



سازمان بورس و اوراق بهادار  
Securities & Exchange Organization

مرداد ۱۴۰۳

شماره ۱۳

# فراز

نظاره بازارهای سرمایه دنیا و  
نهادهای ناظر کشورهای مختلف

کمیسیون بورس و اوراق بهادار فیلیپین

# اسم الله الرحمن الرحيم

تدوین و انتشار اداره امور بین الملل سازمان بورس و اوراق بهادار  
راهبری دکتر حسین محمدی، مشاور عالی و جانشین رییس سازمان در حوزه فناوری اطلاعات و امور بین الملل  
نظارت کریم کریمی، رئیس اداره امور بین الملل سازمان  
همکاران این شماره شادی نحیفی، امین نجاری و مینا صادقی

مطالب این نشریه لزوما انعکاس نظرات سازمان بورس و اوراق بهادار ایران نیست.  
نشریه کاوش از دریافت مقاله‌ها و اخبار مناسب استقبال می‌کند.  
نشریه در دخل، تصرف و تلخیص مقاله‌ها آزاد است.  
نقل مطالب با ذکر مأخذ مانعی ندارد.  
نشانی نشریه: تهران، تقاطع خیابان مطهری و قائم مقام فراهانی، ساختمان بورس و اوراق بهادار، طبقه دوازدهم،

اداره امور بین الملل

تلفن: ۰۲۱ - ۸۴۰۸۳۷۰۷

نشانی اینترنتی: [www.seo.ir](http://www.seo.ir)

پست الکترونیک: [intl@seo.ir](mailto:intl@seo.ir)



# کمیسیون بورس و اوراق بهادار فیلیپین



## تاریخچه نهاد ناظر فیلیپین:

کمیسیون بورس و اوراق بهادار فیلیپین در ۲۶ اکتبر ۱۹۳۶ به موجب قانون شماره ۸۳ کشورهای مشترک‌المنافع یا قانون اوراق بهادار تأسیس شد. تأسیس آن به دلیل نیاز به حفظ منافع عمومی با توجه به سیر به شدت صعودی بازار سهام محلی در آن زمان انجام شد. این کار در ۱۱ نوامبر ۱۹۳۶ به رهبری مأمور عالی‌رتبه دولت<sup>۱</sup> ریچاردو نیوموسنو آغاز شد. کارکردهای اصلی آن شامل ثبت اوراق بهادار، تحلیل اوراق بهادار ثبت شده، ارزیابی وضعیت مالی و عملیات متقاضیان صدور اوراق بهادار، بررسی درخواست‌های مجوز کارگزاری یا نمایندگی و نظارت بر کارگزاران سهام و اوراق قرضه و همچنین بورس اوراق بهادار بود. فعالیت‌های نهاد در زمان اشغال ژاپن متوقف و با کمیسیون اجرایی فیلیپین جایگزین شد. در سال ۱۹۴۷ با احیای دولت مشترک‌المنافع دوباره فعال شد. با توجه به تغییرات در فضای کسب‌وکار در دوران ریاست جمهوری فردیناند مارکوس، این نهاد در ۲۹ سپتامبر ۱۹۷۵ با سه مأمور عالی‌رتبه دولتی به عنوان یک نهاد مبتنی بر تصمیم‌گیری جمعی<sup>۲</sup> سازماندهی و تحت قانون PD902-A اختیارات شبه قضایی به او داده شد.

در سال ۱۹۸۱ کمیسیون توسعه یافت، بدین معنا که دو مأمور عالی‌رتبه دولتی جدید به آن پیوستند و همچنین در کمیسیون دو بخش، یکی برای پیگیری و اجرا و دیگری برای رصد و نظارت ایجاد شد. سپس در اول دسامبر ۲۰۰۰، این نهاد طبق قانون R.A.۸۷۹۹ (نظارت بر اوراق بهادار)، سازماندهی مجدد شد.

1. Commissioner
2. Collegial Body



## مأموریت

SEC دروازه‌ای برای ورود به تجارت در فیلیپین است. این نهاد محیطی رقابتی، ایمن و پایدار را برای ثبت و رصد سریع و آسان شرکت‌ها، تشکیل سرمایه کارآمد، مشارکت گسترده سهامداران، نوآوری تجاری متحول‌کننده و حمایت پر قدرت از سرمایه‌گذار فراهم می‌آورد.



