

Regulamin określający politykę handlową stosowaną przez ING Bank Śląski S.A. jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje (SI)

Obowiązuje od 15 listopada 2018 r.

1. Wykładnia i definicje

1.1 Wykładnia

- a) Odniesienia do czasu oznaczają czas obowiązujący w Warszawie chyba, że zostało to określone w inny sposób.
- b) Odniesienia do dni oznaczają Dni robocze chyba, że zostało to określone w inny sposób.

1.2 Definicje

APA

oznacza Zatwierdzony Podmiot Publikujący (APA), o którym mowa w artykule 4 (1)(52) Dyrektywy MiFID II. ING Bank powołał Trax w charakterze APA.

Dyrektywa MiFID II

oznacza Dyrektywę nr 2014/65/EU z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych z późniejszymi zmianami oraz wszystkie zasady i rozporządzenia powstałe zgodnie z nią oraz akty implementującego do polskiego porządku prawnego.

Dzień roboczy

oznacza dni, w które banki są zazwyczaj czynne czyli wszystkie dni poza sobotami, niedzielami oraz tymi świętami państwowymi, co do których Kierownictwo ING SI podjęło decyzję, że będą wolne od pracy.

ESMA

oznacza Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych.

ING Bank

oznacza ING Bank Śląski S.A.

ING SI

oznacza taką działalność ING Banku, w której ING Bank działa zgodnie z zasadami dotyczącymi podmiotów systematycznie internalizujących transakcje określonymi w Rozporządzeniu MiFIR i o której ING Bank poinformował KNF.

Kierownictwo ING SI

oznacza zespół zarządzający Rynkami Finansowymi ING.

Klient

oznacza klienta ING SI dopuszczonego zgodnie z punktem 3.

KNF

Komisja Nadzoru Finansowego.

Rozporządzenie MAR

oznacza Rozporządzenie nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku z późniejszymi zmianami oraz wszystkie zasady i rozporządzenia powstałe zgodnie z nim.

Rozporządzenie MiFIR

oznacza Rozporządzenie nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych z późniejszymi zmianami oraz wszystkie przepisy i rozporządzenia powstałe zgodnie z nim.

Rozporządzenie SFTR

oznacza Rozporządzenie 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania z późniejszymi zmianami oraz wszystkie zasady i rozporządzenia powstałe zgodnie z nim.

Rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży

oznacza Rozporządzenie nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego z późniejszymi zmianami oraz wszystkie zasady i rozporządzenia powstałe zgodnie z nim.

Regulamin określający politykę handlową ING SI

oznacza niniejszy okresowo zmieniany Regulamin określający politykę handlową stosowaną przez ING Bank Śląski S.A. jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje (SI).

System obrotu

oznacza rynek regulowany bądź wielostronną platformę obrotu bądź zorganizowaną platformę obrotu, jak zdefiniowano w Dyrektywie MiFID II.

2. Cel niniejszego Regulaminu określającego politykę handlową ING SI

W przypadku, gdy ING Bank działa jako podmiot systematycznie internalizujący transakcje zgodnie z MiFID II / MiFIR, wymagane jest publikowanie kwotowań gwarantowanych, o ile nie ma zastosowania zwolnienie. ING Bank działa jako SI, gdy w sposób zorganizowany, częsty, systematycznie i w znacznych wielkościach zawiera transakcje na własny rachunek, wykonując zlecenia klientów poza Systemem obrotu, bez obsługi wielostronnego systemu w klasach instrumentów, jak określono w punkcie 4. Niniejszy Regulamin określa warunki funkcjonowania ING SI.

