tale.

Sunt multe tipuri de conflicte de interese care corespund unei palete largi de comportamente și circumstanțe. În mod obișnuit, un conflict de interese apare când două sau mai multe persoane au interese concurente și între acele persoane există obligația de diligență sau încredere.

Un angajat se poate afla într-un conflict de interese pe parcursul desfășurării activității în cadrul ING, situație care poate compromite sau îi poate influența judecata profesională și obiectivitatea sau împiedică în alt mod îndeplinirea corespunzătoare a sarcinilor și responsabilitățile angajatului. A nu recunoaște și a nu gestiona corect un conflict de interese poate avea ca rezultat consecințe nepotrivite sau împotriva Clientului, a ING sau a angajaților ING.

ING a desfășurat un exercițiu pentru a identifica conflictele de interese care există în activitatea sa și a implementat măsurile considerate potrivite pentru fiecare conflict, în încercarea de a monitoriza, gestiona și controla potențialul impact al acelor conflicte de interese asupra clienților;

Conflictele identificate includ:

- Conflictele dintre clienți cu interese concurente;
- Conflictele dintre clienți și ING atunci când interesele lor cu privire la un anumit rezultat pot fi diferite;
- Conflictele dintre interesele personale ale unui angajat al ING și interesele ING sau ale clienților săi, atunci când aceste interese pot fi diferite.

---

<sup>1</sup> În această Politică orice referire la ING Bank va fi interpretată ca o referire la orice entitate juridică (subsidiară sau sucursală a acesteia) a ING Bank N.V.

## 5. Cine este responsabil pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese?

Conducerea ING este responsabilă să garanteze că sistemele, controalele și procedurile noastre sunt adecvate pentru identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese. Departamentul nostru de Conformitate și departamentul Juridic ajută la identificarea și monitorizarea conflictelor de interese reale și potențiale. Avem proceduri specifice care reglementează identificarea, prevenirea și gestionarea conflictelor de interese reale și potențiale care pot apărea în desfășurarea activității noastre.

## 6. Între ce persoane pot apărea conflictele de interese?

Conflictele de interese pot apărea când:

1. ING sau o persoană în legătură directă sau indirectă cu ING este posibil să obțină un câștig financiar sau să evite o pierdere financiară pe seama clientului;
2. ING sau o persoană în legătură directă sau indirectă cu ING are un interes în legătura cu rezultatul unui serviciu de investiții sau serviciu auxiliar furnizat clientului sau al unei tranzacții efectuate în numele clientului, care este diferit de interesul clientului pentru acest rezultat;
3. ING sau o persoană în legătură directă sau indirectă cu ING obține un stimul financiar sau de altă natură dacă favorizează interesul unui alt client sau grup de clienți față de interesul unui alt client;
4. ING sau o persoană în legătură directă sau indirectă cu ING desfășoară aceeași activitate cu a clientului; sau
5. ING sau o persoană în legătură directă sau indirectă cu ING primește sau va primi de la o terță parte un stimul în legătură cu un serviciu de investiții sau serviciu auxiliar furnizat clientului, sub formă de beneficii sau servicii monetare sau nemonetare.

O parte dintre aceste conflicte pot apărea doar pentru că entități aparținând ING Bank N.V. sunt implicate într-o gamă largă de activități de afaceri cu diverși clienți. Altele pot apărea din cauza circumstanțelor specifice ale anumitor activități.

## 7. Ce potențiale conflicte de interese pot apărea din activitatea noastră?

Am identificat potențialele conflicte de interese care ar putea exista în activitatea noastră și am adoptat și implementat proceduri și măsuri pentru prevenirea sau gestionarea unor astfel de conflicte.

Potențialele conflicte de interese pot apărea ca rezultat al interacțiunii dintre diferitele calități în care putem acționa. În Anexa 1 găsiți o listă neexhaustivă cu aceste tipuri de conflicte de interese potențiale.

## 8. Cum prevenim și gestionăm conflictele de interese?

Pentru conflictele de interese pe care le-am identificat, am implementat măsuri pentru a preveni apariția lor, iar în cazul în care apare un conflict, măsuri pentru a gestiona aceste conflicte în vederea prevenirii sau atenuării eventualelor efecte negative asupra dvs., măsuri adecvate tipului de conflict. Pentru prevenirea sau gestionarea oricărui tip de conflict de interese pot fi adoptate una sau mai multe dintre următoarele măsuri sau alte măsuri, după cum este potrivit.

