

Spis treści

Informacje dotyczące domu maklerskiego ING Securities S.A. i usług udzielane Klientowi przed zawarciem umowy	3
Polityka ING Securities dotycząca klasyfikacji Klientów	12
Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta	13
Regulamin zarządzania konfliktami interesów	17
Informacja o instrumentach finansowych i ryzyku	23
Informacje dotyczące przechowywania aktywów Klientów	27

Informacje dotyczące domu maklerskiego ING Securities S.A. i usług udzielane Klientowi przed zawarciem umowy

1. Nazwa domu maklerskiego.

ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie.

2. Dane pozwalające na bezpośredni kontakt Klienta z domem maklerskim:

1. Siedziba firmy:

02-566 Warszawa, ul. Puławska 2
tel. 22 820 50 18, fax 22 820 50 93

2. Departament Klientów Detalicznych:

a) Obrót zorganizowany (GPW, Alternatywne Systemy Obrotu):

40-086 Katowice, ul. Sokolska 34, tel. 800 120 120,

b) Rynki Zagraniczne:

40-086 Katowice, ul. Sokolska 34, tel. 32 356 28 42.

c) Doradztwo inwestycyjne:

40-086 Katowice, ul. Sokolska 34, tel. 800 120 120

3. Strona internetowa: www.ingsecurities.pl.

3. Język, w którym Klient może kontaktować się z domem maklerskim i w którym sporządzane są dokumenty i przekazywane informacje.

Język polski.

4. Sposoby komunikowania się i przekazywania zleceń do ING Securities S.A.

1. Sposoby komunikowania się Klienta z ING Securities S.A.:

a) Obrót zorganizowany:

- osobiście – w Punktach Obsługi Klientów,
- telefonicznie pod numerem 800 120 120, 32 357 00 66,
- pocztą elektroniczną na adres: ipok@ingsecurities.pl,
- za pośrednictwem platformy transakcyjnej SidomaOnLine,
- za pośrednictwem modułu Makler udostępnianego w systemie bankowości internetowej ING BankOnLine,
- za pośrednictwem strony internetowej: www.ingsecurities.pl;

b) Rynki Zagraniczne:

- telefonicznie pod numerem 32 356 28 42,
- pocztą elektroniczną na adres: rz@ingsecurities.pl,
- za pośrednictwem strony internetowej: www.ingsecurities.pl

c) Doradztwo inwestycyjne

- telefonicznie pod numerem 800 120 120, 32 357 00 66

2. Sposoby przekazywania zleceń:

a) Obrót zorganizowany:

- osobiście, w wybranych Punktach Obsługi Klientów,

- telefonicznie, pod numerem 800 10 20 30, 32 205 44 43
- telefonicznie, pod numerem 800 120 120, 32 357 00 66 (Klienci, którzy zawarli umowę o świadczenie usług maklerskich przed 27.10.2014 r. i nie zawarli aneksu o udostępnienie rachunku poprzez system internetowy ING Securities za pośrednictwem systemu bankowości internetowej ING Banku Śląskiego oraz poprzez serwis telefoniczny ING Securities za pośrednictwem serwisu telefonicznego ING Banku Śląskiego)
- za pośrednictwem platformy transakcyjnej SidomaOnLine,
- za pośrednictwem modułu Makler udostępnianego w systemie bankowości internetowej ING BankOnLine,

b) Rynki Zagraniczne:

- telefonicznie, pod numerem 32 356 28 42.

5. Oświadczenie potwierdzające, że dom maklerski posiada zezwolenie oraz nazwa organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na działalność maklerską ING Securities S.A.

Niniejszym potwierdzamy, że ING Securities S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer KPWiG-4021-11/2001 z dnia 22 maja 2001 r.

Niniejszym potwierdzamy, że ING Securities S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie usług doradztwa inwestycyjnego na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DRK/WL/4020/40/22/2014/12/1 z dnia 16 grudnia 2014 r.

Nazwa organu nadzoru: Komisja Nadzoru Finansowego.

Adres pocztowy: 00-950 Warszawa, Plac Powstańców Warszawy 1.

Adres strony internetowej: www.knf.gov.pl.

6. Informacje dotyczące systemów gwarantujących bezpieczeństwo aktywów Klientów oraz opis działań podejmowanych przez ING Securities S.A. w celu zapewnienia ochrony takich aktywów

Systemem gwarantującym bezpieczeństwo aktywów Klientów jest obowiązkowy system rekompensat utworzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu gromadzenia środków na wypłaty rekompensat inwestorom.

Celem systemu rekompensat jest zagwarantowanie inwestorom, do wysokości określonej ustawą środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tytułu usług świadczonych na ich rzecz, w przypadku ogłoszenia upadłości domu maklerskiego, prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza nawet na opłacenie kosztów postępowania lub stwierdzenia przez KNF, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

ING Securities S.A. jest uczestnikiem systemu rekompensat.

Od dnia 1 stycznia 2005 r. system rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów do wysokości równowartości w złotych 3.000 EURO w 100% oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym, że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22 000 EURO.

Dom maklerski ma obowiązek wnoszenia rocznych wpłat do systemu rekompensat, wysokość stawek stanowiących podstawę wyliczenia wpłaty w 2005 roku określa Uchwała nr 672/04 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów

Wartościowych S.A. z dnia 30 grudnia 2004 roku.

Więcej informacji na stronie: www.kdpw.pl.

7. Szczegółowe zasady świadczenia usług maklerskich, na podstawie zawieranej umowy

1. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów w obrocie zorganizowanym. Szczegółowe zasady świadczenia usługi maklerskiej określa Regulamin świadczenia usług maklerskich przez ING Securities Spółkę Akcyjną w Warszawie. Pełna treść regulaminu: <https://regulacje.ingsecurities.pl>

2. Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych w obrocie zorganizowanym. Szczegółowe zasady świadczenia usługi maklerskiej określa Regulamin świadczenia usług maklerskich przez ING Securities Spółkę Akcyjną w Warszawie. Pełna treść regulaminu: <https://regulacje.ingsecurities.pl>

3. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych.

Szczegółowe zasady świadczenia usługi określa Regulamin przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych.

Pełna treść regulaminu: <https://regulacje.ingsecurities.pl>

4. Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Szczegółowe zasady świadczenia usługi określa Regulamin sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Pełna treść regulaminu: <https://regulacje.ingsecurities.pl>

5. Świadczenie usług maklerskich w zakresie doradztwa inwestycyjnego

Pełna treść regulaminu:

<https://regulacje.ingsecurities.pl>

8. Działalność za pośrednictwem Agenta

ING Securities S.A. świadczy usługi za pośrednictwem Agentów Firmy Inwestycyjnej.

9. Wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez ING Securities S.A. usługami

1. Skargi dotyczące świadczenia usług maklerskich przez ING Securities S.A. mogą być składane w formie:

- a) pisemnej, bezpośrednio w POK-u lub korespondencyjnie,
- b) z wykorzystaniem poczty elektronicznej,
- c) za pomocą telefonu.

2. Skarga powinna zostać złożona w terminie 30 dni licząc od dnia, w którym czynność, której skarga dotyczy została wykonana/zaniechana lub powinna zostać wykonana/zaniechana.

3. Skargi, rozpatrywane są w terminie 14 dni od daty wpływu, a odpowiedź jest przekazywana Klientowi w sposób i na adres przez niego wskazany.

W przypadku braku wskazania sposobu przekazania odpowiedzi, Klient jest powiadamiany w ten sam sposób, w który skarga została przyjęta, a w razie braku takiej możliwości listem poleconym.

4. W sprawach wymagających dodatkowych czynności wyjaśniających, termin wskazany powyżej, może ulec przedłużeniu do jednego miesiąca. ING Securities S.A. powiadamia Klienta o tym fakcie na piśmie, z podaniem przyczyn opóźnienia oraz wyznacza nowy termin do rozpatrzenia skargi.

10. Konflikt interesów.

ING Securities S.A. oświadcza, że organizacja i regulacje wewnętrzne jego przedsiębiorstwa maklerskiego zapewniają, iż w przypadku powstania konfliktu interesów nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta.

