

Washington D.C. – A US Commodity Futures Trading Commission (CFTC) a mai napon kiadott határozatban vádakat terjesztett elő a Forex Capital Markets LLC (FXCM) ellen, annak anyavállalata, az FXCM Holdings LLC ellen, valamint annak két alapító partnere, Dror („Drew”) Niv vezérigazgató és William Ahdout ügyvezető igazgató ellen. Az FXCM székhelye New York, New York; Niv Connecticut-i illetőségű; Ahdout New York-i illetőségű.

A CFTC határozata megállapította, hogy 2009. szeptember 4. és 2014 között az FXCM hamis és félrevezető módszerekkel lépett fel lakossági forex ügyfeivel szemben azzal, hogy elrejtette az együttműködését fő árjegyzőjével, és hamisan állította, hogy a „No Dealing Desk” felülete nem állt szemben ügyfelei érdekével. A határozat megállapította, hogy az FXCM, FXCM Holdings és Niv felelős ezen hamis állításokért a National Futures Association előtt az árjegyzővel fennálló kapcsolatot illetően.

A határozat a felelősöket egyetemlegesen hét millió dollár pénzbüntetés megfizetésére, és további jogsértő tevékenységének megszüntetésére kötelezi. Az FXCM, Niv és Ahdout megállapodást kötött, hogy a céget felfüggesztik a CFTC nyilvántartásából; a cég a jövőben nem kérheti felvételét a CFTC nyilvántartásába; semmilyen tevékenységet nem végez, amely bejegyzést igényel vagy mentes a bejegyzési kötelezettség alól. Továbbá nevezettek a megállapodás szerint sem vezetőként, közvetítőként, tisztviselőként, alkalmazottként, vagy bármilyen más, bejegyzést igénylő vagy bejegyzés alól mentességet élvező formában nem járhatnak el.

„A CFTC elkötelezett az ügyfelek megóvása iránt a szabályozott piacon”

„Az ügyfelek felé történő teljes és őszinte kommunikáció, valamint a szabályozó szervekkel (NFA) létrehozott diskurzus alapvető a piacok integritásának megőrzése és felügyelése szempontjából” – mondta Gretchen L. Lowe, a CFTC végrehajtó osztályának igazgatóhelyettese és vezető tanácsadója. „A mai nap eseményei mutatják, hogy a CFTC elkötelezett az ügyfelek megóvása iránt a szabályozott piacon.”

Az FXCM „Futures Commission Merchant”-ként és „Retail Foreign Exchange Dealer”-ként szerepel a CFTC nyilvántartásában. Az FXCM lakossági ügyfelek számára biztosított hozzáférést a tőzsdén kívüli deviza piacokhoz saját fejlesztésű felületen keresztül, és tett lehetővé tranzakciókat, mely során ügyfelek devizát tudtak vásárolni egy másik deviza eladásának kíséretében. Niv és Ahdout is a CFTC-nél voltak bejegyezve a releváns időszakban.

A határozat szerint az FXCM Niv és Ahdout irányítása alatt hamisan állította, hogy mikor az ügyfelek az FXCM „No Dealing Desk” felületén devizával kereskedtek, akkor nem merült fel az ügyfelekével szembenálló érdek. Emellett az FXCM marketing kampánya alapján a lakossági ügyfelek nyereségei és veszteségei semmilyen hatással nincsenek az FXCM eredményére, mert az FXCM mindössze közvetítőként lépett fel az ügyfelek kereskedésében. Az FXCM továbbá azt állította, hogy a kockázatot bankok és más független „árjegyzők” viselik, melyek likviditást nyújtottak a felületnek.

Az FXCM titkolt érdeke

A határozat megállapította, hogy az FXCM-nek a fenti állítások ellenére titkolt érdeke fűződött az árjegyzőhöz, amely az FXCM kereskedési forgalmának legnagyobb részét „elnyerte” – szemben a lakossági ügyfelek pozícióival. Az FXCM 2009-ben egy algoritmus alapú kereskedési rendszert alakított ki egy olyan FXCM szoftver használatával, mely árjegyzőként jelent meg a lakossági ügyfelek számára, ezáltal helyettesítette, illetve versenyzett a független árjegyzőkkel az FXCM „No Dealing Desk” felületén. A határozat alapján bár az FXCM később új vállalatot alapított az algoritmikus kereskedési rendszer köré, valójában az új vállalat összehangolt maradt az FXCM-mel. Ez az árjegyző külön kereskedési előnyökhöz, kamatmentes hitelhez jutott az FXCM által. Az FXCM irodájából működött és FXCM alkalmazottakkal bonyolította működését.

A határozat megállapította, hogy az FXCM és az árjegyző megegyezett abban, hogy az árjegyző átengedi a kereskedésből származó bevételének körülbelül 70 százalékát, melyet az FXCM felületén bonyolított. Havi kifizetések útján 2010 és 2014 között összesen 77 millió dollárnyi kereskedési bevételt juttatott el az FXCM-nek. Az FXCM azonban nem tette közzé ügyfelei felé, hogy az FXCM fő árjegyzője egy FXCM által létrehozott startup cég.

Hamis jelentések az NFA felé

A határozat megállapította, hogy az FXCM szándékosan hamis állításokkal elrejtette az NFA elől az FXCM szerepét az árjegyző megalkotásában, valamint azt a tényt, hogy az árjegyző tulajdonosa az FXCM alkalmazottja és vezérigazgatója volt. A határozat azt is megállapította, hogy az NFA megfelelési munkatársai és az FXCM vezetősége közötti tárgyalás során Niv elmulasztotta megemlíteni az NFA számára az FXCM és az árjegyző közti kapcsolat részleteit.

A határozat szerint Niv és Ahdout tartható felelősnek az FXCM csalása kapcsán, mint „irányító személyek”, akik közvetlenül vagy közvetetten felelősek az FXCM jogsértéséért. Niv továbbá felelősnek tartható az NFA felé tett hamis állítások miatt is, mint irányító személy, aki közvetlenül vagy közvetetten felelős ezen jogsértésekért is. Az FXCM Holdings tartható felelősnek az FXCM által elkövetett csalás és hamis állítások miatti jogsértésekért, mint az FXCM főrésztvényese.

A CFTC köszöni a közreműködést az NFA-nek ebben az eljárásban.