În general, ING dispune de următoarele măsuri pentru a asigura un grad necesar de independență:

1. proceduri eficiente de prevenire sau de control al schimbului de informații între persoanele relevante implicate în activități care comportă un risc de conflict de interese în cazul în care schimbul acestor informații poate dăuna intereselor unuia sau mai multor clienți;
2. separarea liniilor de raportare a persoanelor ale căror funcții principale implică desfășurarea de activități în numele sau furnizarea de servicii clienților al căror interes ar putea intra în conflict sau care ar reprezenta în alt mod interese diferite care ar putea intra în conflict, inclusiv cele ale companiei;
3. eliminarea oricărei legături directe între remunerația persoanelor relevante angajate într-o singură activitate și remunerația sau veniturile obținute de diferite persoane relevante implicate în principal într-o altă activitate, în cazul în care poate apărea un conflict de interese în legătură cu aceste activități;
4. măsuri de prevenire sau limitare a oricărei persoane de la exercitarea unei influențe necorespunzătoare asupra modului în care o persoană relevantă desfășoară activități sau servicii de investiții sau auxiliare; și
5. măsuri de prevenire sau de control al implicării simultane sau secvențiale a unei persoane relevante în activități sau servicii de investiții sau auxiliare separate, în cazul în care o astfel de implicare poate afecta gestionarea corectă a conflictelor de interese.

### 8.1. Politica de independență

Toate departamentele și personalul aferent acționează independent în ceea ce privește interesele clienților vizati.

## 8.2. Refuzul de a acționa

Atunci când acționăm deja pentru un client, ar putea fi necorespunzător pentru noi să furnizăm servicii de investiții sau auxiliare pentru un alt client dacă nu putem gestiona corect conflictul de interese pe o bază comercială rezonabilă. De asemenea, am putea fi împiedicați să furnizăm serviciul, instrumentul financiar sau să efectuăm tranzacția din motive legale sau de reglementare. În special, atunci când furnizăm activități de subscriere sau de (auto)plasare (spre exemplu, când noi înșine sau o companie afiliată emite un instrument financiar) și nu putem gestiona un conflict de interese prin aplicarea unor proceduri sau aranjamente adecvate, nu ne vom fi implica într-o astfel de operațiune.

## 8.3. Barierele informaționale (Zidurile Chinezești)

Respectăm confidențialitatea informațiilor pe care le primim despre sau de la clienții noștri. Așa cum se explica în Declarația de confidențialitate a ING, respectăm toate legile aplicabile cu privire la gestionarea informațiilor non publice și a informațiilor privilegiate. Aplicăm o abordare de tipul „Nece-sitatea de a cunoaște” ceea ce înseamnă că va divulgam informațiile personale în interiorul ING doar atunci când ele sunt necesare pentru obținerea unui serviciu de investiții sau auxiliar de la ING. În conformitate cu această abordare, controlăm accesul la informațiile non publice prin menținerea barierelor informaționale pentru a preveni potențialul acces neautorizat și utilizarea necorespunzătoare a informațiilor non publice și a informațiilor privilegiate.

## 8.4. Procedurile și măsurile referitoare la conflicte

Pentru a preveni și a gestiona conflictele de interese reale sau potențiale, astfel încât să prevenim sau să atenuăm orice impact nefavorabil asupra clienților noștri, menținem proceduri și măsuri referitoare la conflicte de interese.

## 8.5. Registrul Conflictelor de interese

Registrul Conflictelor de interese este un registru cu tipurile de conflicte de interese care implica un risc material de deteriorare a intereselor unui sau mai multor clienți, conflicte care au apărut sau ar putea apărea în legătură cu serviciile sau activitățile reglementate. În plus, Registrul Conflictelor de interese identifică și înregistrează conflictele de interese structurale sau cele rezultate din practica comercială, care pot apărea ca urmare naturii multiple a serviciilor și operațiilor ING. Informațiile conținute în Registrul Conflictelor de interese al ING facilitează identificarea, escaladarea și gestionarea efectivă a conflictelor de interese potențiale.

## 8.6. Escaladarea către conducerea ING

Conducerea ING este responsabilă pentru implementarea acestei Politici și a altor măsuri organizatorice care să asigure prevenirea și gestionarea eficientă și prudentă a conflictelor de interese. Ca atare, conducerea ING primește rapoarte privind Registrul potențialelor conflicte de interese menționat mai sus.

## 8.7. Remunerarea angajaților

Politica noastră de remunerare previne structurile de remunerare care ar putea da naștere unor conflicte de interese.

## 8.8. Stimulentele

ING are o politică privind stimulentele cu scopul de a asigura respectarea prevederilor legale aplicabile cu privire la stimulente în cazul comisioanelor, onorariilor sau retribuțiilor primite.