## چشم‌انداز

تا سال ۲۰۲۸، SEC با تیم حرفه‌ای کوشا، شایسته، چابک و مشتری‌محور، و به واسطه تجهیز به فناوری دیجیتال و سیستم‌های تطابق‌پذیر ثبت و مدیریت داده، به عنوان پشتیبان اصلی سرمایه‌گذاران محسوب شده و نقش کاتالیزور را هم در بازار سرمایه عمیق، گسترده، پایدار و آگاه این کشور، و هم در بخش تجاری قوی‌تر شده آن ایفا می‌کند.

## ارزش‌های اصلی

SEC در جنبه خصوصی و عمومی خود، اخلاقی، منصفانه و صادقانه عمل می‌کند.

SEC در انجام وظایف خود، توانا، شایسته و در زمینه‌های تخصصی خود، سرآمد است. از اصول و استانداردهای اخلاقی بالایی برخوردار است که در ارائه خدمات عمومی به موقع، با کیفیت و متعهد ضروری می‌نماید.

SEC در قبال اعمال و تصمیمات خود مسئولیت‌پذیر است.

SEC برای دستیابی به اهداف و انجام وظایف مشترک خود، با دیگر نهادها همکاری مؤثر و هماهنگ دارد.

SEC سعی می‌کند در انجام وظایف و مسئولیت‌های خود، تصمیمات صحیحی اتخاذ نموده و عادلانه و بدون ملاحظه عمل نماید.



درستکاری



حرفه‌ای‌گرایی



پاسخگو بودن



کار تیمی



استقلال



ذی‌نفعان

پشتیبان سرمایه‌گذار  
برتر فعال و حامی سواد  
مالی

نهادی تدبیرگر و مؤثر در  
امر ثبت شرکت‌ها، امر  
نظارت بر آنها و مرجع قابل  
اطمینان داده‌ها

حاکمیت شرکتی شایسته،  
توسعه پایدار و حمایت از  
ذی‌نفعان

تسریع‌کننده توسعه بازار  
سرمایه و پشتیبان امور  
مالی فراگیر و نوآورانه

فرآیندهای  
داخلی

خودکار و یکپارچه کردن  
فرآیندها به طور کامل

ارتقاء میزان رصد و  
اعتبارسنجی هماهنگ و  
خودکار کلیه نهادها و  
فعالیت‌های تحت نظارت

تشدید نظارت برای  
جلوگیری از  
کلاهبرداری‌های  
سرمایه‌گذاری

انتقال موثر اطلاعات و  
آموزش بیشتر کارکنان و  
عموم همراه با بازخورد به  
موقع و قابل توجه