3. Uczestnictwo

- 3.1 W relacjach Klientów z ING Bankiem, strony związane będą postanowieniami niniejszego okresowo zmienianego i uzupełnianego Regulaminu określającego politykę handlową ING SI.
- 3.2 Z zastrzeżeniem wymagań określonych w punkcie 5. Klienci ING Banku spełniający następujące wymogi mogą realizować transakcje za pomocą ING SI:
- Klient powinien być sklasyfikowany przez ING Bank według Dyrektywy MiFID oraz
 - należy zawrzeć odpowiednie umowy ramowe oraz umowy z klientami umożliwiające realizację transakcji na instrumentach finansowych
 - otworzono wszystkie odpowiednie rachunki powiernicze i rozliczeniowe
 - w zakresie swoich relacji biznesowych z ING SI, Klient nie angażował się i nie będzie angażował się w żadne postępowanie, które:
 - stanowi naruszenie postanowień Rozporządzenia MAR, Dyrektywy MiFID II / Rozporządzenia MiFIR bądź jakichkolwiek innych wymogów regulatora .
 - stanowi naruszenie jakichkolwiek wymagań wynikających z jakiegokolwiek umowy ramowej, umowy z Klientem lub warunków handlowych.
 - może zaszkodzić rzetelności lub uczciwości ING SI
 - stanowi naruszenie Regulaminu określającego politykę handlową ING SI. ING SI może odmówić wejścia w relacje biznesowe z Klientami bądź je zerwać na podstawie przesłanek handlowych takich jak status kredytowy Klienta, ryzyko kontrahenta oraz końcowe rozliczenie transakcji. Przesłanki te określone są w odpowiednich umowach ramowych, umowach z klientami, które mają zastosowanie w relacjach pomiędzy ING Bankiem oraz Klientem.

4. Zasady obrotu instrumentami finansowymi

- 4.1 Transakcje na instrumentach finansowych za pośrednictwem ING SI
- 4.1.1 ING SI nie jest dostępny dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych określonych w art. 3(11) Rozporządzenia SFTR.
- 4.1.2 ING SI stanie się SI na poziomie konkretnego instrumentu finansowego, klasy instrumentów finansowych, emitenta bądź grupy emitentów

określonych w Rozporządzeniu MiFIR, jeżeli przekroczone zostaną progi regulacyjne określone w Rozporządzeniu MiFIR.

- 4.1.3 ING SI będzie dokonywał kwartalnej oceny danych transakcyjnych z ostatnich 6 miesięcy. Okres oceny rozpoczyna się pierwszego dnia roboczego w styczniu, kwietniu, lipcu i październiku. ING SI wykona obliczenia oraz dostosuje działalność do wymagań przepisów dotyczących SI (w tym powiadomi KNF) do piętnastego dnia kalendarzowego lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku.
- 4.1.4 W przypadku obligacji i instrumentów pochodnych, do obliczeń zostaną wzięte pod uwagę tylko te instrumenty finansowe, dla których ocena danych historycznych jest możliwa za okres co najmniej sześciu tygodni.
- 4.1.5 ING SI powiadomi KNF, jeżeli ING Bank zostanie SI dla określonego instrumentu finansowego, klasy instrumentów finansowych, emitenta bądź grupy emitentów, jak określono w Rozporządzeniu MiFIR.

4.2 Godziny działalności

- 4.2.1 ING SI będzie działał w Dni robocze podczas standardowych godzin obrotu na rynkach finansowych.
- 4.2.2 ING SI nie będzie dostępny podczas zaplanowanych przerw technologicznych oraz w innych przypadkach określonych przez ING SI.
- 4.2.3 Nic nie wyłącza ani nie ogranicza prawa ING SI do wydłużenia (bądź skrócenia) godzin handlu ogólnie, bądź w odniesieniu do jakiegokolwiek instrumentu finansowego podczas jakiegokolwiek Dnia roboczego.

4.3 Komunikacja z ING SI

- 4.3.1 Klienci mogą nawiązać komunikację z ING SI w celu wniesienia zapytań o cenę, bądź zażądać dostępu do już opublikowanych kwotowań.
- 4.3.2 Kontakt z ING SI można nawiązać za pomocą zwyczajowych metod komunikacji. Lista kanałów jest zawarta w poniższej tabeli:

Instrument finansowy	Kanał komunikacji	Kwotowania dla instrumentów płynnych zostaną upublicznione i udostępnione pozostałym Klientom za pośrednictwem
Obligacje	<ul style="list-style-type: none">TelefonAdres e-mailCzat Bloomberg	APA TRAX

- 4.3.3 W przypadku zmian, ING SI aktualizuje w niniejszym Regulaminie określającym politykę handlową ING SI listę kanałów, których ING SI będzie używał do publikowania i udostępniania kwotowań. Klientom zaleca się odwiedzanie strony www.ingbank.pl/mifid, na której od czasu do czasu publikowana może być aktualizacja niniejszego Regulaminu określającego politykę handlową ING SI.

5. Przejrzystość przedtransakcyjna

5.1 Ogólne

- 5.1.1 ING wyznaczyło TRAX jako swoją APA. Dostęp do TRAX APA można uzyskać za pośrednictwem www.traxapa.com
- 5.1.2 ING SI nie będzie zgłaszał dla celów przejrzystości przedtransakcyjnej transakcji na instrumentach finansowych bądź procedur transakcyjnych, które są zwolnione z wymogów przejrzystości przedtransakcyjnej określonych w Rozporządzeniu MiFIR.

