

*Strategie společnosti ING Investment Management pro řešení střetu zájmů - shrnutí<sup>1</sup>  
Datum: květen 2010*

## 1. Účel

Společnost ING Investment Management (Europe) (dále jen ING IM Europe) svou obchodní činnost vykonává spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy našich zákazníků. Jedním z prostředků, díky němuž se nám to daří, je strategie řešení střetů zájmů, které mohou při našich podnikatelských aktivitách vzniknout.

Podle právních předpisů Evropské unie – směrnice 2004/39/ES o trzích s finančními nástroji – máme povinnost zavést a uplatňovat efektivní organizační a administrativní opatření v souvislosti s přijetím veškerých přiměřených opatření k odhalení, sledování a řešení takových střetů zájmů. Aby se podařilo tento požadavek splnit, ING IM Europe zavedla strategii pro řešení střetu zájmů.

Z tohoto shrnutí se dozvíte zásadní informace nezbytné proto, abyste porozuměli povaze opatření, která přijímáme pro ochranu vašich zájmů.

## 2. Střet zájmů – co se tím myslí?

Ke střetu zájmů v oblasti, v níž působí naše společnost, dojde tehdy, když vám v rámci našich vztahů poskytneme službu, která může být výhodná pro nás (nebo jiného našeho zákazníka), avšak nevýhodná pro vás.

Střet může vzniknout mezi:

- zájmy ING IM Europe a zájmy zákazníka nebo skupiny zákazníků;
- zájmy zákazníka nebo skupiny zákazníků a zájmy jiného zákazníka nebo jiné skupiny zákazníků;
- zájmy ING IM Europe a/nebo jejích zákazníků a zájmy zaměstnance nebo skupiny zaměstnanců;

Některé střety mohou vzniknout už jen z toho důvodu, že skupina ING Group se věnuje širokým obchodním aktivitám, při nichž přichází do styku s různými zákazníky. Jiné mohou vzniknout v důsledku zvláštních okolností, které mohou vyvstat při konkrétní obchodní činnosti.

---

<sup>1</sup> Toto shrnutí podává přehled o strategii řešení střetu zájmů uplatňované evropskými složkami společnosti ING IM. Některé principy této strategie nemusí být použitelné pro evropský subjekt společnosti IMG IM, s nímž právě obchodujete. Tento dokument byl zpracován výhradně pro informační účely a není nabídkou k prodeji nebo koupi žádného finančního nástroje ani k účasti na žádném obchodu. Ačkoliv byla obsahu tohoto dokumentu věnována náležitá pozornost, neposkytuje se žádná záruka, výslovná ani předpokládaná, na přesnost, správnost nebo úplnost informací zde obsažených. Jakákoliv informace uvedená v tomto dokumentu může být změněna nebo aktualizována bez oznámení. Nicméně o věcných změnách příslušné strategie budete informováni prostřednictvím našich internetových stránek na adrese [www.ingim.com](http://www.ingim.com), popř. [www.ingfondy.cz](http://www.ingfondy.cz).

### **3. Potenciální střety zájmů společnosti ING Investment Management a jejich příklady**

Identifikovali jsme potenciální konflikty, které by mohly při naší činnosti vzniknout, abychom mohli přijmout opatření, která nám umožní takové střety zájmů monitorovat, řídit a kontrolovat a předcházet tak jejich vzniku. K potenciálnímu střetu zájmů může dojít v důsledku vzájemného působení různých funkcí, které plníme. Střet zájmů mohou potenciálně způsobit následující hlavní zájmy/funkce:

- **Ze strany ING IM Europe**
  - ✓ ING IM Europe ve funkci správce investic.
  - ✓ ING IM Europe ve funkci poradce v oblasti investic.
  - ✓ ING IM Europe ve funkci obchodníka.
  - ✓ ING IM Europe ve funkci investora soukromého majetku.
  - ✓ ING IM Europe ve funkci správce podílových fondů/svěřeného portfolia.
  - ✓ ING IM Europe při poradenské činnosti vykonávání transakcí pro společnost ING Insurance
  - ✓ ING IM Europe v rámci provádění nezávislého průzkumu
  - ✓ ING IM Europe při získávání nových obchodních příležitostí
  - ✓ Zájem ING IM Europe na udržení příznivých vztahů se stávajícími zákazníky.
  