یادگیری  
و رشد

جذب و تلاش برای حفظ بهترین و  
باهوش‌ترین متخصصان

ایجاد و حفظ تأسیسات هوشمند

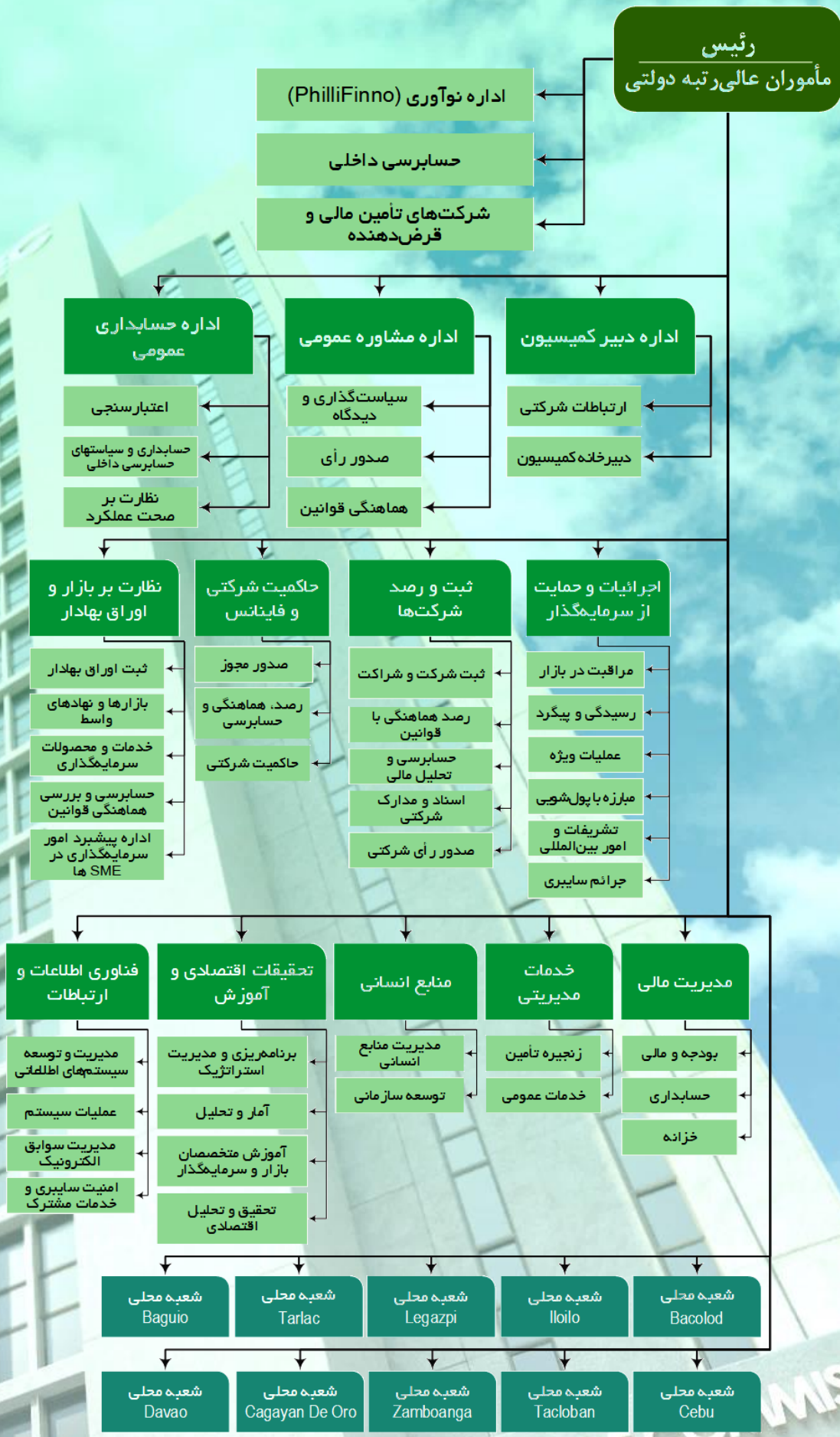
توسعه و حفظ فرهنگ تعالی و  
ذهنیت رشد

مالی

اعمال مدیریت مالی مسئولانه و پیشبرد مسیرهای نوآورانه درآمد پایدار

نقشه راهبرد ۲۰۲۸





SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

## اداره نوآوری کمیسیون بورس و اوراق بهادار فیلیپین

این اداره سعی در تقویت نوآوری به ویژه توسعه و به کارگیری فناوری مالی داشته، تا از این رهگذر بتواند به تشویق همه‌پذیری مالی پرداخته و در عین حال از حمایت مصرف‌کنندگان خدمات مالی در فیلیپین اطمینان حاصل کند.

فیلیپین با رتبه ۴۴ از ۱۵۸ در شاخص آمادگی برای فناوری‌های لبه دانش (قرار گرفتن در نیمه بالای جدول) در گزارش فناوری و نوآوری ۲۰۲۱ کنفرانس تجارت و توسعه سازمان ملل متحد (UNCTAD) و رتبه دوم در استقرار فناوری اطلاعات و ارتباطات، مهارت‌ها، تحقیق و توسعه، فعالیت‌های صنعتی و دسترسی به منابع مالی در میان بسیاری از کشورها، به کشوری آماده برای نوآوری‌های فین‌تک تبدیل شده است.