ING Securities S.A. świadcząc usługi finansowe wprowadził zasady zarządzania faktycznymi lub potencjalnymi konfliktami interesów. Zasady te zostały określone w Regulaminie zarządzania konfliktami interesów. Regulamin ten dostępny jest na stronie internetowej:

www.ingsecurities.pl/main_polityki_securities.xml

11. Raporty ze świadczonych usług.

1. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
ING Securities S.A. sporządza i przekazuje Klientom raport dotyczący wykonania zleceń:
 - a) częstotliwość – po wykonaniu zleceń,
 - b) termin – niezwłocznie, nie później niż do końca dnia następującego po dniu, w którym wykonane zostało zlecenie.
2. Przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rejestrów oraz prowadzenia rachunków pieniężnych.
ING Securities S.A. sporządza i przekazuje Klientom raport dotyczący przechowywanych, lub rejestrowanych aktywów:
 - a) częstotliwość – raz w roku, według stanu na 31 grudnia,
 - b) termin – do dnia 31 stycznia.

12. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.

ING Securities S.A. świadcząc usługi wykonywania zleceń oraz przyjmowania i przekazywania zleceń do wykonania na rynku:

1. Działa w najlepiej pojętym interesie Klienta, co oznacza, podjęcie przez ING Securities S.A. wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
2. Wykonuje zlecenia Klientów niezwłocznie, uczciwie i szybko, w stosunku do innych zleceń Klientów oraz do transakcji na własny rachunek.

Polityka ta dostępna jest na stronie internetowej:

www.ingsecurities.pl/main_zasady_obsługi_zleceń.xml

13. Koszty i opłaty związane ze świadczonymi usługami.

1. Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych:
 - a) W obrocie zorganizowanym.
ING Securities S.A. pobiera prowizje zgodnie z częścią A i B Tabeli opłat i prowizji maklerskich stanowiącej załącznik do Regulaminu

świadczenia usług maklerskich przez ING Securities Spółkę Akcyjną w Warszawie. W kwocie prowizji zawierają się:

- opłaty operacyjne na rynku kasowym pobierane przez Giełdę Papierów Wartościowych zgodnie z pkt. 3 Załącznika nr 1 do Regulaminu Giełdy,
- opłaty operacyjne na rynku terminowym pobierane przez Giełdę Papierów Wartościowych zgodnie z pkt. 4 Załącznika nr 1 do Regulaminu Giełdy,
- opłaty miesięczne za rozrachunek i rozliczenie transakcji pobierane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zgodnie z pkt. 4 w części I Załącznika nr 1 do Regulaminu KDPW.

b) na Rynkach Zagranicznych.

ING Securities S.A. pobiera prowizję zgodnie z częścią A Tabeli opłat i prowizji na Rynkach Zagranicznych stanowiącej załącznik do Regulaminu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych przez ING Securities Spółkę Akcyjną w Warszawie. W kwocie prowizji zawierają się opłaty transakcyjne pobierane przez pośredników, partnerów biznesowych oraz innych uczestników Rynków Zagranicznych.

Dochody uzyskane z odpłatnego zbycia instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających podlegają opodatkowaniu zgodnie z Ustawą z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. Z 2000r., Nr 14, poz. 176 z późn. zm.) i nie są płatne za pośrednictwem ING Securities S.A.

2. Przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

a) Obrót zorganizowany.

ING Securities S.A. pobiera opłaty zgodnie z częścią C Tabeli opłat i prowizji maklerskich stanowiącej załącznik do Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez ING Securities Spółkę Akcyjną w Warszawie. W kwocie opłat zawierają się:

- w przypadku pobierania od Klienta opłaty z tytułu prowadzenia rachunku, opisanej w części C pkt.2, 2a, 2b Tabeli opłat i prowizji maklerskich, opłaty miesięczne za prowadzenie kont podmiotowych pobierane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zgodnie z pkt. 2 w części I Załącznika nr 1 do Regulaminu KDPW oraz koszty wysyłania do Klienta informacji dotyczących rozliczenia podatkowego, wyciągu z rachunku oraz powiadomień zgodnie z cennikiem Poczty Polskiej,
- w przypadku pobierania od Klienta opłat z tytułu korzystania z usług opisanych w części C pkt.18, 19 Tabeli opłat i prowizji maklerskich, opłaty miesięczne za prowadzenie depozytu akcji, obligacji oraz innych papierów wartościowych pobierane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zgodnie z pkt. 3 w części I Załącznika nr 1 do Regulaminu KDPW,
- w przypadku pobierania od Klienta opłat z tytułu korzystania z usług opisanych w części C pkt. 5, 9, 10, 11, 12, 25, 26, 27 Tabeli opłat i prowizji maklerskich, opłaty za obsługę komunikatów i instrukcji pobierane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zgodnie z pkt. 5 w części I Załącznika nr 1 do Regulaminu KDPW,

- w przypadku pobierania od Klienta opłat z tytułu dostępu do notowań GPW w czasie rzeczywistym opisanych w części D pkt. 3 Tabeli opłat i prowizji maklerskich, miesięczne opłaty terminalowe za udostępnianie abonentom serwisów czasu rzeczywistego w zakresie jednej najlepszej oferty, pięciu najlepszych ofert lub pełnego arkusza danych zgodnie z częścią II Cennika serwisów giełdowych;

b) Rynki Zagraniczne.

ING Securities S.A. pobiera opłaty zgodnie z częścią B Tabeli opłat i prowizji na Rynkach Zagranicznych stanowiącej załącznik do Regulaminu przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia zagranicznych instrumentów finansowych oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych przez ING Securities Spółkę Akcyjną w Warszawie. W kwocie opłat zawierają się:

- w przypadku pobierania od Klienta opłaty z tytułu prowadzenia rejestru opisanej w części B.I. pkt.1 Tabeli opłat i prowizji na rynkach zagranicznych, opłaty za usługi Banku Depozytariusza oraz koszty wysyłania do Klienta informacji dotyczących rozliczenia podatkowego, wyciągu z rachunku oraz powiadomień zgodnie z cennikiem Poczty Polskiej,
- w przypadku pobierania od Klienta opłat z tytułu korzystania z usług opisanych w części B.I. pkt.2 Tabeli opłat i prowizji na rynkach zagranicznych, opłaty miesięczne za przechowywanie i rejestrowanie zagranicznych instrumentów finansowych oraz za obsługę komunikatów i instrukcji, pobierane przez Depozytariusza.
- w przypadku pobierania od Klienta opłat z tytułu korzystania z usług opisanych w części B.I. pkt.3 Tabeli opłat i prowizji na rynkach zagranicznych, opłaty operacyjne, opłaty za rozliczenie transakcji kupna i sprzedaży zagranicznych instrumentów finansowych, pobierane przez Depozytariusza.

3. Sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Analizy inwestycyjne, finansowe oraz inne rekomendacje o charakterze ogólnym dotyczące transakcji w zakresie instrumentów finansowych udostępniane są bezpłatnie.

4. Przekazywanie rekomendacji inwestycyjnych w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego

ING Securities S.A. pobiera opłaty zgodnie z Tabelą Opłat za świadczenie usług doradztwa inwestycyjnego przez ING Securities S.A.

14. Informacja o świadczeniach, opłatach, prowizjach przekazywanych przez ING Securities S.A. dla osób trzecich oraz otrzymywanych od osób trzecich w związku ze świadczeniem usług maklerskich.

1. Opłaty i prowizje związane ze świadczeniem usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Funduszy Inwestycyjnych ING TFI.

ING Securities S.A. informuje, że świadczy usługę w zakresie pośredniczenia w przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania. W związku ze świadczeniem tej usługi, w zakresie uregulowanym w umowie współpracy, ING Securities S.A. otrzymuje opłatę z tytułu dystrybucji Funduszy Inwestycyjnych oraz część opłaty pobieranej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych za zarządzanie aktywami. Opłaty otrzymywane od

Towarzystwa uzależnione są od rodzaju Funduszu Inwestycyjnego, a wysokość określona jest w tabeli poniżej.

ING Securities S.A. na żądanie zainteresowanego Klienta może przekazać szczegółowe informacje dotyczące opłat otrzymywanych w związku ze świadczeniem usługi.

