

Globalt fokuserer de ulike finanstilsynsmyndighetene i økende grad på markedsatferdsreglene for ulike finansielle markeder og produkter. Dermed kommer det løpende nye regler og forskrifter innen finans, og nå sist i form av markedsmisbruksforordningen.

Derfor er det viktig at du som kunde hos Saxo Bank A/S får informasjon om og setter deg inn i hvilke deler av nevnte regler og forskrifter som du må overholde. Nedenfor finner du en generell beskrivelse av reglene. Du finner videre en ufullstendig liste over situasjoner du må unngå, da de vil være i strid med markedsreglene.

Markedsatferdsreglene

Reguleringen av finansmarkedene og markedsatferdsreglene skal sikre tillit og integritet, og dermed fremme integrerte, effektive og transparente markeder. Det finnes spesifikke regler som definerer uakseptabel markedsatferd i form av forbud mot misbruk av innsideinformasjon og diverse former for markedsmanipulasjon. Børser/handelssteder kan ha spesielle regler om markedsforstyrrelser, og derfor finner du lenker til de relevante sidene i slutten av dette dokumentet. Ett eksempel på slike regler er at enkelte børser har spesifikke grenser for posisjonsstørrelsen for ulike derivater.

Markedsatferdsreglene gjelder for alle enkeltpersoner og juridiske enheter. Derfor er alle markedsaktører forpliktet til å sette seg inn i de relevante reglene og forskriftene. Det bør bemerkes at ansvaret for å overholde regelverket utelukkende påhviler den enkelte markedsaktør, som vil si deg som vår kunde.

Handelen overvåkes, og alle mistenkelige aktiviteter undersøkes av relevante markeder og myndigheter.

Nedenfor følger en ufullstendig liste med eksempler på atferd som bryter reglene for markedsatferd:

- Å utnytte kurssensitiv, ikke-offentliggjort informasjon om et selskap for å oppnå gevinst eller å unngå tap via kjøp eller salg av aksjer/derivater eller forsøke å utnytte den nevnte informasjonen på annet vis (innsidehandel).
- Å videreformidle innsideinformasjon.
- Spredning av falsk eller villedende informasjon om omstendigheter som har vesentlig betydning for prisingen av et verdipapir (f.eks. et selskaps resultater, ordretall, produkter på vei mot lansering eller generell tilbudsknapphet).
- Spredning av falsk eller villedende informasjon, rykter eller meldinger som kan påvirke prisingen av et verdipapir for å utnytte resulterende kursbevegelser.
- Inngåelse av kjøp med lave volumer med suksessivt høyere kurser for å simulere økende etterspørsel og kursoppgang (painting the tape).
- Samtidige kjøp og salg av samme verdipapirer på vegne av samme reelle eier for å skape falske eller villedende signaler om tilbudet av, etterspørselen etter eller markedskursen for verdipapirer (wash trades).
- Å forstyrre likviditeten eller kursene ved å inngå like, men motsatte salgs- og kjøpsordrer i samme verdipapir etter forutgående gjensidig avtale mellom flere parter (matchede ordrer eller "daisy chains" mellom flere parter).
- Å krympe markedet ved å bygge opp store posisjoner (cornering) eller deponering av verdipapirer hos en tredjepart (parkering) for å påvirke aksjekursene (opprette en squeeze).
- Kjøp eller salg av verdipapirer like før børsen stenger for å påvirke sluttkursene (making the close).
- Kjøp eller salg av verdipapirer for å bevege kursene (ramping) eller holde dem på et spesifikt nivå (f.eks. capping, pegging).
- Påvirke råvarepriser for å gi sene ut falske eller villedende signaler om tilbud og etterspørsel etter verdipapirer.
- Avgivelse av ordrer man ikke har til hensikt å eksekvere. (Spoofing)
- Tilsvarende spoofing kan markedsaktørene bruke "layers" eller "baits" for å få andre markedsaktører til å gjennomføre reelle ordrer på den ene siden av markedet uten at en selv ønsker å handle (Layering).
- Forsøk på å drive ned en aksjekurs ved tunge utsalg eller shortsalg (bear raiding).

For ytterligere informasjon om markedsregulering og praksis ber vi om at det søkes informasjon og at de følgende sidene besøkes:

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	OTC & 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	LSB	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 Exchanges	HKEX	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