



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release

April 17, 2024

SECP files criminal complaint against two individuals on charges of front-running

ISLAMABAD, April 17: Based on an investigation conducted under the Securities Act, 2015, the SECP has filed a criminal complaint against two individuals who were found involved in front-running equity trading by a large institutional investor during the period from October 1, 2021, to December 31, 2021.

The criminal complaint number 15 of 2024, dated April 8, 2024, has been filed at the Special Court (Offenses in Banks), Karachi.

The analysis of order-level data by SECP investigation team revealed that a day trader, with the active connivance of an investment officer of the institutional investor, purchased shares before the placement of buy orders by the institutional investor and subsequently sold those shares to the institutional investor. The practice continued for a few months.

A substantial portion of the trades executed by the day trader during this period matched with trades executed by institutional investor as a counterparty. This resulted in losses to the institutional investor and gains to the day trader. There is strong evidence that the investment officer of the institutional investor was actively colluding with the day trader.

SECP is committed to ensure fairness and transparency in the capital market to enhance investors' confidence.

ایس ای سی پی نے فرنٹ رننگ کے الزام میں دو افراد کے خلاف فوجداری مقدمہ درج کرادیا

اسلام آباد (اپریل 17) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (SECP) نے، سیکیورٹیز ایکٹ، 2015 کے مطابق کی گئی تحقیقات کے نتائج کی بنیاد پر، ایک بڑے ادارہ جاتی سرمایہ کار کے ساتھ مل کر حصص کی ٹریڈنگ کی فرنٹ رننگ میں ملوث دو افراد کے خلاف بنکوں کی خصوصی عدالت میں دو افراد کے خلاف مقدمہ درج کروادیا ہے۔

ایس ای سی پی کی تحقیقاتی ٹیم نے ان افراد کی جانب سے یکم اکتوبر 2021 سے 31 دسمبر 2021 کے دوران کی گئی ایکویٹی ٹریڈنگ کے ڈیٹا کا تفصیلی تجزیہ کیا۔

تحقیقات سے یہ بات سامنے آئی ہے کہ ان انفرادی سرمایہ کاروں نے ایک ادارہ جاتی سرمایہ کار کے افسر کی ملی بھگت سے، اس ادارے کی جانب سے حصص کی خریداری کے آرڈر دینے سے پہلے حصص خریدے اور بعد ازاں ان حصص کو اس ادارہ جاتی سرمایہ کار کو ہی فروخت کر دیا۔ ان انفرادی سرمایہ کاروں کی جانب سے یہ مشق چند ماہ تک جاری رہی۔ اس مدت کے دوران ان انفرادی سرمایہ کاروں کی جانب سے کی ٹریڈنگ کا کافی حصہ ادارہ جاتی سرمایہ کار کی طرف سے بطور کاؤنٹر پارٹی کی گئی تجارت سے مماثل ہے۔ اس مسلسل ٹریڈنگ کے نتیجے میں ادارہ جاتی سرمایہ کار کو نقصان ہوا اور ان انفرادی سرمایہ کاروں کو فائدہ ہوا۔ علاوہ ازیں، اس بات کے پختہ ثبوت موجود ہیں کہ ادارہ جاتی سرمایہ کار کا سرمایہ کاری افسران انفرادی سرمایہ کاروں کے ساتھ ملی بھگت کر رہا تھا۔

ایس ای سی پی سرمایہ کاروں کے اعتماد کو بڑھانے کے لیے کیپٹل مارکیٹ کے استحکام اور شفافیت کو یقینی بنانے کے لیے پرعزم ہے۔