Fundusze Inwestycyjne Otwarte			
Fundusz	Opłata dys-trybucyjna*	Udział ING Securities w opłacie pobieranej przez Towarzystwo za dystrybucję	Udział ING Securities w opłacie pobieranej przez Towarzystwo za zarządzanie
FIO Gotów-kowy	-	-	15%
FIO Obligacji	0,20% - 2,00%	100%	70%
FIO Stabilne-go Wzrostu	0,20% - 4,00%	100%	
FIO Zrównoważony	0,20% - 4,50%	100%	
Pozostałe FIO	0,30% - 5,00%	100%	

* - wysokość opłaty dystrybucyjnej jest uzależniona od wartości przyjętego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa. Szczegóły dostępne są na stronie: www.ingsecurities.pl/ing_katalog_fundusze_inwestycyjne.xml

Specjalistyczne Fundusze Inwestycyjne Otwarte

Fundusz	Opłata dystrybucyjna*	Udział ING Securities w opłacie pobieranej przez Towarzystwo za dystrybucję	Udział ING Securities w opłacie pobieranej przez Towarzystwo za zarządzanie
SFIO papierów Dłużnych Rynków Wschodzących SFIO Globalny Dług Korporacyjny	0,20% - 1,50%	100%	70%
Pozostałe SFIO	0,360% - 5,00%	100%	

* - wysokość opłaty dystrybucyjnej jest uzależniona od wartości przyjętego zlecenia nabycia jednostek uczestnictwa. Szczegóły dostępne są na stronie: www.ingsecurities.pl/ing_katalog_fundusze_inwestycyjne.xml

- Opłaty i prowizje związane ze świadczeniem usług maklerskich za pośrednictwem Agentów Firmy Inwestycyjnej.

ING Securities S.A. informuje, że świadczy usługi za pośrednictwem Agentów Firmy Inwestycyjnej. W zakresie uregulowanym w umowie współpracy, ING Securities S.A. przekazuje Agentom Firmy Inwestycyjnej świadczenia uzależnione od prowizji netto wygenerowanej przez Klientów, w wysokości określonej w tabeli poniżej. Zakres działań branych pod uwagę w celu ustalania wysokości prowizji określony jest indywidualnie w umowie współpracy.

ING Securities S.A. na żądanie zainteresowanego Klienta, może przekazać szczegółowe informacje dotyczące wysokości prowizji przekazywanych w związku ze świadczeniem usługi.

Rodzaj wynagrodzenia	% prowizji netto przekazywanej Agentowi od zrealizowanego zlecenia
Wynagrodzenie z tytułu zleceń złożonych przez Klientów którzy za pośrednictwem Agentów podpisali umowę na wykonywanie zleceń	20% - 50%
Wynagrodzenie z tytułu przyjęcia przez Agentów zapisów na akcje prowadzonych w formie subskrypcji – liczone od wartości akcji przydzielonych Klientom	0,4% - 0,5%

3. Świadczenia związane z obrotem instrumentów finansowych ING Turbo
- ING Securities S.A. informuje, że otrzymuje świadczenia od ING Banku N.V. z siedzibą w Amsterdamie, związane ze świadczeniem usługi wykonywania zleceń od obrotu instrumentami finansowymi ING Turbo emitowanymi przez ING Bank N.V. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. ING Securities S.A. na żądanie zainteresowanego Klienta może przekazać szczegółowe informacje dotyczące otrzymywanego świadczenia.

Rodzaj świadczenia	% przychodów otrzymywanych od ING Bank N.V.
Świadczenia uzyskiwane z tytułu przychodów finansowych	30% – 50%
Świadczenia uzyskiwane z tytułu przychodów z działalności animatora	25% – 33%

Polityka ING Securities dotycząca klasyfikacji Klientów

1. ING Securities dokonuje klasyfikacji Klientów w oparciu o kryteria określone w:
 - Dyrektywie 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004r. w sprawie rynków instrumentów finansowych („Dyrektywa MiFID”)
 - Dyrektywie Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006r. wprowadzającej środki wykonawcze do Dyrektywy MiFID w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy („Dyrektywa Wykonawcza”)
 - Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2012 r., poz. 1078) („Rozporządzenie”)
 - dostępne dla ING Securities informacje dotyczące klasyfikowanego Klienta
 - dostarczone przez Klienta
2. ING Securities kwalifikuje każdego ze swoich Klientów do jednej z trzech możliwych kategorii:
 - Klient detaliczny,
 - Klient profesjonalny,
 - Uprawniony kontrahent.
3. Każda kategoria zapewnia inny poziom ochrony przysługujący Klientom w ramach świadczonych usług maklerskich. Ochrona polega na przekazywaniu Klientom określonych informacji, badaniu adekwatności oferowanych Klientom usług i produktów, stosowaniu w stosunku do Klientów określonych polityk i wykonywaniu innych obowiązków. Zgodnie z Dyrektywą MiFID i Rozporządzeniem najwyższy poziom ochrony przysługuje Klientom detalicznym.
4. Klientowi przysługuje prawo złożenia wniosku o zmianę kategorii przyznanej przez ING Securities, jeżeli spełnia warunki określone w Rozporządzeniu. Wniosek taki Klient składa w formie pisemnej w dowolnym POK lub przesyła na adres ING Securities S.A. (formularz wniosku dostępny na stronie www.ingsecurities.pl w sekcji MiFID).
5. Jeżeli wniosek, o którym mowa w pkt. 4 dotyczy zmiany kategorii na wyższą (opcja podwyższenia), z czym wiązać się będzie niższy poziom ochrony, ING Securities przekazuje Klientowi wyraźne, pisemne ostrzeżenie dotyczące poziomów ochrony i praw, które Klient może utracić. Klient musi stwierdzić na piśmie, w odrębnym dokumencie, że jest świadomy konsekwencji utraty takiej ochrony.
6. Po rozpatrzeniu wniosku Klienta o zmianę kategorii ING Securities informuje Klienta na piśmie o podjętej decyzji (dotyczy tylko opcji podwyższenia).
7. Dokumenty związane ze zmianą kategorii (wnioski, pisma, odpowiedzi) są przechowywane wraz z umową zawartą z Klientem.

Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

1. Zakres Polityki

Niniejszą Politykę wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta (zwaną dalej „Polityką”) stosuje się do wykonywania zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe określone w ustawie z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2010.211.1384 z późn. zm.), a także do przyjmowania i przekazywania takich zleceń do innych firm inwestycyjnych w celu ich wykonania. Polityka ma zastosowanie do zleceń składanych zarówno przez Klientów profesjonalnych, jak i Klientów detalicznych.

Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta oznacza podjęcie przez ING Securities wszelkich niezbędnych działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta w związku z wykonywaniem lub przyjęciem i przekazaniem do wykonania jego zleceń, biorąc pod uwagę czynniki i kryteria wymienione poniżej.

W niektórych przypadkach ING Securities może nie być zobowiązany do podjęcia działań w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników. W przypadku określenia przez Klienta szczegółowych warunków, na jakich zlecenie ma zostać wykonane lub przekazane, ING Securities wykona zlecenie zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami. ING Securities wykonując lub przekazując zlecenie zgodnie ze szczegółowymi warunkami, może, zatem nie być w stanie podjąć działań celem uzyskania możliwie najlepszego wyniku.

Celem Polityki jest zapewnienie osiągnięcia jak najlepszych rezultatów w wykonywaniu zleceń w ramach realizacji Polityki niż zobowiązania do osiągnięcia jak najlepszej realizacji pojedynczego zlecenia. ING Securities zawsze, bez względu na zakres regulacji dotyczących wykonywania zleceń, zapewnia profesjonalne standardy w zakresie niezwłocznego i uczciwego wykonywania zleceń Klientów i bierze pod uwagę ich interesy.

2. Czynniki, kryteria i miejsca działania w najlepiej pojętym interesie Klienta oraz wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie

1. Czynniki działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

W celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników dla Klienta, ING Securities bierze w szczególności pod uwagę następujące czynniki:

- cenę,
- koszty,
- ocenę maklera w zakresie takich czynników, jak np. czas, prawdopodobieństwo zawarcia transakcji i jej rozliczenia, wielkość i charakter zlecenia oraz inne aspekty mające istotny wpływ na uzyskanie możliwie najlepszego wyniku.

2. Kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

W przypadku zlecenia złożonego przez Klienta detalicznego, najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z wykonaniem zlecenia obejmujących wszystkie koszty ponoszone przez Klienta bezpośrednio w związku z wykonaniem danego zlecenia, w tym opłaty pobierane przez miejsce wykonania, opłaty z tytułu rozrachunku i rozliczenia transakcji oraz wszelkie inne opłaty związane z wykonaniem zlecenia.

