

Органы финансового регулирования во всем мире все более пристальное внимание уделяют правилам поведения на финансовых рынках применительно к различным продуктам. В связи с этим постоянно вводятся новые меры финансового регулирования, последней из которых стало принятие Регламента о рыночных злоупотреблениях.

Поскольку вы являетесь клиентом Saxo Bank A/S, мы считаем необходимым проинформировать вас о том, какие аспекты вышеуказанных правил и требований затрагивают вас. Ниже приведено общее описание действующих правил. Также вы можете ознакомиться с некоторыми примерами нежелательных ситуаций, которые являются нарушениями правил поведения на рынке.

Правила поведения на рынке

Меры регулирования финансовых рынков и правила поведения на рынке направлены на формирование доверия и обеспечение добросовестности и должны тем самым способствовать интеграции, повышению эффективности и прозрачности рынков. Ряд правил определяют список недопустимых действий: например, они ставят под запрет злоупотребление инсайдерской информацией и различные виды манипулирования рынком. На биржах и торговых площадках могут действовать особые правила, касающиеся предотвращения дестабилизации рынка. В конце настоящего документа даны ссылки на соответствующие веб-сайты. Одним из примеров таких правил является установление на биржах ограничений по размеру позиций в различных деривативах.

Правила поведения на рынке и меры регулирования распространяются на всех физических и юридических лиц. Это значит, что все участники рынка обязаны ознакомиться с соответствующими правилами и требованиями. Необходимо отметить, что ответственность за выполнение конкретных правил несет исключительно участник рынка, то есть непосредственно клиент банка.

Все биржевые сделки отслеживаются; любые подозрительные операции подлежат расследованию со стороны органов регулирования на соответствующих рынках и представителей власти.

Ниже приведены примеры действий, являющихся нарушениями правил поведения на рынке.

- Использование неопубликованной ценообразующей информации, касающейся компании, с целью получения прибыли или во избежание возникновения убытков путем приобретения или продажи акций и (или) деривативов либо попытки извлечения выгоды из такой информации каким-либо иным образом (инсайдерская торговля).
- Передача инсайдерской информации.
- Распространение ложной или вводящей в заблуждение информации об обстоятельствах, имеющих существенное значение для оценки ценных бумаг (например, о доходах, заказах, линейке продукции компании или общем дефиците предложения).
- Распространение ложной или вводящей в заблуждение информации, слухов или сообщений, которые могут повлиять на стоимость ценных бумаг, с целью извлечения выгоды из изменения цены.
- Размещение небольших заявок на приобретение ценных бумаг с последовательным увеличением цены для имитации повышения спроса на фоне роста цен (искусственное раздувание активности).
- Одновременная покупка и продажа одних и тех же ценных бумаг от имени одного бенефициара с целью создания ложного или вводящего в заблуждение представления относительно предложения, спроса или рыночной цены этих бумаг (фиктивные сделки).
- Искажение ликвидности или цены путем размещения заявок на приобретение и продажу одних и тех же бумаг на одинаковую сумму по предварительному сговору нескольких сторон (двойные сделки или торговля для создания видимости активности между несколькими участниками торгов).
- Сужение рынка за счет приобретения крупных позиций (спекулятивная скупка) или передача ценных бумаг третьим лицам (паркинг) с целью искажения стоимости ценных бумаг (вынуждение покупки по повышенной цене).
- Приобретение или продажа ценных бумаг незадолго до закрытия биржи с целью влияния на цены закрытия (манипуляции с ценой закрытия).
- Приобретение или продажа ценных бумаг с целью изменения цены (вздувание курса) или поддержания ее на определенном уровне (например, ограничение или искусственная фиксация курса).
- Влияние на товарные цены с целью создания ложного или вводящего в заблуждение представления о предложении или спросе на ценные бумаги.
- Размещение заявок без намерения их исполнения (имитация заявок).
- Аналогичное имитации заявок создание «слоев», или «приманок», для других участников торгов, добросовестно ведущих операции, без намерения проводить реальные сделки («наслаивание»).
- Попытки снижения стоимости акций путем интенсивной продажи или продажи без покрытия (массовая продажа акций с целью сбить курс).