به طور خاص، اداره **PhiliFINNO**، در میان دیگر وظایف، باید به امور زیر نیز پردازد:

- خدمت‌رسانی به عنوان اولین نقطه تماس شرکت‌های فناوری مالی (فین‌تک) متقاضی ثبت، و همچنین آن دسته از شرکت‌های فین‌تک فعال، که یا تا به حال بدون مجوز کمیسیون فعالیت می‌کردند، و یا از این پس محصولات فین‌تک جدیدی را در چارچوب فضای قوانین نظارتی معرفی خواهند کرد
- مستندسازی، تحلیل و درک مدل‌های کسب‌وکار شرکت‌های فین‌تک و تأثیرات احتمالی آنها بر بازار و فعالان بازار
- تدوین و اجرای پاسخ‌های نظارتی که از توسعه فین‌تک در جهت ارتقای همه‌پذیری مالی حمایت می‌کند، و در عین حال حصول اطمینان از حمایت از سرمایه‌گذاران و فعالان بازار، از طریق توسعه سیاست‌گذاری به عنوان یکی از کارکردهای کمیسیون



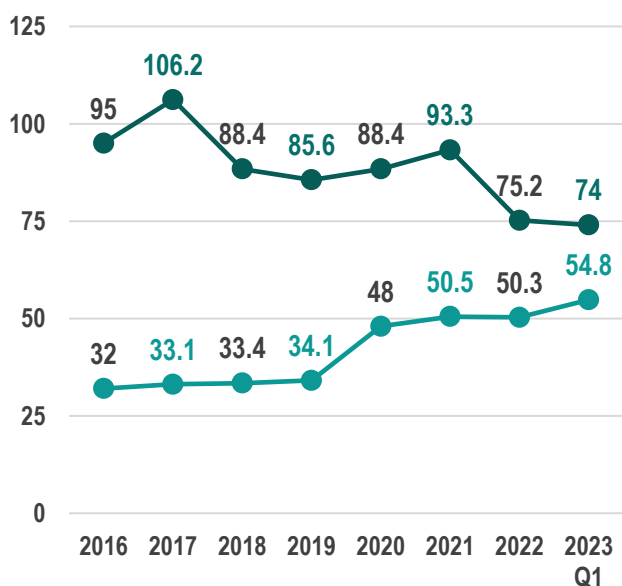


