

Αριθμός 444

ΟΔΗΓΙΑ 2/2005

ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΟΥ ΛΑΜΒΑΝΟΝΤΑΙ ΥΠΟΨΗ ΟΤΑΝ
ΕΞΕΤΑΖΕΤΑΙ ΚΑΤΑ ΠΟΣΟ ΥΠΗΡΞΕ ΧΕΙΡΑΓΩΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το άρθρο 21 του περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμου του 2005, εκδίδει την ακόλουθη Οδηγία:

Συνοπτικός
τίτλος

1. Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Στοιχείων που Λαμβάνονται Υπόψη όταν Εξετάζεται Πιθανή Χειραγώγησης της Αγοράς Οδηγία του 2005.

Ερμηνεία

2. Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:

«*Νόμος*» σημαίνει τον περί των Πράξεων Προσώπων που Κατέχουν Εμπιστευτικές Πληροφορίες και των Πράξεων Χειραγώγησης της Αγοράς (Κατάχρησης της Αγοράς) Νόμο του 2005, ως εκάστοτε ισχύει.

Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Νόμο.

Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.

Σκοπός

3. Ο σκοπός της παρούσας Οδηγία είναι ο καθορισμός από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των ενδείξεων και στοιχείων που λαμβάνει υπόψη όταν εξετάζει κατά πόσο υπήρξε χειραγώγηση της αγοράς.
4. Για σκοπούς σωστής εφαρμογής της παραγράφου (α) του άρθρου 20 του Νόμου, που καθορίζει πράξεις χειραγώγησης της αγοράς, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα λαμβάνει υπόψη τα πιο κάτω μη-εξαντλητικά στοιχεία κατά την εξέταση συναλλαγών ή εντολών για συναλλαγή:
 - (α) το βαθμό στον οποίο οι δοθείσες εντολές ή οι διενεργηθείσες συναλλαγές αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό (significant buying) του καθημερινού όγκου συναλλαγών στο σχετικό χρηματοοικονομικό μέσο στην οικεία οργανωμένη αγορά, ιδίως όταν οι δραστηριότητες αυτές οδηγούν σε σημαντική μεταβολή της τιμής του χρηματοοικονομικού μέσου·
 - (β) το βαθμό στον οποίο οι δοθείσες εντολές ή οι διενεργηθείσες συναλλαγές από πρόσωπα με σημαντική θέση αγοράς ή πώλησης σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο οδηγούν σε σημαντικές μεταβολές της τιμής του χρηματοοικονομικού μέσου ή του συνδεδεμένου με αυτό παράγωγου μέσου ή του υποκείμενου μέσου που έχει εισαχθεί για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά·
 - (γ) κατά πόσο οι διενεργηθείσες συναλλαγές δεν συνεπάγονται αλλαγή του πραγματικού δικαιούχου του χρηματοοικονομικού μέσου που είναι εισηγμένο για διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά·
 - (δ) το βαθμό στον οποίο οι δοθείσες εντολές ή οι διενεργηθείσες συναλλαγές οδηγούν σε βραχυπρόθεσμες αντιστροφές θέσεων (position reversals) και αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του καθημερινού όγκου συναλλαγών στο σχετικό