W przypadku zlecenia złożonego przez Klienta profesjonalnego

ING Securities ustala względną wagę czynników opisanych w pkt 2.1. w oparciu o własne doświadczenie oraz własną ocenę na podstawie dostępnych w danym czasie informacji rynkowych, biorąc (w szczególności) pod uwagę następujące kryteria działania w najlepiej pojętym interesie Klienta:

- rozmiar i charakter (istotę) zlecenia Klienta,
- właściwości rynku,
- rodzaj i istotę możliwych miejsc wykonania.

3. Miejsca wykonania

ING Securities wykonuje zlecenia z zastosowaniem jednej z następujących zasad lub ich połączenia:

- a) bezpośrednio lub pośrednio na rynku zorganizowanym (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie i na rynku pozagiełdowym lub w Alternatywnym Systemie Obrotu (ASO)), którego ING Securities jest członkiem, przy czym:
 - dla instrumentu finansowego notowanego jednocześnie w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i w obrocie zorganizowanym w innym kraju/krajach, ING Securities wykonuje zlecenia w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej,
 - dla instrumentu finansowego notowanego w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, jednocześnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jak i w ASO, ING Securities wykonuje zlecenia na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
 - dla instrumentu finansowego notowanego w obrocie zorganizowanym na terenie Rzeczypospolitej Polskiej jednocześnie na rynku pozagiełdowym i w ASO, ING Securities wykonuje zlecenia na rynku pozagiełdowym.
- b) łącznie ze zleceniami własnymi (dla niektórych instrumentów MIFID może to oznaczać, że kwotowania będą zorganizowane i będą odbywać się w ośrodkach regionalnych (np. Londyn, Amsterdam. Bruksela, Warszawa),
- c) łącznie ze zleceniami innych brokerów lub firm inwestycyjnych,
- d) przez podmiot systematycznie internalizujący transakcje, którym jest firma inwestycyjna, która w sposób zorganizowany, częsty i systematyczny zawiera na własny rachunek zlecenia poza rynkiem regulowanym lub ASO,
- e) w innych miejscach, które zapewniają podobne funkcjonalności jak w pkt a)-d) (dotyczy rynków regulowanych spoza krajów EEA),
- f) łącząc jedno zlecenie ze zleceniem przeciwnym innego Klienta („crossing transaction”).

Wykaz rynków regulowanych i ASO, których ING Securities jest członkiem przedstawiono na stronie www.ingsecurities.pl.

W przypadku zleceń dotyczących instrumentów finansowych notowanych na zagranicznym rynku regulowanym, którego ING Securities nie jest członkiem, ING Securities przekazuje zlecenia firmie inwestycyjnej będącej uczestnikiem tego rynku, z którą zawarł umowę o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia Zagranicznych Instrumentów Finansowych i która posiada doświadczenie gwarantujące bezpieczeństwo przechowywanych instrumentów finansowych oraz zapewnia profesjonalne standardy w zakresie niezwłocznego i uczciwego wykonywania zleceń Klientów.

Wykaz firm inwestycyjnych, z którymi ING Securities S.A. zawarł umowę na pośrednictwo w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rzecz Klientów oraz wykaz zagranicznych rynków regulowanych, na które ING Securities przekazuje zlecenia przedstawiono na stronie www.ingsecurities.pl.

Ponadto, w szczególnych przypadkach i za zgodą Klientów, ING Securities realizuje zlecenia Klientów poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu kojarząc zlecenia Klientów.

ING Securities zobowiązany jest podjąć wszelkie kroki, aby zapobiec ustalaniu oraz naliczaniu opłat i prowizji pobieranych od Klienta w sposób dyskryminujący poszczególne miejsca wykonania.

4. Wyjątki od obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie Klienta

Obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta nie dotyczy następujących przypadków:

- a) zawierania transakcji na podstawie zapytania o cenę, gdy Klient zwraca się do ING Securities wyłącznie o podanie ceny lub przyjmuje (akceptuje) cenę i nie wymaga od ING Securities ochrony swoich interesów,
- b) wysoce złożonych i zindywidualizowanych transakcji, np. zindywidualizowanych instrumentów finansowych oferowanych na rynku nieuregulowanym, dostosowanych do konkretnej sytuacji Klienta, gdy na rynku nie są dostępne porównywalne (podobne) instrumenty,
- c) transakcji zawieranych w jednym miejscu wykonania, gdy dostępne jest wyłącznie jedno miejsce wykonania zlecenia Klienta,
- d) bezpośredniego dostępu do rynku, gdy Klient ma bezpośredni dostęp do rynku poprzez interfejs elektroniczny dostarczony przez firmę inwestycyjną i w każdym przypadku łączy się jedynie z określoną giełdą,
- e) szczegółowych instrukcji Klienta; gdy Klient określa szczegółowe warunki, na jakich zlecenie ma zostać wykonane, ING Securities zobowiązany jest wykonać zlecenie zgodnie z tymi szczegółowymi warunkami i w tym zakresie obowiązek ING Securities działania w najlepiej pojętym interesie Klienta zostaje wykonany.

3. Ogólne zasady wykonywania zleceń

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 września 2012r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2012 r., poz. 1078) ING Securities zobowiązany jest wykonywać zlecenia Klientów niezwłocznie, uczciwie i szybko, w stosunku do innych zleceń Klientów oraz do transakcji na własny rachunek. ING Securities wykonuje zlecenia w kolejności ich przyjmowania, chyba, że:

- a) co innego wynika z warunków wykonania zlecenia określonych przez Klienta lub,
- b) charakter zlecenia Klienta lub warunki panujące na rynku sprawiają, że ten sposób wykonania zlecenia nie może być zastosowany lub,
- c) czego innego wymaga interes Klienta.

ING Securities nie będzie łączył zleceń Klientów ze zleceniami własnymi (z transakcjami na własny rachunek), chyba że:

- a) jest mało prawdopodobne, by połączenie zleceń i transakcji działało na niekorzyść Klientów,
- b) Klient został uprzednio poinformowany o takim sposobie wykonania zlecenia,

c) firma inwestycyjna działa zgodnie z zasadami alokacji zleceń.

W przypadku gdy zlecenie dotyczące akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, ze względu na określone przez Klienta warunki jego wykonania nie może być wykonane natychmiast po jego przyjęciu w związku z warunkami panującymi na rynku, ING Securities przekazuje takie zlecenie do natychmiastowej publikacji na odpowiednim rynku, chyba że:

- a) Klient wyraźnie zażąda inaczej lub,
- b) skala zlecenia jest duża w porównaniu do normalnych rozmiarów rynkowych.

4. Monitorowanie skuteczności Polityki i jej przegląd

ING Securities regularnie monitoruje skuteczność wdrożonych rozwiązań i stosowanej Polityki.

ING Securities dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz na rok.

O wszelkich istotnych zmianach w Polityce ING Securities będzie informował Klientów przez umieszczenie zaktualizowanej Polityki na stronie internetowej www.ingsecurities.pl.

Brak zawiadomienia przez Klienta o braku zgody na zmianę Polityki przed dniem jej wejścia w życie uważa się za przyjęcie nowych warunków.

Regulamin zarządzania konfliktami interesów

1. CEL

Ponieważ jesteście Państwo Klientem ING Securities S.A., (ING Securities”) angażujemy się we współpracę z Państwem. Zobowiązani jesteśmy prowadzić z Państwem interesy w sposób, który jest uczciwy, sprawiedliwy i profesjonalny oraz zgodny z Państwa najlepszym interesem. Jednym ze sposobów na realizację powyższego jest właściwe rozważenie konfliktów interesów, które mogą się pojawić w naszej działalności, w momencie, gdy mogą mieć one niekorzystny wpływ na Państwa.

Według regulacji UE, tj. Dyrektywy w sprawie rynków instrumentów finansowych, 2004/39/WE, zobowiązani jesteśmy utrzymywać i obsługiwać skuteczne ustalenia organizacyjno-administracyjne w celu podejmowania wszelkich uzasadnionych kroków, aby identyfikować i monitorować takie konflikty interesów oraz nimi zarządzać. Aby pomóc w osiągnięciu tego celu, wdrożyliśmy Regulamin ING Securities S.A. dotyczący konfliktu interesów.