5.2 Zapytania o cenę dla płynnych instrumentów finansowych

- 5.2.1 ING Bank upubliczni gwarantowane kwotowania cen dotyczące instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu w Systemie Obrotu, dla których występuje jako SI i dla których istnieje płynny rynek określony przez ESMA, gdy spełnione są następujące warunki:
- Klient ING SI pyta ING SI o kwotowanie;
 - ING SI zgadza się podać kwotowanie.
- Kwotowania podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem kanałów mających zastosowanie do instrumentu finansowego, jak określono w punkcie 4.3.2.
- 5.2.2 ING SI udostępni swoim innym Klientom kwotowania gwarantowane upublicznione zgodnie z punktem 5.2.1, w stosownych przypadkach dostosowane do kosztów i opłat specyficznych dla Klienta. Klienci mogą mieć do nich dostęp za pośrednictwem kanałów stosowanych dla danego instrumentu finansowego określonych w punkcie 4.4.2.
- 5.2.3 Opublikowane kwotowania nie są dostępne dla innych Klientów, jeżeli status kredytowy tego innego klienta i / lub ryzyko kontrahenta, ryzyko rozliczenia lub inne istotne ryzyko związane z transakcją z tym innym klientem są niedopuszczalne dla ING SI zgodnie z wewnętrznymi ramami zarządzania ryzykiem.
- 5.2.4 ING SI nie jest zobowiązany do upublicznienia i udostępnienia innym Klientom kwotowań przekraczających wielkość specyficzną dla danego instrumentu jak określono w art. 18(10) Rozporządzenia MIFIR.

5.3 Zapytania o cenę dla niepłynnych instrumentów finansowych

- 5.3.1 ING Bank nie upubliczni kwotowań gwarantowanych dotyczących instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu w Systemie Obrotu, dla których nie istnieje płynny rynek określony przez ESMA.
- 5.3.2 ING SI ujawni Klientom na ich wniosek kwotowania dostarczone innym Klientom przez ING SI dotyczące niepłynnego instrumentu finansowego. Klienci mogą wnioskować o dostęp do kwotowań za pośrednictwem kanałów komunikacji stosowanych dla danego instrumentu finansowego określonych w punkcie 4.3.2.
- 5.3.3 ING SI nie będzie zobowiązany ujawnić innym Klientom gwarantowanych kwotowań, jak określono w punkcie 5.3.2, w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których nie istnieje płynny rynek, jak określony w art.

9(1)(c) Rozporządzenia MiFIR.

- 5.3.4 ING SI nie będzie zobowiązane ujawnić innym Klientom kwotowań przekraczających wielkość specyficzną dla danego instrumentu finansowego, jak określono w art. 18(10) Rozporządzenia MIFIR

5.4 Ograniczenie obrotu w oparciu o kwotowania

- 5.4.1 ING SI ograniczy liczbę transakcji, które zawrze z Klientami na podstawie pojedynczego kwotowania do 1 (jednej) transakcji.
- 5.4.2 W stosowanych przypadkach jakiegokolwiek kwotowanie gwarantowane udostępnione Klientowi, będące następstwem pytania o takie kwotowanie, może być potencjalnie wykonane przez 1 (jednego) innego Klienta, gdy pytający Klient nie zdecyduje się zawrzeć transakcji po takiej cenie. Jeśli pytający Klient wykonał transakcję jedynie na część kwotowanego nominału, pozostała jego część pozostaje dostępna do wykonania przez pozostałych Klientów.
- 5.4.3 ING SI ogranicza dostęp do kwotowań, jak określono w punkcie 5.5, by zabezpieczyć ING Bank przed nieuzasadnionym ryzykiem. Ponadto cena instrumentu finansowego oparta jest na wielkości, którą dokonuje się obrotu. By móc podać Klientowi najlepszą cenę, ING SI musi być w stanie wziąć pod uwagę wielkość kwotowania. Co za tym idzie, ING SI działa w interesie pytającego Klienta oraz jakiegokolwiek innego Klienta, który zawrze transakcję po zakwotowanej cenie, jeżeli pytający Klient nie zdecyduje się zawrzeć transakcji (bądź zawrzeć transakcję tylko w części). W uzasadnionych przypadkach ING SI może wykonywać zlecenia po lepszej cenie, pod warunkiem, że cena mieści się w zakresie zbliżonym do warunków rynkowych.

