

Finansmyndigheter runt om i världen fokuserar allt mer på regler för uppförande när det gäller finansmarknader och -produkter. Därför träder ständigt nya finansiella regelverk i kraft och det senaste i raden är införandet av regler för marknadsmissbruk (Market Abuse Regulation, MAR).

Det är därför viktigt att du som kund hos Saxo Bank A/S får information och kunskaper om vilken del av nämnda regler och regelverk som du måste uppfylla. Nedan hittar du en beskrivning av reglerna. Du hittar även en icke fullständig lista med en beskrivning av situationer som du ska undvika eftersom de utgör ett brott mot reglerna.

Regler för uppförande på marknaden

Regelverket för finansmarknaden och regler för uppförande på marknaden syftar till att säkerställa tillit och integritet samt främja integrerade, effektiva och transparenta marknader. Specifika regler anger vad som är oacceptabelt uppförande på marknaden genom att förbjuda missbruk av insiderinformation och olika former av marknadsmanipulering. Börser/handelsinstitut har specifika regler om avbrott på marknaden, så i slutet av detta dokument finns länkar till relevanta webbplatser. Ett exempel på sådana regler är att vissa börser har specifika gränser för hur stora positionerna i olika derivat får vara.

Reglerna och regelverken för uppförande på marknaden gäller alla personer och juridiska enheter. Därför är alla marknadsaktörer förpliktigade att sätta sig in i de relevanta reglerna och regelverken. Observera att ansvaret för att uppfylla de specifika reglerna helt ligger hos den enskilda marknadsaktören och därmed hos dig som kund.

Handelsaktivitet övervakas och misstänkta aktiviteter undersöks av relevant marknad och myndighet.

Följande lista är en icke fullständig lista över exempel på uppförande som bryter mot reglerna för uppförande på marknaden:

- Dra fördel av priskänslig icke publicerad information om ett företag i syfte att göra vinst eller undvika förlust genom att köpa eller sälja aktier och/eller derivat eller försöka dra fördel av nämnda information på något annat sätt (insiderhandel).
- Föra insiderinformation vidare.
- Sprida falsk eller missledande information om förhållanden av avsevärd vikt för värderingen av ett värdepapper (t.ex. ett företags vinster, order eller framtida produkter eller allmänt låg tillgång).
- Sprida falsk eller missledande information, rykten eller meddelanden som kan påverka priset på ett värdepapper i syfte att utnyttja efterföljande prisrörelser.
- Göra inköpsorder av låga volymer med successivt högre priser i syfte att simulera en ökad efterfrågan till följd av stigande priser (s.k. painting the tape).
- Köpa och sälja samma värdepapper samtidigt för en och samma ägares räkning i syfte att skapa falska eller missledande signaler rörande tillgången på, efterfrågan på eller marknadspriset för värdepapper (s.k. wash trades).
- Förvränga likviditet eller priser genom att delta i samma men motsatt köp- och säljorder för samma värdepapper genom ett tidigare ömsesidigt avtal mellan flera parter (matchade order eller s.k. daisy chains som samordnas bland ett antal parter).
- Dra åt marknaden genom att bygga upp stora positioner (s.k. cornering) eller göra insättningar av värdepapper med tredje part (parking) i syfte att förvränga värdepapperspriser (skapa en press).
- Köpa eller sälja värdepapper strax före börsen stänger i syfte att påverka priset vid stängning (marking the close).
- Köpa eller sälja värdepapper i syfte att ändra priserna (ramping) eller hålla dem på en specifik nivå (t.ex. capping och pegging).
- Påverka råvarupriser i syfte att sända ut falska eller missledande signaler gällande tillgången eller efterfrågan på värdepapper.
- Göra en order utan att ha för avsikt att genomföra den. (s.k. spoofing).

- Marknadsaktörer kan få andra marknadsaktörer att reagera och handla med bona fide-order på ena sidan av marknaden utan att ha för avsikt att köpa (s.k. layering).
- Försöka pressa ner priset på en aktie genom att sälja stort eller genom blankning (s.k. bear raiding).

För mer information om regler och praxis för marknaden, gå in på följande börser:

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 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