Regulamin zawiera najważniejsze informacje na temat polityki ING Securities dotyczącej konfliktu interesów, które są niezbędne, aby zrozumieć działania podejmowane przez nas w celu zabezpieczenia Państwa interesów.

2. KONFLIKT INTERESÓW

1. Konflikt interesów to konflikt, który pojawia się w obszarze naszej działalności w trakcie dostarczania Państwu usług, które mogą przynieść korzyści nam (lub innemu klientowi, dla którego działamy) i mogą mieć niekorzystny wpływ na Państwa.
2. Konflikty mogą pojawić się pomiędzy:
 - a) interesami ING Securities lub grupy kapitałowej ING (dalej: Grupa ING) do, której należy ING Securities S.A., a interesami Klienta lub grupy Klientów,
 - b) interesami Klienta lub grupy Klientów a interesami innego Klienta lub innej grupy Klientów oraz
 - c) interesami ING Securities, Grupy ING lub Klientami ING Securities, a interesami pracownika lub grupy pracowników.
3. Niektóre z tych konfliktów mogą wynikać wyłącznie z faktu, że Grupa ING angażuje się w szeroki zakres operacji gospodarczych z różnymi Klientami. Inne mogą być efektem konkretnych okoliczności danej działalności gospodarczej.
4. Członek organu zarządzającego ING Securities, w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia, powiadamia Zarząd ING Securities S.A. o konflikcie /potencjalnym konflikcie i nie uczestniczy w pracach oraz głosowaniu w sprawie objętej zgłoszeniem.
5. Członek organu nadzorującego ING Securities, w przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia, powiadamia Radę Nadzorczą ING Securities S.A. o konflikcie /potencjalnym konflikcie i powstrzymuje się od głosu w dyskusji oraz głosowaniu nad uchwałą w sprawie objętej zgłoszeniem.

3. KONFLIKTY INTERESÓW DOTYCZĄCE ING I ICH PRZYKŁADY

Aby wprowadzić rozwiązania mające na celu monitorowanie konfliktów interesów, zarządzanie nimi i ich kontrolę, zidentyfikowaliśmy potencjalne konflikty interesów występujące w naszej działalności. Potencjalne konflikty

interesów mogą wynikać z interakcji różnych pełnionych przez nas funkcji. Określiśmy następujące odgrywane przez nas role jako potencjałe źródła konfliktu interesów:

1. Interesy ING Securities

- jako uczestnika obrotu instrumentami finansowymi na rynku,
- jako inwestora zawierającego na własny rachunek transakcje w zakresie instrumentów finansowych,
- jako subemitenta usługowego lub inwestycyjnego,
- jako doradcy w zakresie instrumentów finansowych na rzecz emitentów lub sprzedawców papierów wartościowych,
- jako doradcy w zakresie takiej działalności, jak korporacyjne transakcje finansowe, sekurytyzacja i kredytowanie,
- jako kredytodawcy lub dostawcy innych form finansowania,
- jako agenta lub pośrednika w związku z realizacją transakcji zabezpieczających, działającego na rzecz jednego Klienta i jednocześnie realizującego na rzecz innego Klienta transakcję przeciwną,,
- jako sporządzającego niezależne badania, analizy lub raporty,
- jako świadczącego usługi doradztwa inwestycyjnego
- uzyskanie zadowalających wyników dla transakcji, w których doradza,
- pozyskanie nowych transakcji,
- utrzymanie zadowalających stosunków z istniejącymi Klientami.

2. Interesy Grupy ING

- jako oferującego/emidenta instrumentów finansowych,
- jako kredytodawcy lub dostawcy innych form kredytowania,
- jako doradcy w ramach świadczenia usług doradztwa finansowo - inwestycyjnego

3. Interesy klienta

- jako inwestora na rynku zawierającego na rachunek własny transakcje w zakresie instrumentów finansowych,
- jako kredytobiorcy lub odbiorcy usług finansowych,
- jako odbiorcy usług finansowych,
- jako usługobiorcy w zakresie usług/produktów dostarczanych przez ING Securities,
- jako zlecniodawcy transakcji,
- jako odbiorcy analiz, rekomendacji lub komentarzy,
- jako podmiotu będącego przedmiotem niezależnych badań / analiz sporządzanych przez ING Securities.

4. Interesy pracowników

- związane z wypełnianiem obowiązków służbowych,
- generowanie transakcji,
- osiąganie założeń/celów biznesowych,
- status, wynagrodzenie i premie,
- inwestycje własne,
- prowadzenie własnej działalności gospodarczej, świadczeniem usług lub pracy na rzecz innych podmiotów bądź z pełnieniem funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych innych podmiotów.

5. Poniżej przedstawiono niewyczerpujący wykaz przykładów sytuacji, w których może wystąpić konflikt interesów:

- gdy ING Securities zawiera na własny rachunek transakcje ze swoimi Klientami w zakresie instrumentów finansowych,
- gdy ING Securities zawiera transakcje na swoich pozycjach własnych dotyczących instrumentów finansowych, a jednocześnie posiada informacje o potencjalnych, przyszłych zleceniach klienta dotyczących takich instrumentów finansowych,
- gdy ING Securities dostarcza badania inwestycyjne dotyczące podmiotu lub grupy, której dostarcza korporacyjne usługi doradztwa finansowego,
- gdy ING Securities dostarcza korporacyjne porady finansowe klientom, którzy są swoimi bezpośrednimi konkurentami,
- gdy ING Securities dostarcza korporacyjne porady finansowe jednemu klientowi korporacyjnemu i następnie, gdy taki klient korporacyjny staje się celem oferty, ING Securities także stara się działać dla oferenta,
- gdy ING Securities świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego klientowi i jednocześnie rekomendujący (ING Securities lub jego pracownicy) zajmują pozycje przeciwne w stosunku do wydanych rekomendacji,
- gdy ING Securities świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego klientowi a wcześniej rekomendujący (ING Securities lub jego pracownicy) nabyli papiery wartościowe, które zamierzają odsprzedać z zyskiem,
- gdy usytuowanie komórki świadczącej usługi doradcze w strukturze organizacyjnej ING Securities będzie powiązane z oczekiwaniem na dokonywanie częstych zmian rekomendacji, a w związku z tym częstych transakcji na aktywach portfeli w celu uzyskania większych przychodów z prowizji maklerskiej,
- gdy w ramach usługi doradztwa ING Securities lub inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy ING Securities, może uzyskać korzyść lub uniknąć straty wskutek poniesienia straty lub nieuzyskania korzyści, przez co najmniej jednego Klienta,
- gdy w ramach usługi doradztwa ING Securities lub inny podmiot z grupy kapitałowej, do której należy ING Securities, posiada obiektywny powód, aby preferować Klienta, grupę Klientów w stosunku do innego Klienta lub grupy Klientów ING Securities,
- gdy podczas rekomendowania instrumentów finansowych w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego ING Securities przedkłada uzyskanie przychodów z nabycia przez klienta danego instrumentu lub grupy instrumentów nad dopasowanie instrumentów do strategii odpowiadającej klientowi
- gdy jeden z pracowników ING Securities angażuje się w osobiste transakcje dotyczące instrumentów finansowych, a ING Securities posiada klienta, którego interesy są w potencjalnym konflikcie z takimi transakcjami,
- gdy ING Securities dostarcza usługi doradczo-finansowe jednemu klientowi w odniesieniu do oferty i zamierza dostarczać usługi finansowe drugiemu klientowi w odniesieniu do tej samej oferty,
- gdy ING Securities jest agentem konsorcjum w związku z organizowaniem finansowania dla klienta, a korporacyjny zespół finansowy ING Securities zamierza doradzać albo temu klientowi, jako nabywcy, albo innej firmie, dla której taki klient jest klientem docelowym,
- gdy ING Securities posiada informacje dotyczące obniżonych akty-

wów i ING Securities obraca pozycjami własnymi w tych aktywach,

- gdy przyjęte od klienta lub przekazane klientowi świadczenie pieniężne lub niepieniężne (inaczej zachęty), prezenty lub gesty grzecznościowe, spotkania o charakterze rozrywkowym mogą mieć wpływ na zachowanie ING Securities w dowolny sposób, który jest sprzeczny z interesami klientów ING Securities.

