

Открытое акционерное общество «ИНДЕКС-ХХ»

УТВЕРЖДЕНО

Решением Совета директоров ОАО «ИНДЕКС-ХХ»
Протокол заседания № 01/2006 от «12» января 2006 г.

Председательствующий на заседании Совета
директоров ОАО «ИНДЕКС-ХХ»

_____/А.В. Куликов/

«12» января 2006 г.

ПЕРЕЧЕНЬ МЕР

**по предупреждению манипулирования ценами на
рынке ценных бумаг Открытым акционерным
обществом «ИНДЕКС-ХХ» и его клиентами**

Москва, 2006 год

Настоящий Перечень мер по предупреждению манипулирования ценами на рынке ценных бумаг Открытым акционерным обществом «ИНДЕКС-ХХ» и его клиентами (далее – Организация) разработан в соответствии с федеральными законами, нормативными правовыми актами ФКЦБ России (ФСФР России) и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации о рынке ценных бумаг.

Настоящий Перечень устанавливает перечень мер, направленных на предупреждение и пресечение манипулирования ценами при осуществлении Открытым акционерным обществом «ИНДЕКС-ХХ» (далее – Обществом) профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

1. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.

Манипулированием ценами для целей настоящей Инструкции признается прямое или косвенное воздействие, оказываемое Организацией или её работниками на цену и/или ликвидность финансового инструмента с целью получения выгоды.

К манипулированию ценами могут быть отнесены действия, направленные на отклонение средневзвешенной цены ценной бумаги, цены открытия, цены закрытия, сводного фондового индекса от объективной ценовой траектории.

Организованный рынок ценных бумаг – совокупность отношений, связанных с заключением и исполнением сделок с ценными бумагами или финансовыми инструментами, базовым активом которых являются ценные бумаги, по установленным процедурам.

Инвестор (клиент) – юридическое или физическое лицо, заключившее с Организацией договор о предоставлении ему Организацией услуг на финансовом рынке.

Кросс-сделка – сделка купли-продажи финансового инструмента, в результате которой не происходит фактической смены собственности на данный финансовый инструмент.

Кросс-оператор – организация и/или группа аффилированных лиц, совершающих серии взаимосвязанных сделок на организованном рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

Стабилизация – искусственное поддержание курса распространяемого публично финансового инструмента в течение ограниченного периода времени.

Инсайдерская информация – любая, не являющаяся общедоступной информация, способная оказать влияние на рыночную конъюнктуру и ставящая лиц, обладающих такой информацией в преимущественное положение по отношению к другим участникам торгов или клиентам.

Инсайдерская торговля – заключение сделок с использованием инсайдерской информации с целью получения выгоды.

Пул – формальное или неформальное объединение физических и/или юридических лиц, предусматривающее согласованные действия его членов в отношении подготовки и/или совершения действий с финансовыми инструментами при их первичном размещении и вторичном обращении.

Имитация активной торговли – совершение многократных обратных сделок купли-продажи одного или нескольких финансовых инструментов между членами пула с целью воздействия на их ликвидность.

Информационное давление на рынок – распространение информации, совершенное в форме, заведомо способствующей созданию неправильного или вводящего в заблуждение представления о финансовых рынках, участниках и эмитентах.

Монополия – концентрация организацией или группой аффилированных лиц пакета ценных бумаг, принадлежащих им на праве собственности, переданных в доверительное управление, а также ценных бумаг клиента, в том числе, находящихся в номинальном держании, в объеме, достаточном для оказания влияния на рыночные котировки.

Финансовые инструменты со схожими инвестиционными характеристиками – фондовые активы с фиксированным доходом, имеющие схожие сроки и доходность до погашения.

2. ХАРАКТЕРИСТИКИ ДЕЙСТВИЙ, НАПРАВЛЕННЫХ НА МАНИПУЛИРОВАНИЕ ЦЕНАМИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

К действиям, направленным на манипулирование ценами на рынке ценных бумаг могут относиться:

- одновременное выставление заявок на покупку и продажу ценных бумаг на организованном рынке по ценам, явно отличным от рыночных, с целью изменения рыночных цен в свою пользу или с целью извлечения другой выгоды;
- заключение в одно и то же время встречных/обратных сделок купли/продажи существенно схожих (по объемам) пакетов одного и того же финансового инструмента (или разных финансовых инструментов со схожими инвестиционными характеристиками) на организованном рынке ценных бумаг, в том числе осуществление кросс-сделок;
- стовор двух или нескольких участников торгов или их работников о покупке (продаже) на организованном рынке того или иного финансового инструмента по ценам, явно отличным от рыночных;
- вовлечение участников организованного рынка ценных бумаг в процесс покупки/продажи финансовых инструментов путем имитации активной торговли;
- ведение инсайдерской торговли, в том числе извлечение Организацией выгоды из знания намерений клиентов о покупке/продаже финансовых инструментов;
- оказание давления на клиентов, побуждение их к покупке или продаже того или иного финансового инструмента с целью создания монополии или оказания влияния на рыночную конъюнктуру;
- исполнение поручений клиентов на покупку/продажу финансовых инструментов в специально подобранное время с целью оказания влияния на конъюнктуру рынка;
- искусственное ограничение возможности исполнения поручений клиентов с целью предотвращения уменьшения количества финансовых инструментов, находящихся под контролем организации, или изменения рыночной конъюнктуры;
- воздействие Организацией или третьими лицами в интересах Организации на рыночную конъюнктуру путем оказания информационного давления на рынок;
- искусственное ограничение Организацией (членами пула) предложения того или иного финансового инструмента, в отношении которого она (они) обладают монополией;
- извлечение кросс-оператором выгоды от операций с инструментами срочного рынка, базовым активом для которых являются ценные бумаги, путем одностороннего воздействия в течение ограниченного периода времени на рыночные котировки базового актива;

- извлечение Организацией выгоды из полномочий, полученных у эмитента в рамках андеррайтинга, в том числе накопление ценных бумаг с целью установления монополии, осуществление стабилизации размещаемых ценных бумаг;
- другие случаи целенаправленного воздействия на курсовую стоимость ценных бумаг с целью изменения рыночных цен в свою пользу или с целью извлечения другой выгоды.

3. МЕРЫ, ПРЕДПРИНИМАЕМЫЕ СОТРУДНИКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ В ЦЕЛЯХ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ МАНИПУЛИРОВАНИЯ ЦЕНАМИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

3.1. В целях предупреждения манипулирования ценами на рынке ценных бумаг Контролер обязан:

- обеспечивать текущий контроль за подачей Организацией заявок на покупку/продажу ценных бумаг и заключением сделок;
- осуществлять текущий мониторинг и анализ всех заявок и сделок с целью выявления в действий, направленных на манипулирование ценами, а также с целью выявления иных нарушений законодательства Российской Федерации и правил организаторов торговли;
- не допускать внесение заявок Организацией, как участника биржевых торгов, после закрытия торговой сессии;
- информировать руководителя Организации о действиях работников Организации, которые могут быть признаны манипулированием ценами.

При выявлении сделки, подпадающей под признаки сделки, направленной на манипулирование ценами. Контролер осуществляет анализ возможных причин ее появления и проводит проверку такой сделки. При этом Контролер вправе проанализировать документы и сведения, полученные от контрагентов по указанной сделке, эмитента ценных бумаг и маркет-мейкеров по этой ценной бумаге.

3.2. В целях предупреждения манипулирования ценами на рынке ценных бумаг работники Организации обязаны:

- соблюдать приоритет интересов клиентов Организации: сделки, осуществляемые по поручению клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самой Организации;

- отказываться от приема поручений на покупку или продажу ценных бумаг, если работник знает, подозревает или имеет основания подозревать о действиях, направленных на манипулирование ценами.

3.3. Работникам организации запрещается:

- давать клиентам рекомендации по операциям на финансовых рынках с целью создания благоприятных условий для осуществления операций в интересах Организации либо в своих собственных интересах, если они не согласуются с интересами клиентов Организации либо противоречат требованиям действующего законодательства Российской Федерации и стандартов профессиональной деятельности;

- заключать сделки за собственный счет на основе сведений, получаемых из, клиентских поручений, могущие нанести ущерб клиентам.

3.4. Работникам Организации, располагающим информацией о содержании поручений клиентов, запрещается проводить торговые операции за собственный счет с опережением выполнения таких поручений за исключением случаев, когда данная операция (сделка) необходима в целях облегчения выполнения поручения клиента и не противоречит обязательствам Организации по выполнению поручения клиента на наилучших условиях.