- **Ze strany zákazníka**
  - ✓ Zájem zákazníka coby příjemce služeb správy investic
  - ✓ Zájem zákazníka coby příjemce investičního poradenství
  - ✓ Zájem zákazníka coby investora do finančních nástrojů (tj. cenných papírů/podílových fondů)
  - ✓ Zájem zákazníka coby uživatele služeb/prostředků poskytovaných společnostmi ING IM Europe.
  
- **Ze strany zaměstnance**
  - ✓ Zájem zaměstnance při výkonu funkce.
  - ✓ Zájem zaměstnance na uskutečnění obchodu.
  - ✓ Zájem zaměstnance na plnění úkolů/cílů.
  - ✓ Zájem zaměstnance na pozici, odměnách a prémiech.
  - ✓ Zájem zaměstnance na osobních investicích.
  - ✓ Zájem zaměstnance na externích obchodech/činnostech.

- **Dále jsou uvedeny některé situace, při nichž může vzniknout střet zájmů (nejedná se o vyčerpávající výčet).**
  - ✓ Když ING IM Europe při obchodování se zákazníky užívá vlastních cenných papírů.
  - ✓ Když ING IM Europe obchoduje s vlastními cennými papíry, přičemž má informace o možných budoucích pokynech klienta týkajících se těchto cenných papírů.
  - ✓ Když zaměstnanec ING IM Europe obchoduje s cennými papíry na vlastní účet, přičemž takový obchod jde proti zájmům některého z klientů ING IM Europe.
  - ✓ Když ING IM Europe má informace týkající se ohrožených aktiv, přičemž obchoduje vlastní pozice v takových aktivech.
  - ✓ Když ING IM Europe obdrží podstatné dary (včetně nepeněžních darů), což může ovlivnit její jednání způsobem, který je v rozporu se zájmy jejích zákazníků.

#### **4. Střet zájmů – jak mu předejít**

Aby bylo možno potenciálním střetům zájmů předejít, kontrolovat jejich nepříznivý dopad, vypracovali jsme pro každý typ střetu přiměřená opatření. Pro každý typ střetu zájmů může být podle potřeby přijato jedno nebo více z níže uvedených opatření:

- a) Zadávání/přidělování pokynů  
ING IM Europe uplatňuje obecný princip zadávání nebo přidělování pokynů poměrně podle velikosti zákaznickova portfolia.
- b) Nejlepší způsob provedení pokynů  
ING IM Europe zavedla strategii, jejímž cílem je provedení transakcí za nejlepší možné ceny za daných okolností.
- c) Transakce mezi portfolii (křížové obchody)  
ING IM Europe si je vědoma, že v některých případech jsou křížové obchody pro zákazníky výhodné. ING IM Europe vypracovala detailní postupy pro provádění křížových obchodů.
- d) „Čínské zdi“  
Aby bylo možno kontrolovat přístup k důležitým neveřejným informacím a předešlo se potenciálnímu zneužití takových informací, bylo v rámci ING IM Europe vybudováno několik tzv. „čínských zdí“.
- e) Osobní investice zaměstnanců  
ING IM Europe přijala směrnici pro regulaci a kontrolu investiční činnosti svých zaměstnanců.
- f) Soukromé příspěvky  
ING IM Europe zavedla zásady, které jejím zaměstnancům brání přijímat soukromé

příspěvky od třetích stran (např. makléřů). Podmínky, za nichž zaměstnanci mohou přijímat příspěvky, jsou stanoveny ve směrnice pro přijímání darů.

g) Informování klientů

Jestliže je zjištěn potenciální střet zájmů, informujeme své zákazníky, že se ING IM Europe může ocitnout v situaci, kdy bude muset uspokojovat protichůdné zájmy (nebo v níž nebude jednat výhradně pro vás). Vy se pak můžete na základě těchto informací rozhodnout, zda budete pokračovat. Toto oznámení může být učiněno ústně nebo písemně.

## 5. Další informace

Strategie pro řešení různých situací střetu zájmů se bude revidovat alespoň jednou za rok a veškeré věcné změny vám budou oznámeny prostřednictvím našich internetových stránek: [www.ingim.com](http://www.ingim.com), popř. [www.ingfondy.cz](http://www.ingfondy.cz). Budete-li potřebovat jakékoliv další informace o příslušných strategiích nebo jejich stručný přehled, obraťte se na svého manažera pro vztahy.