4. PRZYJMOWANIE / PRZEKAZYWANIE ŚWIADCZEŃ

ING Securities prowadząc działalność maklerską jest zobowiązana do działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętym interesem klientów. Zasadami tymi ING Securities kieruje się przyjmując i przekazując świadczenia. Dopuszczalne świadczenia pieniężne i niepieniężne:

1. świadczenia przyjmowane od klienta (osoby działającej w jego imieniu) lub przekazywane klientowi (osobie działającej w jego imieniu) np. opłaty i prowizje uiszczane przez klienta dla ING Securities będącej wynagrodzeniem za usługę maklerską. Płatność może być dokonana zarówno przez klienta, jak również jego przedstawiciela ustawowego lub pełnomocnika.
2. Opłaty lub prowizje niezbędne dla świadczenia danej usługi maklerskiej na rzecz klienta, np. koszty powiernictwa, opłaty związane z rozliczeniem i wymianą, obciążenia regulacyjne, opłaty prawne
3. Opłaty, prowizje i świadczenia niepieniężne w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej na rzecz klienta, np. prowizje za dystrybucję jednostek uczestnictwa ING TFI.

W celu zagwarantowania, że każde świadczenie zostało zweryfikowane a ocena świadczenia była dokonana według ustalonych zasad, jak również, że prowadzony jest bieżący monitoring świadczeń pod kątem ich dopuszczalności każde przekazanie i przyjęcie świadczenia wymaga uprzedniego pozyskania opinii Inspektora Nadzoru, który dokona oceny dopuszczalności.

Przykładowa sytuacja podlegająca opiniowaniu to udział pracowników ING Securities w szkoleniu organizowanym przez ING TFI (czy inną stronę trzecią) w związku z nowym produktem/usługą, przy czym szkolenie w lokalizacji ING Securities w czasie godzin pracy pracowników jest sytuacją właściwą natomiast udział w szkoleniu zorganizowanym poza miejscem pracy (wyjazd np. w góry czy nad morze, wyjazd do innego kraju) może zostać uznane za niewłaściwe i narażające ING Securities na powstanie konfliktu interesów.

W stosunkach handlowych pomiędzy uczestnikami obrotu gospodarczego wykształcił się, niejako noszący znamiona zwyczaju, sposób postępowania polegający na wręczaniu drobnych prezentów okolicznościowych, np. z okazji świąt, rocznicy podmiotu, zakończenia rozmów negocjacyjnych. Gestów tych poniżej wartości 500PLN nie traktuje się jako zachęty. Szczegółowe zasady przyjmowania i przekazywania prezentów i gestów grzecznościowych oraz udziału w imprezach o charakterze rozrywkowym uregulowany został w Regulaminie postępowania z prezentami, udziału w imprezach okolicznościowych oraz przeciwdziałania przekupstwu.

Inspektor Nadzoru prowadzi Rejestr korzyści, w którym rejestrowane są przyjęte/przekazane prezenty, gesty grzecznościowe, odnotowany jest udział w spotkaniach o charakterze rozrywkowym.

5. ZARZĄDZANIE KONFLIKTEM INTERESÓW

Dla każdego zidentyfikowanego przez nas konfliktu wprowadziliśmy dostosowane do rodzaju konfliktu rozwiązania mające na celu zarządzanie jego potencjalnym niekorzystnym wpływem na nas, kontrolowanie takiego wpływu i zapobieganie mu. Dla każdego z wyszczególnionych w pkt.III.5 rodzaju

konfliktu interesów możemy zastosować następujące rozwiązania;

Polityka niezależności

ING Securities przyjęła zasadę, zgodnie, z którą każdy departament i jego pracownicy powinni działać niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów klientów takiego departamentu i w jak najlepiej pojętym interesie Klienta. Struktura wewnętrzna zapewnia organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

a) Polityka niezależności

Każda jednostka organizacyjna i jej pracownicy działają niezależnie w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów i w jak najlepiej pojętym interesie Klienta, na rzecz, których taka jednostka wykonuje określone czynności, co oznacza, że:

- istnieje właściwy, odrębny nadzór nad poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi wykonującymi czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, zapewniający eliminowanie ryzyka naruszenia interesów Klienta lub Klientów oraz
- nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników jednej jednostki organizacyjnej oraz wysokością wynagrodzeń pracowników innej jednostki organizacyjnej lub wysokością przychodów osiąganych przez tę inną jednostkę organizacyjną, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów,
- nie istnieje możliwość wywierania przez osoby trzecie jakiegokolwiek niekorzystnego wpływu na sposób wykonywania przez osoby powiązane z FI czynności związanych z działalnością prowadzoną przez FI,
- nie istnieje możliwość jednoczesnego lub następującego bezpośrednio po sobie wykonywania przez tę samą osobę powiązaną czynności związanych z różnymi usługami świadczonymi przez ING Securities, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

b) Odmowa działania

Gdy już wykonujemy określone działania dla jednego klienta, niewłaściwe okazać może się podjęcie działań dla innego klienta, jeżeli nie jesteśmy w stanie rozsądnie zarządzać konfliktem interesów lub uniemożliwiają nam to ograniczenia prawne lub regulacyjne.

W takim przypadku ING Securities informuje Klienta o przyczynach niepodjęcia działań na jego rzecz wskazując istotę i źródło konfliktu interesów. Informacja przekazywana jest Klientowi przy użyciu trwałego nośnika informacji.

c) Chińskie mury

Aby kontrolować dostęp do istotnych informacji o charakterze niepublicznym, w ramach ING Securities wznoszona jest seria „Chińskich murów”, aby zapobiec potencjalnemu lub postrzeganemu sprzeniewierzeniu takich informacji, w szczególności są to zasady, procedury lub fizyczne zabezpieczenia mające na celu zabezpieczenie informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową oraz zapobieganie nieuzasadnionemu ich przepływowi bądź niewłaściwemu ich wykorzystaniu.

d) Procedury dotyczące konfliktu interesów związane z zarządzaniem wynagrodzeniami pracowników

Wynagrodzenia pracowników ING Securities powiązane są z zyskami ING Securities S.A.

ING Securities S.A. wprowadził Regulamin wynagradzania pracowników

ING Securities S.A. (procedury) przez co eliminuje sytuacje, w których naliczanie wynagrodzenia odbywałoby się z brakiem poszanowania interesów Klienta.

e) Ujawnianie informacji

W sytuacji, gdy wyczerpały się możliwości zarządzania sytuacjami wywołującymi konkretny konflikt interesów lub gdy dostępne środki zaradcze w niewystarczający sposób gwarantują zabezpieczenie interesów Klienta, fakt wystąpienia konfliktu jest ujawniany Klientowi, aby umożliwić mu podjęcie decyzji odnośnie tego, czy w sytuacji konfliktu interesu w dalszym ciągu jest zainteresowany korzystaniem z danej usługi za pośrednictwem ING Securities S.A.

f) Transakcje osobiste

Wprowadzone zostały zasady dotyczące warunków i zasad inwestowania w instrumenty finansowe na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej przez osoby powiązane z ING Securities oraz system kontroli ich przestrzegania. W szczególności regulacje te uniemożliwiają uprzywilejowanie zleceń własnych w stosunku do zleceń Klientów oraz wykorzystywanie do transakcji własnych informacji uzyskanych w związku z wykonywanymi czynnościami służbowymi.

Zestawienie w formie tabeli, w której opisano metody zarządzania konfliktami interesów wymienionymi w pkt. III.5 stanowi Załącznik nr 2 do niniejszego regulaminu.

6. EWIDENCJONOWANIE KONFLIKTÓW INTERESÓW

1. O każdym zidentyfikowanym konflikcie interesów dyrektor jednostki organizacyjnej informuje Inspektora Nadzoru, przesyłając zawiadomienie w formie określonej w Załączniku nr 1 do niniejszego regulaminu.
2. Inspektorat Nadzoru prowadzi zbiorczy rejestr konfliktów interesów.