## 8.9. Activitățile/afacerile externe ale angajaților

Angajaților noștri li se cere să declare afacerile/activitățile pe care le desfășoară în afara ING. ING evaluează dacă respectivele afaceri/activități ar putea intra în conflict cu interesele ING și/sau ale clienților săi.

## 8.10. Tranzacțiile personale

Tuturor angajaților le sunt aplicabile reguli privind tranzacțiile personale, prevăzute în procedurile interne.

## 8.11. Politică de cadouri

Cadourile și atențiile trebuie să fie întotdeauna proporționale și rezonabile, și trebuie să aibă un scop legitim și să nu creeze un conflict de interese sau percepția acestuia.

## 8.12. Comunicarea

În cazul în care identificăm un (potențial) conflict de interese, procedurile și măsurile noastre ar trebui să prevină efectiv ca riscul de prejudiciere a intereselor dvs. să se materializeze. Ne vom baza pe gestionarea acestor riscuri prin comunicarea și consimțământul clientului, numai atunci când, avem convingerea rezonabilă că astfel de riscuri nu pot fi prevenite. Clientul poate decide apoi dacă să continue sau nu pe această bază. Vom face această comunicare în scris cu detalii suficiente pentru a vă permite să luați o decizie în cunoștință de cauză cu privire la serviciul în contextul căruia (potențialul) conflict

de interese a avut loc. Numai după primirea acordului dvs. pentru (potențialul) conflict de interese pe care vi l-am comunicat, vă vom furniza serviciul de investiții sau auxiliar relevant. Dacă avem consimțământul dvs. verbal privind un conflict de interese, vom păstra o evidență a acestuia.

### **9. Monitorizare și revizuire**

Această Politică va fi revizuită cel puțin o dată pe an, iar modificările semnificative vă vor fi notificate prin intermediul paginilor noastre web [www.ingwb.com/mifid](http://www.ingwb.com/mifid) și [www.ing.ro/mifid](http://www.ing.ro/mifid). Vă rugăm să contactați responsabilul dumneavoastră de Relații Clienți dacă aveți nevoie de informații suplimentare despre această Politică.

# Anexa 1

## Lista neexhaustivă cu conflictele de interese potentiale

Am identificat următoarele circumstanțe care ar putea da naștere la unul sau mai multe conflicte de interese, din perspectiva dvs., a noastră sau a oricărui angajat, reprezentant al ING sau entitate aparținând ING Bank N.V.

### Client

- Atunci când investește în instrumente financiare;
- Atunci când tranzacționează instrumente financiare;
- Atunci când împrumută sau primește facilități de creditare;
- Atunci când primește unul sau mai multe servicii de investiții sau auxiliare;
- Atunci când acționează ca agent într-o tranzacție care implică instrumente financiare;
- Atunci când primește consultanță; sau
- Atunci când primește sau când face obiectul unei cercetări de investiții.

### ING

- Atunci când investește în instrumente financiare;
- Atunci când tranzacționează instrumente financiare;
- Atunci când subscrie sau plasează instrumente financiare;
- Atunci când oferă consultanță emitentilor sau vanzătorilor cu privire la emisiunile de instrumente financiare;
- Atunci când oferă consultanță pentru afaceri, cum ar fi pentru tranzacțiile de finanțare corporativă, securitizări și împrumuturi;
- Atunci când acordă împrumuturi sau alte facilități de creditare;
- Atunci când acționează ca agent, dar nu în rolul de creditor în cadrul facilităților de credit;
- Atunci când execută tranzacții cu instrumente financiare în numele clienților, acționând în nume propriu, ca agent sau prin vanzări și cumpărări simultane (tranzacții de tipul matched principal);
- Atunci când elaborează și distribuie cercetări de investiții;
- Atunci când obține un rezultat satisfăcător pentru tranzacțiile pe care le consiliază;

- Când un angajat, singur sau în înțelegere cu alte persoane, încearcă să manipuleze un indice de referință (benchmark) sau să influențeze contribuțiile participanților în beneficiul propriu sau al ING și în detrimentul clientului;
- Atunci când generează tranzacții noi; sau
- Atunci când menține relații satisfăcătoare cu terțele părți, inclusiv cu clienții, participanții la piață și autoritățile.

### Angajați sau reprezentanți ING

- Atunci când își exercită funcția;
- Atunci când generează tranzacții în desfășurarea activității sale;
- Atunci când își ating obiectivele sau planurile;
- Atunci când au în vedere statutul, remunerația și bonusul;
- Atunci când realizează investiții personale;
- Atunci când este implicat în afacerile/activitățile sale externe; sau
- Atunci când primește sau oferă cadouri, divertisment sau alte beneficii monetare sau nemonetare.