Более подробную информацию о регулировании рынка и соответствующих процедурах см. на сайтах фондовых бирж:

Exchange name	Symbol	Rules and regulation
North America & Canada		
NASDAQ	NASDAQ & NSC	Read more
New York Stock Exchange	NYSE & ARCA	Read more
NYSE MKT	AMEX	Read more
OTC Bulletin Board/Pink Sheets	OOTC & OTCBB	Read more
Toronto Stock Exchange	TSE	Read more
TSX Venture Exchange	TSX	Read more
Europe / Middle East / Africa		
Athens Exchange	AT	Read more
BME Spanish Exchanges	SIBE	Read more
Deutsche Börse (XETRA)	FSE	Read more
Irish Stock Exchange	ISE	Read more
London Stock Exchange (IOB)	LSE_INTL	Read more
London Stock Exchange	LSE_SETS	Read more
Milan Stock Exchange	MIL	Read more
NASDAQ OMX Copenhagen	CSE	Read more
NASDAQ OMX Helsinki	HSE	Read more
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	Read more
NYSE Euronext Amsterdam (AEX)	AMS	Read more
NYSE Euronext Brussels	BRU	Read more
NYSE Euronext Lisbon	LISB	Read more
NYSE Euronext Paris	PAR	Read more
Oslo Stock Exchange	OSE	Read more
Prague Stock Exchange	PRA	Read more
SIX Swiss Exchange	SWX & VX	Read more
Vienna Stock Exchange	VIE	Read more
Warsaw Stock Exchange	WSE	Read more
Johannesburg Stock Exchange	JSE	Read more
Asia / Pasific		
Australian Securities Exchange	ASX	Read more
Hong Kong Exchange	HKEX	Read more
Shanghai Stock Exchange	SSE	Read more
Shenzhen Stock Exchange	SZSE	Read more
Singapore Exchange	SGX-ST	Read more
Tokyo Stock Exchange	TYO	Read more
Futures Exchanges		
Chicago Mercantile Exchange	CME	Read more
Chicago Board of Trade	CBOT	Read more
Chicago Board Options Exchange	CBOE	Read more
Commodity Exchange	COMEX	Read more
New York Mercantile Exchange	NYMEX	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	Read more
European Energy Exchange	EEX	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	Read more
Euronext Commodities Derivatives	PAR	Read more
Hong Kong Exchanges	HKEX	Read more
ICE Futures Europe	ICE	Read more

ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	Read more
ICE Futures U.S.	NYBOT	Read more
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	Read more
Borsa Italiana SpA	IDEM	Read more
Spanish Official Exchange	MEFF	Read more
Bourse de Montreal	MON	Read more
Osaka Exchange	OSA	Read more
Sydney Futures Exchange	SFE	Read more
Singapore Exchange	SGX	Read more
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	Read more
EUREX	Eurex	Read more
Options Exchanges		
Australian Securities Exchange	ASX	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	Read more
EUREX	Eurex	Read more
Hong Kong Exchanges	HKEX	Read more
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	Read more
Borsa Italiana SpA	IDEM	Read more
NYSE	NYSE	Read more
NYSE Arca	ARCA	Read more
BATS	BATS	Read more
Boston Options Exchange	BOX	Read more
Chicago Board Options Exchange	CBOE	Read more
C2	C2	Read more
International Securities Exchange	ISE	Read more
MIAX	MIAX	Read more
NASDAQ	NASDAQ	Read more
Euronext Commodities Derivatives	PAR	Read more
Hong Kong Exchanges	HKEX	Read more
ICE Futures Europe	ICE	Read more
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	Read more
ICE Futures U.S.	NYBOT	Read more
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	Read more
Borsa Italiana SpA	IDEM	Read more
Spanish Official Exchange	MEFF	Read more
Bourse de Montreal	MON	Read more
Osaka Exchange	OSA	Read more
Singapore Exchange	SGX	Read more
Chicago Mercantile Exchange	CME	Read more
Chicago Board of Trade	CBOT	Read more
Commodity Exchange	COMEX	Read more
New York Mercantile Exchange	NYMEX	Read more
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	Read more
Oslo Bors	OSE	Read more

THE SPECIALIST IN TRADING AND INVESTMENT

SAXO BANK | Philip Heymans Allé 15 | DK 2900 Hellerup | Denmark | Telephone +45 39 77 40 00
 Telefax +45 39 77 47 00 | Reuters Dealing Code: SAXO | Web: www.home.saxo