7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Regulamin ING Securities dotyczący konfliktu interesów przeglądany jest przynajmniej raz w roku, a istotne zmiany przekazywane są Klientom poprzez stronę internetową:

www.ingsecurities.pl/main_polityki_securites.xml

W razie konieczności uzyskania dalszych informacji na temat Regulaminu dotyczącego konfliktu interesów prosimy Państwa o kontakt z odpowiednim doradcą Klienta.

Informacja o instrumentach finansowych i ryzyku

1. Definicje.

- Wolumen – liczba jednostek danego instrumentu finansowego będąca przedmiotem transakcji. W zależności od kontekstu, może też oznaczać wartość zlecenia, transakcji, bądź oferty.
- Obrót – wartość transakcji wyrażona w walucie instrumentu finansowego, bądź w walucie ustalonej dla celów rozliczeniowych.
- Płynność – średnia wielkość obrotu w wybranym przedziale czasu.
- Split – Jest to obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym utrzymaniu dotychczasowego kapitału akcyjnego spółki. Split bywa określany podziałem akcji. Spółki przeprowadzają split przede wszystkim w celu zwiększenia płynności własnych akcji.
- Derywaty – rozumie się przez to opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości instrumentów finansowych, walut, stóp procentowych, rentowności, indeksów finansowych, wskaźników finansowych, lub innych oficjalnych danych statystycznych, a także innych aktywów, praw, zobowiązań, indeksów lub wskaźników (instrumentów bazowych) oraz instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego;
- Ryzyko inwestycyjne - ryzyko poniesienia straty na inwestycji lub zrealizowania niższego od oczekiwań zysku.
- Dźwignia finansowa - wielkość wyrażona stosunkiem rzeczywistej wartości instrumentu bazowego do ceny, którą płaci inwestor (wnoszony depozyt).

2. Wskazanie ryzyka i opis dźwigni finansowej.

Decydując się na inwestowanie w instrumenty finansowe Klient powinien rozważyć, czy tego typu inwestycje są dla niego odpowiednie, biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę oraz doświadczenie inwestycyjne, zasoby finansowe, dostępność odpowiednich technologii, ryzyka z tym związane oraz inne istotne uwarunkowania.

Klient powinien zdawać sobie sprawę, że nie jest możliwe osiągnięcie zysku na transakcjach na instrumentach finansowych bez wystawienia się na ryzyko poniesienia straty. Klient nie powinien inwestować pieniędzy, których nie może stracić.

1. Instrumenty Finansowe z wyłączeniem Derywatów.

Ryzyko spadku wartości inwestycji. Na ryzyko to mają wpływ następujące czynniki:

- wyniki finansowe – jakość wyników finansowych jest silnie skorelowana z ryzykiem inwestycji oraz z przyszłymi stopami zwrotu z wybranych akcji. Im słabsze wyniki finansowe tym większe prawdopodobieństwo poniesienia straty oraz większa zmienność notowań akcji,
- kapitalizacja spółki – spółki o małej kapitalizacji na ogół cechują się większą zmiennością notowań. Wielkość zmienności notowań jest odwrotnie proporcjonalna do kapitalizacji spółki. Im mniejsza kapitalizacja tym większe prawdopodobieństwo dużych zmian notowań,
- płynność spółki – średnia wielkość obrotów spółki w wybranym okresie czasu jest proporcjonalna do zmienności notowań. Im mniejsza wartość obrotów tym większa zmienność notowań,

- split akcji – notowania akcji, które podlegają splitowi cechują duże wahania wartości spowodowane zakupami kapitału spekulacyjnego. Nadmierny wzrost wartości akcji wywołany informacją o splicie, a niemający pokrycia w sytuacji finansowej spółki stanowi istotny czynnik ryzyka inwestycyjnego,
- ryzyko branżowe – każda branża ze względu na swoje uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze jest obciążona ryzykiem inwestycyjnym. Tworzące się na rynku mody inwestycyjne powodują, po pierwszym okresie prosperity, przewartościowanie spółek z danego sektora i spadek ich wartości. Innym przypadkiem ryzyka branżowego są niekorzystne dla branży uwarunkowania finansowe,
- ryzyko rynkowe – oprócz ryzyka specyficznego, które przynależy jest danej akcji istnieje także ryzyko rynkowe inwestycji. Ryzyko rynkowe wynika z natury samego rynku kapitałowego, który do wyceny aktywów oprócz czynnika racjonalnego używa także czynnika emocjonalnego. Dodatkowo, obecnie rynki są ze sobą powiązane globalnie i spadek indeksów światowych może mieć istotny wpływ na notowania rodzimych spółek mimo ich dobrej kondycji finansowej.

W przypadku korzystania przez Klienta z możliwości składania zleceń bez pełnego pokrycia występuje:

- ryzyko spłaty zobowiązań – Klient zobowiązany jest do spłaty zobowiązań w określonym dniu wynikającym z terminów rozliczania transakcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych,
- efekt dźwigni finansowej – Klient otrzymuje od ING Securities S.A. maksymalny limit należności, stanowiący wielokrotność posiadanych środków pieniężnych lub instrumentów finansowych, który może wykorzystać na zakup instrumentów finansowych. Dlatego zmiana kursu instrumentu powoduje proporcjonalnie większą zmianę wartości nabytych instrumentów finansowych.

2. Prawa Poboru.

Ryzyko spadku wartości inwestycji. Na ryzyko to mają wpływ następujące czynniki:

- notowania – zachowanie się notowań akcji w okolicy dnia ustalenia prawa poboru cechuje duża zmienność która zwiększa ryzyko inwestycyjne. Nadmierny wzrost wartości notowań akcji przed lub po dniu ustalenia prawa poboru, nieuzasadniony czynnikami natury fundamentalnej (korzystne informacje, dobre wyniki finansowe), prowadzi na ogół do gwałtownego skorygowania,
- prawo do zapisów - jest to prawo posiadacza akcji do zapisania się na akcje nowej emisji. Składając zapis Klient zobowiązany jest do opłacenia zapisu po cenie określonej w prospekcie emisyjnym,
- termin zapisów – z prawa do zapisania się na akcje nowej emisji można skorzystać w terminie ściśle określonym w prospekcie emisyjnym. Nie skorzystanie z tego prawa skutkuje utratą wartości posiadanych praw poboru.

3. Zagraniczne Instrumenty Finansowe z wyłączeniem derywatów.

Ryzyko spadku wartości inwestycji – szczegółowy zakres ryzyka został opisany w pkt. 2.1 – 2.2.

Ryzyko walutowe – ryzyko kursu walutowego obejmuje ryzyko spadku wartości inwestycji spowodowane spadkiem kursu jednej waluty w stosunku do innej waluty.

4. Derywaty

Ryzyko poniesienia strat przewyższających zainwestowany kapitał jest potęgowane jest przez efekt dźwigni finansowej.

Wniesiony depozyt zabezpieczający zabezpiecza jedynie część wartości transakcji. Relatywnie mała zmiana kursu instrumentu finansowego powoduje proporcjonalnie większą zmianę depozytu stanowiąc o możliwości poniesienia przez Klienta dotkliwych strat. Im większa dźwignia finansowa tym większe ryzyko inwestycyjne. W szczególnie niekorzystnych okolicznościach, wielkość poniesionych strat może przekroczyć zainwestowaną kwotę, a nawet wartość wszystkich pozostałych środków Klienta.

5. Ryzyko zmienności ceny instrumentu.

Zmienność ceny to statystyczna miara ryzyka instrumentu finansowego obliczana, jako średnia wielkość wahań cen od wartości średniej w danym przedziale czasu. Zmienność cen pokazuje jak duże są zmiany wartości instrumentu finansowego w wybranym okresie czasu. Duża zmienność cen oznacza duże wahania wartości instrumentu finansowego w wybranym okresie czasu.

Na zmienność cen instrumentu wpływ mają następujące czynniki:

- płynność (średnia wielkość obrotu w wybranym przedziale czasu), im mniejsza płynność, tym większa zmienność,
- free float (akcje w wolnym obrocie, które nie są w posiadaniu istotnych akcjonariuszy). Im mniejsze free float tym większa zmienność,
- publikacja ważnej, szczególnie nieoczekiwanej, ewentualnie odbiegającej od wcześniejszych prognoz informacji skutkującej gwałtowną i znaczącą zmianą kursów/cen.

Skutkiem ryzyka zmienności może być opóźnione zamykanie pozycji w wyniku gwałtownych i znacznych zmian kwotowań, po kursach znacznie gorszych niż możliwe do uzyskania w normalnych warunkach.

