



Informacja Biura Maklerskiego ING na temat wniosków z monitorowania jakości zleceń we wszystkich miejscach ich wykonania dla usługi zarządzania aktywami. Obowiązuje za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

1. Wyjaśnienie, jakie względne znaczenie, firma nadała czynnikom wykonywania zleceń. Czynniki te obejmują: cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo wykonania zlecenia lub wszelkie inne aspekty, w tym czynniki jakościowe, przy ocenie jakości wykonywania zleceń.

Dla akcji:

- dostępne ceny Instrumentów Finansowych – waga średnia. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę średnią, w związku z tym, że cena realizacji zlecenia jest uzależniona od sprawności działania brokera.
- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie pobierane przez danego pośrednika za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego czy rejestru – waga wysoka. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę wysoką, gdyż ma on bezpośrednie przełożenie na cenę netto realizacji zlecenia i ostatecznie na wynik portfela klienta.
- czas zawarcia transakcji – waga średnia. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę średnią, w związku z tym, że czas zawarcia transakcji jest istotny szczególnie w sytuacji wysokiej zmienności na rynkach finansowych.
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga niska. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę niską, gdyż system rozliczania transakcji giełdowych w Polsce jest gwarantowany i prawdopodobieństwo nie rozliczenia transakcji jest bardzo niskie.
- wielkość zlecenia – waga niska. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę niską, w związku z realizowaniem zleceń na płynnych instrumentach.

Dla obligacji:

- dostępne ceny Instrumentów Finansowych – waga wysoka. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę wysoką, w związku z realizacją zleceń na rynku OTC.
- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie pobierane przez danego pośrednika za realizację zleceń, koszty rozliczenia, inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego czy rejestru – waga wysoka. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę wysoką, gdyż ma on bezpośrednie przełożenie na ostateczny wynik portfela klienta.
- czas zawarcia transakcji – waga średnia. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę średnią, w związku z tym, że czas zawarcia transakcji jest istotny szczególnie w sytuacji wysokiej zmienności na rynkach finansowych.
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga niska. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę niską w związku z zawieraniem transakcji bezpośrednio z dealerem obligacji.
- wielkość zlecenia – waga niska. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę niską, w związku z realizowaniem zleceń na płynnych instrumentach.

Dla innych instrumentów niż akcje i obligacje:

- dostępne ceny Instrumentów Finansowych – waga wysoka. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę wysoką, w związku z realizacją transakcji na rynku OTC.
- koszty transakcji tzn. prowizje maklerskie pobierane przez danego pośrednika za realizację zleceń, koszty

rozliczenia, inne opłaty np. związane z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, rachunku pieniężnego czy rejestru – waga wysoka. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę wysoką, gdyż ma on bezpośrednie przełożenie na ostateczny wynik portfela klienta.

- czas zawarcia transakcji – waga średnia. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę średnią, w związku z tym, że czas zawarcia transakcji jest istotny szczególnie w sytuacji wysokiej zmienności na rynkach finansowych.
- prawdopodobieństwo zawarcia transakcji oraz jej rozliczenia – waga średnia. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę średnią, w związku z zawieraniem transakcji bezpośrednio z dealerem.
- wielkość zlecenia – waga niska. Dla tego czynnika ustaliliśmy wagę niską, w związku z realizowaniem zleceń na płynnych instrumentach.

2. Opis wszelkich bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności w odniesieniu do miejsc wykonywania zleceń.

Biuro Maklerskie ING nie posiada bliskich powiązań, konfliktów interesów i wspólnej własności z miejscami wykonania.

3. Opis wszelkich szczególnych uzgodnień z miejscami wykonywania zleceń – w odniesieniu do wykonanych lub otrzymanych płatności, zniżek, rabatów, lub otrzymanych korzyści niepieniężnych.

Biuro Maklerskie ING nie dokonywało szczególnych uzgodnień z miejscami wykonania.

4. Wyjaśnienie czynników, które doprowadziły do zmiany wykazu miejsc wykonania wymienionych w Polityce wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie Klienta. Dotyczy, jeżeli taka zmiana wystąpiła.

Nie dotyczy.

5. Wyjaśnienie, w jaki sposób wykonanie zlecenia różni się w zależności od kategorii klienta, gdy firma obsługuje różne kategorie klientów oraz gdy może to wpłynąć na ustalenia dotyczące wykonania zlecenia.

Biuro Maklerskie ING nie różnicowało sposobu wykonania zlecenia w zależności od kategorii klientów.

6. Wyjaśnienie, czy w przypadku wykonywania zleceń klientów detalicznych pierwszeństwo nadano innym kryteriom niż bezpośrednia cena i koszt, oraz w jaki sposób inne kryteria pomogły osiągnąć możliwie najlepszy wynik dla klienta pod względem całkowitego wynagrodzenia.

Nie dotyczy.

7. Wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystwała jakiegokolwiek dane lub narzędzia związane z jakością wykonania.

Biuro Maklerskie ING nie wykorzystywało danych i narzędzi związanych z jakością wykonania.

8. Wyjaśnienie, w jaki sposób firma inwestycyjna wykorzystwała informacje udostępniane przez dostawcę informacji skonsolidowanych.

Biuro Maklerskie ING nie wykorzystywało informacji udostępnianych przez dostawcę informacji skonsolidowanych.