5.5 Okres ważności kwotowań i aktualizacja

- 5.5.1 Z zastrzeżeniem punktu 5.5.2 i 5.6 kwotowania ING SI pozostają ważne przez okres sprecyzowany w poniższej tabeli dla poszczególnych instrumentów finansowych:

Instrument finansowy	Ważność kwotowania
• Obligacje	• 30 sekund

- 5.5.2 ING SI jest uprawniony do aktualizacji kwotowań (w tym (bez ograniczeń) ze względu na ruchy rynkowe lub zmienione warunki rynkowe) w dowolnym momencie w ramach czasowych określonych w punkcie 5.5.1, jeżeli aktualizacja kwotowań wynika z zamiaru ING SI prowadzenia transakcji z Klientami w sposób niedyskryminacyjny.

5.6 Wycofanie kwotowań

- 5.6.1 ING SI może wycofać swoje kwotowania w wyjątkowych warunkach rynkowych i jeśli ING dowie się o jakimkolwiek błędzie lub pominięciu w kwotowaniu
- 5.6.2 Do wyjątkowych warunków rynkowych należą na przykład:
- System obrotu, do którego pierwotnie dopuszczono instrument finansowy bądź najbardziej właściwy dla niego rynek pod względem płynności wstrzymuje obrót tym instrumentem finansowym w związku z art. 48

- Dyrektywy MiFID II;
- b) System obrotu, do którego pierwotnie dopuszczono instrument finansowy bądź najbardziej właściwy dla niego rynek pod względem płynności zezwala na zawieszenie obowiązku animowania rynku;
 - c) właściwy organ zabrania krótkiej sprzedaży na tym instrumencie finansowym na podstawie art. 20 Rozporządzenia w sprawie krótkiej sprzedaży

5.7 Ceny

- 5.7.1 Cena, którą ING SI upublicznia w celu zachowania przejrzystości przedtransakcyjnej, jest ceną ustaloną na podstawie normalnej praktyki rynkowej, uwzględniającej wszystkie cechy produktu oraz inne komponenty ceny, takie jak ryzyko płynności i ryzyko kontrahenta, ale z wyłączeniem prowizji i w stosownych przypadkach, naliczonych odsetek.
- 5.7.2 Kwotowania, które ING SI udostępni Klientom zawierają - wszelkie właściwe korekty ryzyka i prowizje mające zastosowanie do grupy, w jakiej znajduje się Klient, aby Klienci mogli określić z pewnym stopniem pewności cenę, jaka miałyby dla nich mieć zastosowanie.
- 5.7.3 Dla celów przejrzystości potransakcyjnej ING SI publikuje ceny zawartych transakcji z wyjątkiem, w zależności od sytuacji, prowizji oraz naliczonych odsetek.

6. Przejrzystość potransakcyjna

- 6.1 Zgodnie z art. 21 Rozporządzenia MiFIR, ING SI upubliczni wolumen oraz cenę transakcji oraz czas ich realizacji. Informacja ta zostanie upubliczniona za pośrednictwem APA.
- 6.2 ING może odroczyć publikację danych zgodnie z art. 21(4) Rozporządzenia MiFIR, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:
 - a) transakcja jest dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową;
 - b) transakcja dotyczy instrumentu finansowego bądź klasy instrumentów finansowych, dla których nie istnieje rynek płynny;
 - c) transakcja jest realizowana pomiędzy firmą inwestycyjną realizującą transakcje na własny rachunek inne niż obrót polegający na zestawieniu zleceń oraz innym kontrahentem i jest powyżej wielkości specyficznej dla danego instrumentu finansowego;
 - d) jest to transakcja pakietowa, która spełnia jedno z następujących kryteriów:
 - i. jeden lub więcej z jej komponentów to instrumenty finansowe nieposiadające rynku płynnego;
 - ii. jeden lub więcej z jej komponentów to transakcje na instrumentach finansowych dużej skali w porównaniu z normalną wielkością rynkową;
 - iii. transakcja jest realizowana pomiędzy firmą inwestycyjną realizującą transakcje na własny rachunek inne niż obrót polegający na zestawieniu zleceń, a jeden bądź więcej z jej komponentów to transakcje na instrumentach finansowych powyżej wielkości specyficznej dla danego instrumentu finansowego.
- 6.3 W przypadku, gdy ING dokonuje publikacji potransakcyjnej na instrumentach finansowych, Klienci nie muszą spełniać żadnych wymogów dotyczących

publikacji transakcji wynikających z art. 21 Rozporządzenia MiFIR.