6. Ryzyko wystąpienia Siły Wyższej.

Przez Siłę Wyższą rozumie się zdarzenie nagle, zewnętrzne, którego nie można było przewidzieć, ani któremu nie można było zapobiec, ani się przed nim zabezpieczyć, które uniemożliwia (w całości lub części) wykonanie zobowiązań umownych.

Wystąpienie siły wyższej może być przyczyną przekłamań w kwotowaniach, realizacji zleceń, bądź braku realizacji zleceń w sytuacjach, gdy takie zdarzenie nie powinno normalnie nastąpić.

7. Doradztwo inwestycyjne.

Dom Maklerski ING Securities świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego po zawarciu z Klientem Umowy o świadczenie usług maklerskich w zakresie doradztwa inwestycyjnego.

Ze świadczeniem usługi Doradztwa inwestycyjnego wiążą się określone kategorie ryzyka. ING Securities dąży do minimalizowania skutków występowania tych ryzyk, jednakże ich wyeliminowanie nie jest całkowicie możliwe. Klient korzystający z usługi powinien mieć świadomość istnienia następujących ryzyk.

Ryzyko niewłaściwie oszacowanej wartości instrumentu finansowego oraz ryzyko nietrafnej oceny kierunku zmiany cen waloru – takie ryzyko może powodować, iż stopy zwrotu osiągane przez Klienta na wskazanych rekomendacjach będą niższe niż oczekiwane. Ryzyko to będzie ograniczane poprzez szczegółową analizę walorów pod względem fundamentalnym i technicznym oraz poprzez odpowiedni poziom dywersyfikacji aktywów.

Ryzyko nieodpowiedniości portfela inwestycyjnego – portfele inwestycyjne dostosowane są do profilu inwestycyjnego Klienta na podstawie wcześniej wypełnionej ankiety. Istnieje ryzyko, iż przydzielony portfel nie będzie dopasowany do celu inwestycyjnego i indywidualnej sytuacji finansowej Klienta. Ryzyko takie może wystąpić w przypadku nieprawidłowego wypełnienia ankiety przez Klienta, zdezaktualizowania się informacji przekazanej ING Securities w ankiecie oraz nie poinformowania ING Securities o zmianach, które zaszły. Aby zminimalizować to ryzyko Klient jest zobowiązany do przekazywania informacji o zmianach mogących mieć wpływ na określenie profilu inwestycyjnego Klienta.

Ryzyko dezaktualizacji informacji – ryzyko to występuje w związku z tym, iż informacja o stanie portfela wydawana jest na określony moment czasu. Po aktualizacji portfela mogą nastąpić zmiany, które istotnie mogą wpłynąć na aktualność podjętych decyzji inwestycyjnych. Informacje o dokonanych zmianach w składzie portfela mogą dotrzeć do Klienta z opóźnieniem lub zostać odczytane po upływie czasu. Ryzyko to będzie ograniczane poprzez systematyczne uaktualnianie wartości portfela i niezwłoczne przekazanie informacji o dokonanych zmianach w składzie portfela Klientowi.

3. Wymogi dotyczące utrzymania i uzupełniania zabezpieczeń

Klient zobowiązany jest do utrzymywania na rachunku, bez wezwania, depozyt zabezpieczający.

1. Derywaty w obrocie zorganizowanym.

Jeżeli wartość depozytu zabezpieczającego spadnie poniżej poziomu właściwego depozytu określonego przez ING Securities, Klient zobowiązany jest uzupełnić depozyt zabezpieczający, co najmniej do wysokości tego poziomu, najpóźniej, przed rozpoczęciem notowań na rynku derywatów w następnym dniu rozliczeniowym po dniu, w którym nastąpił spadek depozytu zabezpieczającego poniżej poziomu właściwego depozytu określonego przez KDPW.

Jeżeli w czasie trwania sesji, nastąpi spadek depozytu zabezpieczającego poniżej 50% wysokości właściwego depozytu, ING Securities S.A. na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez Klienta może zamknąć otwarte pozycje w derywatach. Wysokość depozytu zabezpieczającego określa uchwała Zarządu ING Securities S.A.

Informacje dotyczące przechowywania aktywów Klientów

Środki pieniężne Klientów zapisywane są na rachunkach bankowych prowadzonych dla ING Securities S.A. przez banki krajowe odrębnie od własnych środków pieniężnych ING Securities S.A. Odsetki od środków pieniężnych Klientów depozytowanych na rachunkach bankowych stanowią przychód ING Securities S.A.

Instrumenty finansowe będące w krajowym obrocie zorganizowanym przechowywane są w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Instrumenty finansowe będące w zagranicznym obrocie zorganizowanym są przechowywane na rachunku depozytowym w ING Banku Śląskim S.A. lub na rachunkach ING Banku Śląskiego S.A. prowadzonych w zagranicznych instytucjach finansowych wybranych z zachowaniem należytej staranności.

ING Securities S.A. nie ponosi odpowiedzialności za działania lub zaniechania podmiotów, o których mowa powyżej, jeżeli ING Securities S.A. dochowa należytej staranności w ich wyborze, lub jeśli podmiot zostanie wybrany zgodnie ze zleceniem Klienta.

Zasady świadczenia usług przez zagraniczne przedsiębiorstwo inwestycyjne lub zagraniczny bank depozytariusz, w tym prowadzenie rachunków, na których zapisywane są instrumenty finansowe Klientów mogą podlegać prawu krajowemu państwa, w którym zagraniczne przedsiębiorstwo inwestycyjne i/lub zagraniczny bank depozytariusz prowadzą działalność. Oznacza to, że prawa Klienta ING Securities S.A. będą uregulowane w sposób odmienny od zasad obowiązujących w Polsce i w przypadku upadłości lub innego podobnego zdarzenia środki Klienta mogą być traktowane w odmienny sposób niż gdyby były przechowywane na rachunkach w banku z siedzibą na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. ING Securities nie ponosi odpowiedzialności za środki Klienta w przypadku upadłości, likwidacji lub innych zdarzeń o podobnym charakterze.

ING Securities S.A. dokonuje przekazu środków pieniężnych za pośrednictwem wybranego przez siebie banku posiadającego stosowne zezwolenia dewizowe. Zagraniczne instrumenty finansowe nabyte na rzecz Klienta są ewidencjonowane w rejestrze Klienta niezwłocznie po otrzymaniu potwierdzenia rozliczenia transakcji na rynku zagranicznym, na którym zostały nabyte, zgodnie z obowiązującymi na danym rynku zwyczajami lub przepisami (chyba, że możliwe jest dokonanie zapisów wcześniejszych zgodnie z obowiązującymi na danym rynku zwyczajami lub przepisami), z uwzględnieniem różnicy czasu.

W przypadku, gdy ze względu na przepisy prawa obowiązującego w państwie, na którego terytorium miałyby być przechowywane lub rejestrowane instrumenty finansowe lub środki pieniężne Klienta, nie jest możliwe spełnienie przez tę firmę inwestycyjną wymogu zapewnienia przechowywania lub rejestrowania tych aktywów odrębnie od aktywów firmy inwestycyjnej oraz odrębnie od aktywów ING Securities, ING Securities informuje o tym Klienta. Powierzenie instrumentów finansowych lub środków pieniężnych Klienta do przechowywania przez podmiot działający na terytorium tego państwa jest możliwe pod warunkiem wyrażenia przez Klienta pisemnej zgody na powierzenie. Klientowi należą się wszelkie prawa związane z nabytymi przez niego instrumentami finansowymi lub posiadanymi środkami pieniężnymi. W związku ze zobowiązaniem podjętym przez Klienta z tytułu świadczonych na jego rzecz usług, środki pieniężne lub instrumenty finansowe Klienta mogą być przedmiotem zaspokojenia roszczeń firmy inwestycyjnej lub podmiotu przechowującego z oznaczonych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych w celu uzyskania środków wystarczających na pokrycie kwoty nieuregulowanej oraz kosztami poniesionymi z tytułu wydatków w związku z obsługą instrumentów finansowych lub z tytułu innych kosztów związanych z wykonaniem umowy, w tym między innymi opłatą skarbową i podatkiem pod warunkiem, że tego typu płatności obciążają Klienta.