

Het Meldpunt Ongebruikelijke Transacties (FIU Suriname)

Marktmanipulatie

Op grond van de hernieuwde 40- aanbevelingen uitgegeven door FATF¹ in 2012 ,waarbij het accent wordt gelegd op de risico benadering in de relatie tussen de dienstverlener en de cliënt op de effectenmarkt, zijn er in Suriname recent aanvullingen in de Wet MOT gepleegd. Deze aanvullingen hebben te maken met activiteiten betreffende “ Marktmanipulatie” en “ Handel met Voorwetenschap”. In deze editie wordt het begrip “ Marktmanipulatie ” toegelicht.

Het verbod op marktmanipulatie is bedoeld om de integriteit van de financiële markten te bevorderen. Het gaat om het verhogen en waarborgen van marktintegriteit en beleggersvertrouwen door het bevorderen van de volledigheid, correctheid en tijdigheid van informatie met betrekking tot financiële instrumenten en de handel daarvan op financiële markten, zodat marktmisbruik wordt voorkomen. De handel en prijzen zoals die tot stand komen, moeten het resultaat zijn van rechtmatige vraag en aanbod die voortkomt uit beleggingsbeslissingen die genomen zijn op basis van betrouwbare en tijdige informatie. Het is voor een ieder verboden om de markt te manipuleren. Het verbod op marktmanipulatie geldt niet alleen voor instellingen, maar ook voor natuurlijke personen.

Bij de laatste wetwijziging van de Wet MOT (SB2016 no.33) is het begrip “marktmanipulatie” opgenomen.

Conform artikel 1 lid 1 sub t van de Wet MOT wordt onder marktmanipulatie verstaan :

- a.** transacties of handelsorders die onjuiste of misleidende signalen geven of waarschijnlijk zullen geven met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van effecten, of waarbij één of meer personen samenwerken om de koers van een effect op een abnormaal of een kunstmatig niveau te houden;
- b.** transacties of handelsorders waarbij er gebruik wordt gemaakt van oneigenlijke constructies of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;
- c.** de verspreiding van informatie, via de media, met inbegrip van internet, of via andere kanalen, die onjuiste of misleidende signalen geeft of waarschijnlijk zal geven met betrekking tot effecten, met inbegrip van de verspreiding van valse geruchten en valse of misleidende berichten, waarvan de persoon die de informatie verspreid heeft, wist of had moeten weten dat die informatie onjuist of misleidend was.

¹ FATF: Financial Action Task Force

Voorbeelden van mogelijke marktmanipulatie

Transacties of orders die onjuist of misleidende signalen geven²:

- Het maken van afspraken over het aangaan van koop- en verkoopovereenkomsten in financiële instrumenten³ waarbij geen sprake is van verandering in eigendom, marktrisico of waarbij deze worden overgedragen aan samenspannende personen.
- Nadat instellingen financiële instrumenten uit emissie hebben verkregen, kopen zij deze via de secundaire markt bij om de prijs op te drijven en zodoende de uit emissie verkregen en in de secundaire markt gekochte financiële instrumenten tegen een hogere prijs aan derden te kunnen verkopen.
- Het kopen of verkopen van financiële instrumenten bij het sluiten van de markt om de slotprijs van het relevante financiële instrument te beïnvloeden.
- Het inleggen van een order of orders met een hogere of lagere prijs dan de voorgaande order, waarbij geen intentie bestaat te handelen. Oogmerk van de orders is het geven van een misleidend signaal van vraag naar of aanbod van het specifieke financiële instrument. De betreffende orders worden vervolgens geannuleerd voordat ze uitgevoerd worden.
- Het voorwenden van marktactiviteit door het verrichten van transacties op een publieke handelsfaciliteit waarbij de indruk wordt gewekt van actieve handel in of prijsbeweging van een financieel instrument.

Transacties of handelsorders waarbij gebruik wordt gemaakt van oneigenlijke constructies of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding⁴:

- Handelingen die erop gericht zijn om het werkelijke eigendom te verhullen zodat enigerlei meldingsplicht wordt ontdoken, vermeden of anderszins geen werkelijk inzicht wordt gegeven in de onderliggende positie in het financieel instrument.
- Het nemen van een long of short positie waarna een vals of misleidend positief dan wel negatief bericht wordt verspreid om vervolgens de positie weer te sluiten.
- Het aangaan van een positie waarbij een meldingsplicht ontstaat om onmiddellijk na bekendmaking deze weer ongedaan te maken.

² Bron:[https://www.afm.nl.-Brochure marktmanipulatie](https://www.afm.nl.-Brochure%20marktmanipulatie)

³ Financiële instrumenten: Enkele voorbeelden hiervan zijn de aandelen en effecten

⁴ Bron:[https://www.afm.nl.-Brochure marktmanipulatie](https://www.afm.nl.-Brochure%20marktmanipulatie)

- Het profiteren van toegang tot de media door een oordeel over een financieel instrument of instelling te verspreiden, terwijl van te voren posities in dit financieel instrument zijn ingenomen, door het effect van dit oordeel op de koers van het financieel instrument, zonder deze belangenverstrengeling openbaar te maken.

Verspreiden van informatie via de media of andere kanalen die onjuiste of misleidende signalen geven of zullen geven⁵:

- Het verspreiden van valse of misleidende informatie over een financiële instrument of een vennootschap via een persbericht of het plaatsen van een bericht op een website.
- Het afgeven van misleidende signalen op een andere wijze dan via communicatiemiddelen/media, bijvoorbeeld door het verplaatsen of opslaan van grondstoffen om een valse voorstelling van zaken te geven over de vraag naar of het aanbod van de grondstof.

Bij marktmanipulatie kunnen niet alleen andere beleggers direct financiële schade lijden, maar uiteindelijk kan ook iedere burger, via 'indirecte beleggingen' in een verzekering of pensioenfonds, schade oplopen. Zo zijn er tal van methoden waarbij men de markt kan manipuleren. Het MOT zal in een van de publicaties hierop nader ingaan.

In de volgende editie zullen wij het hebben over *“Handelen met Voorwetenschap”*.

MOT (FIU Suriname)

E-mail: motsur@sr.net

Website: www.mot.sr

⁵ Bron: <https://www.afm.nl>-Brochure marktmanipulatie