7. Najlepsze wykonywanie

- 7.1 ING SI będzie traktował Klientów uczciwie, sprawiedliwie i profesjonalnie oraz będzie działać w najlepszym interesie Klienta.
- 7.2 W przypadkach, gdy ING SI będzie zobowiązane do najlepszego wykonywania względem swoich Klientów, zastosowanie będzie miała *Polityka najlepszego wykonywania i obsługi zleceń w ING Banku Śląskim*. Polityka ta opublikowana jest na stronie internetowej www.ingbank.pl/mifid.

8. Identyfikacja

- 8.1 ING SI będzie identyfikowany za pomocą Kodu Identyfikacji Rynkowej (MIC): INGW.

9. Rejestracja rozmów telefonicznych oraz korespondencji elektronicznej

- 9.1 ING SI zobowiązany jest do rejestrowania oraz przechowywania określonych rozmów telefonicznych oraz korespondencji elektronicznej pomiędzy ING SI oraz Klientami, która ma miejsce za pośrednictwem ING SI. Nagrania te pozostają wyłączną własnością ING SI.
- 9.2 Klienci mogą okresowo wnioskować o dostęp do nagrań.

10. Płatności i podatki

- 10.1 Klient pokryje wszelkie koszty i opłaty na rzecz ING SI oraz wszelkie inne koszty, włączając w to odsetki za opóźnione płatności należne ING SI z tytułu realizacji transakcji za pośrednictwem ING SI.
- 10.2 Koszty oraz opłaty zostaną ujawnione ex ante i ex post zgodnie z art. 50 Rozporządzenia Delegowanego Komisji dotyczącego Dyrektywy MiFID II z dnia 25 kwietnia 2016 r., chyba, że strony uzgodnią inaczej.
- 10.3 Klient będzie odpowiedzialny za regulowanie wszelkich zobowiązań podatkowych, które mogą powstać w wyniku prowadzenia transakcji za pośrednictwem ING SI.

11. Zmiany

- 11.1. ING SI będzie okresowo dokonywał przeglądu *Regulaminu określającego politykę handlową ING SI*.
- 11.2. ING SI poinformuje Klientów o wszelkich zmianach niniejszego Regulaminu, podając do publicznej wiadomości jego zaktualizowaną wersję na www.ingbank.pl/mifid
- 11.3. Uznaje się, że Klient akceptuje zmiany w *Regulaminie określającym politykę handlową ING SI*, jeżeli kontynuuje współpracę z ING SI po opublikowaniu jego uaktualnionej wersji, chyba że Klient poinformuje ING Bank na piśmie, że nie zgadza się z pewnymi zmianami w *Regulaminie określającym politykę handlową ING SI*.

12. Mające zastosowanie warunki współpracy i umów z klientami

- 12.1 *Regulamin określający politykę handlową ING SI* ma zastosowanie do naszych relacji z Klientami i stanowi dodatek do wszystkich umów ramowych i pozostałych umów z Klientami.
- 12.2 W przypadku jakiegokolwiek konfliktu pomiędzy niniejszym *Regulaminem określającym politykę handlową ING SI* i jakąkolwiek umową ramową bądź umową z Klientem dotyczącą aktywności na rynkach finansowych lub usług dodatkowych, pierwszeństwo będzie miał Regulamin określający politykę handlową ING SI.

13. Reklamacje

Reklamacje dotyczące działania ING SI można składać:

- poprzez system bankowości internetowej lub poprzez formularz reklamacji dostępny na stronie www.ingbank.pl
- telefonicznie pod numerami 800 163 012 lub (32) 357 00 62 albo osobiście w placówce banku
- pisemnie – osobiście w placówce banku albo przesyłką pocztową na adres:
ING Bank Śląski S.A.
ul. Sokolska 34
skr. Pocz. 137
40-086 Katowice

14. Prawo właściwe

- 14.1 Niniejszy *Regulamin określający politykę handlową ING SI* podlega prawu polskiemu i jest interpretowany zgodnie z tym prawem.
- 14.2 Jakiegokolwiek spory powstałe w związku z niniejszym *Regulaminem określającym politykę handlową ING SI* podlegają wyłącznej jurysdykcji sądów polskich.