



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release

March 29, 2017

For immediate release

SECP files criminal case against an insider

ISLAMABAD, March 29: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has filed a criminal complaint against an employee of a leading bank for his alleged involvement in insider trading.

The main accused, Syed Misbah Uddin Rizvi, was serving as head, equity and capital market, in the said bank and was responsible for the placement of orders for equity investment/disinvestment of shares on behalf of the bank.

The case, filed in the court of the session's judge, Karachi, is based on an investigation. The SECP found that he had inside information regarding the bank's decisions to invest/disinvest as defined in Section 130 (g) and Section of 129 (d) of the Securities Act, 2015 respectively. The accused was found involved in inside trading in collusion and connivance with his relatives, Uddin Rizvi, Syed Khalid Grami and Syed Wajid Grami.

The SECP's investigation revealed that the bank employee took advantage of the inside information and was involved in active trading in shares, which was also prohibited under the Employees' Prudential Regulations of the bank. He made a profit of millions of rupees through this illicit trading.

The analysis of the trading data of KATS for the period from August 24, 2012, to February 2, 2016 (*review period*) obtained from Pakistan Stock Exchange revealed that a number of transactions of Syed Khalid Grami (Khalid) and Syed Wajid Grami matched considerably with the bank in various scrips on different dates in a suspicious manner for their own personal gain. Syed Misbah effected a series of transactions in different scrips in conjunction with trading activities of the bank in contravention of Section 128 (1) of the Securities Act, 2015.

The SECP has also taken up the matter of bank employees' involvement in insider trading with the State Bank of Pakistan for appropriate measures and issuance of policy guidelines.

The SECP actively monitors equity trading in stock market in order to curb market abuses and unfair trading practices such as front-running/insider trading, which negatively affect this basic essence of the markets.

Front-running, a form of insider trading arises when a person engaged in processing or making investment decision/order in his official capacity uses that information for his personal benefit directly or indirectly. The basic purpose of front running/insider trading is to take advantage of the price movement caused by the large trading order once it is executed in the market. In the process of monitoring, this unusual trading pattern was observed with respect to the above named accused persons.

ایس ای سی پی نے انسائیڈ ٹریڈنگ کرنے پر بینک کے افسر کے خلاف کر میٹل کیس دائر کر دیا

اسلام آباد (مارچ 17) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے ان انسائیڈ ٹریڈنگ میں ملوث ہونے پر ایک نمایاں بینک کے افسر کے خلاف کر میٹل کیس دائر کر دیا ہے۔ یہ کیس کراچی میں سیشن کورٹ کی عدالت میں دائر کیا گیا ہے۔

تفصیلات کے مطابق، ایک شخص سید مصباح الدین رضوی بینک کے سیکوٹی اور کیپٹل مارکیٹ کے محکمہ کے سربراہ کے طور پر کام کر رہا تھا اور بینک کی جانب سے سٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاری کرنے اور حصص کا لین دین کرنے کے فرائض انجام دے رہا تھا۔ ایس ای سی پی کی تحقیقات سے معلوم ہوا کہ بینک میں اپنی ذمہ داریوں کی وجہ سے یہ شخص بینک کی جانب سے سرمایہ کاری کے لئے کئے جانے والے فیصلوں سے آگاہ رہتا تھا۔ سید مصباح کی آفیشل ذمہ داریوں کی وجہ سے، بینک کے ضوابط کے مطابق، اس کے لئے سٹاک مارکیٹ میں لین دین کرنا بھی ممنوع تھا۔ تاہم یہ شخص، اپنے رشتہ داروں، سید خالد گرامی اور سید واجد گرامی کے ساتھ مل کر ان انسائیڈ ٹریڈنگ میں ملوث پایا گیا۔ تحقیقات سے پتہ چلتا ہے کہ سید مصباح الدین نے اسے حاصل معلومات کا فائدہ اٹھایا اور حصص کا لین دین کر کے خاصا منافع بنایا۔ کراچی سٹاک ایکس چینج کے اگست 2012 سے لے کر فروری 2016 تک کے ٹریڈنگ کے ڈیٹا کا جائزہ میں سید مصباح الدین اور بینک کے مختلف سکرپٹ کے لین دین کی تاریخوں میں کافی مماثلت پائی جاتی ہے۔

ایس ای سی پی نے بینک کے ملازمین کا ان انسائیڈ ٹریڈنگ میں ملوث ہونے کے مسئلہ کو سیٹ بینک آف پاکستان کے ساتھ بھی اٹھایا گیا ہے اور مرکزی بینک کو اس حوالے سے مناسب ضوابط اور اقدامات لینے کی سفارش کی گئی ہے۔ سٹاک مارکیٹ میں بے ضابطگیوں کی روک تھام اور شفافیت کے لئے، ایس ای سی پی کیپٹل مارکیٹ کی مسلسل نگرانی کر رہا ہے اور مارکیٹ میں ان انسائیڈ ٹریڈنگ اور دیگر بے ضابطگیوں کو برداشت نہیں کیا جائے گا۔