### Lista neexhaustivă a celor mai întâlnite conflicte de interese

Mai jos sunt exemple neexhaustive a ceea ce poate fi considerat drept conflicte tipice de interese care pot apărea în legătură cu serviciile de investiții și auxiliare furnizate de noi:

- Atunci când ING furnizează clienților săi consultanță de investiții sau servicii discreționare de administrare a portofoliului și, de asemenea, ING recomandă sau vinde produse emise de către acesta sau de societățile afiliate;
- Atunci când ING este administratorul de portofoliu discreționar pentru mai mulți clienți sau fonduri în ceea ce privește agregarea și alocarea ordinelor;
- Atunci când ING tranzacționează instrumente financiare cu clienții săi din contul propriu;

- Atunci când ING tranzacționează poziții proprii într-un instrument financiar iar în același timp deține informații despre posibile ordine viitoare ale clienților în legătură cu instrumentul financiar respectiv;
- Atunci când ING elaborează cercetări pe care le distribuie clienților sau publicului;
- Atunci când oferim clienților noștri servicii de executare și cercetare, precum și desfășurarea activităților de subscriere și plasare;
- Atunci când ING furnizează cercetări în domeniul investițiilor în legătură cu o entitate sau un grup cărui îi furnizează, de asemenea, servicii de finanțare corporativă sau alte servicii de investiții sau auxiliare;
- Atunci când suntem implicați în stabilirea prețului unui instrument financiar pentru o ofertă;
- Atunci când tranzacționăm pentru clienți instrumente financiare care au fost sau pot fi subiectul unor operațiuni de stabilizare (pret), fie de către noi fie de către un afiliat sau tert;
- Atunci când persoanele responsabile de furnizarea de servicii de investiții sau de servicii auxiliare clienților noștri de investiții sunt implicate direct în deciziile privind recomandările adresate clienților emitenți cu referire la alocare;
- Atunci când ING oferă consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă unuia sau mai multor clienți care sunt concurenți direcți unuia altuia;
- În cazul în care ING a oferit consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă sau alte servicii de investiții financiare sau auxiliare unui client, timp în care ING a obținut informații despre acest client și ulterior, atunci când clientul corporativ devine o țintă pentru o licitație, ING încearcă, de asemenea, să acționeze pentru ofertant;
- Atunci când ING oferă consultanță pentru tranzacții de finanțare corporativă în combinație cu serviciul de subscriere și cu activitățile de plasare; Atunci când suntem implicați în plasarea instrumentelor financiare emise de noi înșine sau de entități care fac parte din grupul nostru și intenționăm să plasăm aceste instrumente financiare clienților noștri de investiții;
- Atunci când un client are un interes în anumite instrumente financiare și unul sau mai mulți angajați ai ING se angajează în tranzacționarea pe contul personal cu instrumentele financiare respective;
- Atunci când ING oferă servicii de consultanță și de finanțare unui client în ceea ce privește o licitație și urmărește să furnizeze servicii de finanțare unui alt client pentru aceeași licitație;
- Atunci când ING este agentul unui aranjament de finanțare sindicalizată pentru un client și echipa de finanțare corporativă a ING dorește să ofere consultanță fie acelui client în calitate de cumpărător, fie unei alte firme care vizează acel client;
- Atunci când ING a acordat un împrumut sau un credit unui client emitent sau unei entități din același grup și împrumutul sau creditul va fi plătit cu încasările emisiunii în contextul în care ING ofera servicii de investiții financiare sau servicii auxiliare;
- Atunci când ING deține informații referitoare la activele unei companii aflate în dificultate și ING tranzacționează poziții proprii în aceste active;
- Atunci când sunt primite cadouri și divertisment (inclusiv cadouri nemonetare) sau alte stimulente care pot influența comportamentul ING în orice mod care intră în conflict cu interesele oricărui client;
- Atunci când angajații ING se implica în afaceri/activități externe care ar putea intra în conflict cu interesele ING sau ale clienților ING;
- Atunci când ING oferă clienților noștri de investiții servicii de investiții sau auxiliare pentru a participa la o nouă emisiune și primim un comision, un onorariu sau orice beneficii banesti sau non-banesti în legătură cu organizarea emisiunii;
- Atunci când ING și-a structurat politica de remunerare pe baza unor obiective de vânzări care ar putea stimula personalul să recomande sau să vândă clienților săi anumite instrumente financiare care nu sunt în cel mai bun interes al clienților;
- Atunci când ING a participat la împărțirea veniturilor, la reduceri sau alte aranjamente comerciale cu clienți, contrapartide, participanți pe piață sau companii afiliate, care pot influența comportamentul ING într-un mod care intră în conflict cu interesele oricărui client.