

Αριθμός 469

ΟΔΗΓΙΑ ΟΔ116-2005-03 του 2012
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΜΕΘΟΔΟΥΣ ΧΕΙΡΑΓΩΓΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ασκώντας τις εξουσίες που της παρέχει το άρθρο 22 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:

- | | | |
|---------------------------------|-----|--|
| <i>Συνοπτικός
τίτλος</i> | 1. | Η παρούσα Οδηγία θα αναφέρεται ως η περί Μεθόδων Χειραγώγησης της Αγοράς Οδηγία ΟΔ116-2005-03 του 2012. |
| <i>Ερμηνεία</i> | 2. | <p>Στην παρούσα Οδηγία, εκτός αν από το κείμενο προκύπτει διαφορετική έννοια:</p> <p>«<i>Νόμος</i>» 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.</p> <p>Όροι που χρησιμοποιούνται στην παρούσα Οδηγία και δεν ερμηνεύονται διαφορετικά έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στον Νόμο.</p> <p>Όπου στην παρούσα Οδηγία γίνεται αναφορά στο Νόμο, νοούνται και οι κατ' εξουσιοδότησή του εκδιδόμενες κανονιστικές διοικητικές πράξεις.</p> |
| <i>Σκοπός</i> | 3. | Ο σκοπός της παρούσας Οδηγία είναι ο ενδεικτικός καθορισμός από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μεθόδων οι οποίες δύνανται να θεωρηθούν ότι συνιστούν χειραγώγηση της αγοράς. |
| <i>Μέθοδοι
χειραγώγησης</i> | 4. | Μέθοδοι που συνιστούν πράξεις χειραγώγησης της αγοράς κατά την έννοια του άρθρου 20 του Νόμου αποτελούν ενδεικτικά οι εξής: |
| | (α) | <p>Πράξεις που προορίζονται να δημιουργήσουν εσφαλμένη εντύπωση συναλλακτικής δραστηριότητας:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) συναλλαγές χωρίς πραγματική μεταβίβαση κυριότητας των χρηματοοικονομικών μέσων όπου η μεταβίβαση του πραγματικού δικαιώματος γίνεται μόνο μεταξύ επενδυτών που ενεργούν συντονισμένα ("wash sales"). (ii) συναλλαγές στις οποίες τόσο οι εντολές πώλησης όσο και οι εντολές αγοράς εισάγονται ταυτόχρονα, ή σχεδόν ταυτόχρονα, στην ίδια τιμή και για τον ίδιο όγκο, από διαφορετικά αλλά από κοινού ενεργούντα μέρη ("improper matched orders"). (iii) διενέργεια συναλλαγών ή σειράς συναλλαγών εμφανιζόμενων σε δημόσια οθόνη προκειμένου να δημιουργηθεί εντύπωση συναλλακτικής δραστηριότητας σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ή μεταβολής της τιμής του ("painting the tape"). (iv) συμμετοχή σε δραστηριότητα που έχει επινοηθεί από ένα ή περισσότερα από κοινού ενεργούντα πρόσωπα με σκοπό την αύξηση σε τεχνητά επίπεδα της τιμής ενός χρηματοοικονομικού μέσου και στη συνέχεια τη μαζική του πώληση ("pumping and dumping"). (v) συμμετοχή σε δραστηριότητα που έχει επινοηθεί από ένα ή περισσότερα από κοινού ενεργούντα πρόσωπα με σκοπό την μείωση σε τεχνητά επίπεδα της τιμής ενός χρηματοοικονομικού μέσου και στη συνέχεια τη μαζική του αγορά ("trashing and cashing"). (vi) αύξηση της προσφερόμενης τιμής για την αγορά χρηματοπιστωτικού μέσου προκειμένου να προκληθεί αύξηση της τιμής του (με τη δημιουργία παραπλανητικής εντύπωσης ανοδικής τάσης ή αύξησης οφειλόμενης σε συναλλακτική δραστηριότητα (advancing the bid)). (vii) διαβίβαση εντολών χωρίς να υφίσταται πρόθεση ως προς την εκτέλεση τους αποσκοπώντας στην προώθηση παραπλανητικής εντύπωσης ότι υπάρχει ζήτηση ή προσφορά για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο στη συγκεκριμένη τιμή και η μετέπειτα απόσυρση των εν λόγω εντολών. |