# آمار و ارقام مهم کمیسیون بورس و اوراق بهادار فیلیپین

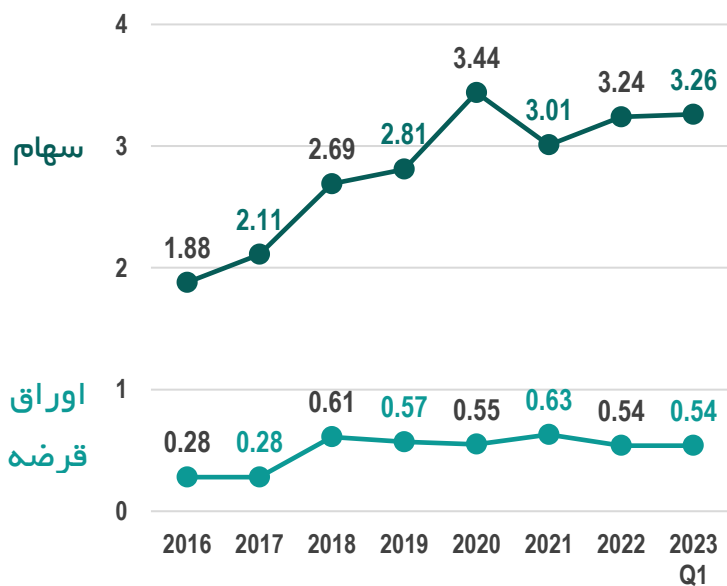




### اندازه بازارهای سرمایه نسبت به GDP (%)



### مشارکت سرمایه‌گذاران خرد در بازارهای سرمایه (%)



### مقدار اوراق بهادار ثبت شده

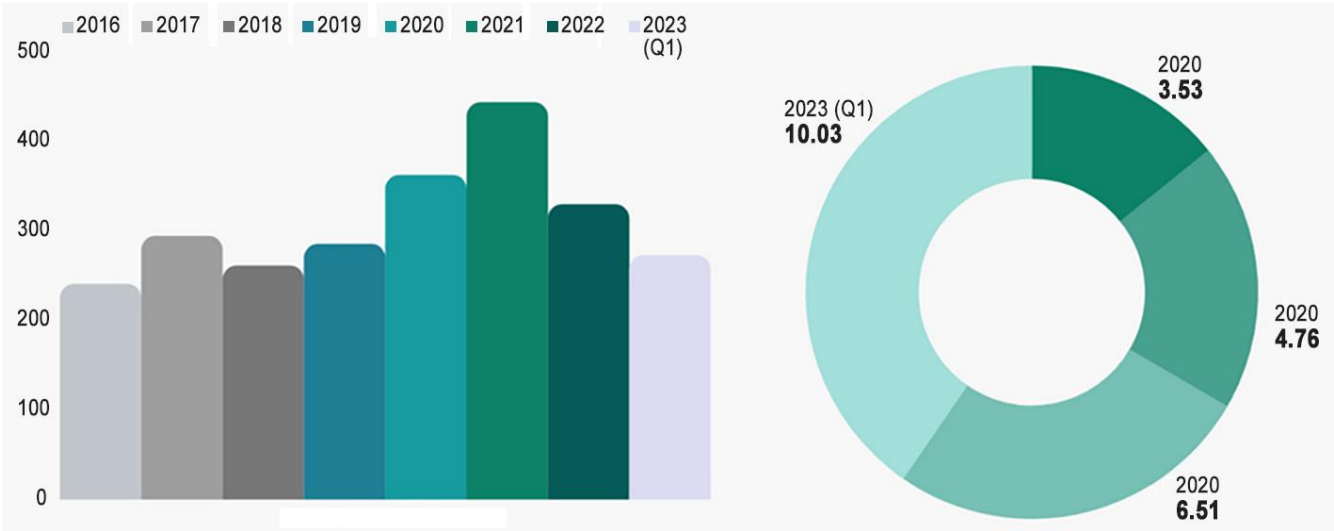


### میزان افزایش سهام قابل عرضه



**مقدار افزایش در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک**  
(میلیارد پزوی فیلیپین)

**انتشار اوراق قرضه سبز، اجتماعی و پایدار (GSS) فیلیپینی**  
(میلیارد دلار امریکا)

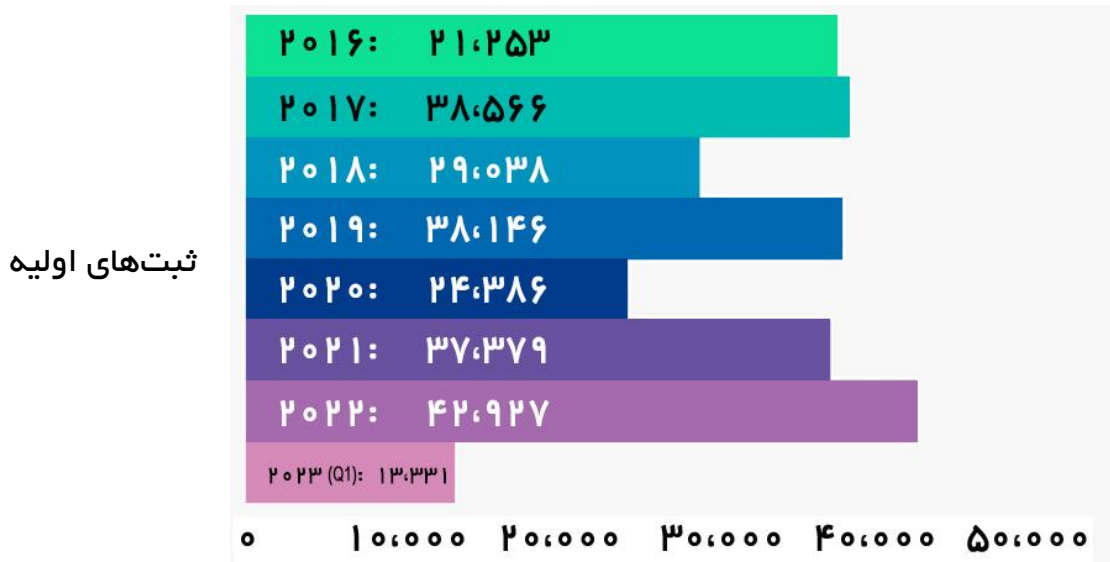


سیر صعودی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک

حفظ سیر ثابت رشد اوراق قرضه GSS از سال ۲۰۲۰ تا بخش اول ۲۰۲۲

**تعداد ثبت‌های اولیه مورد تأیید**

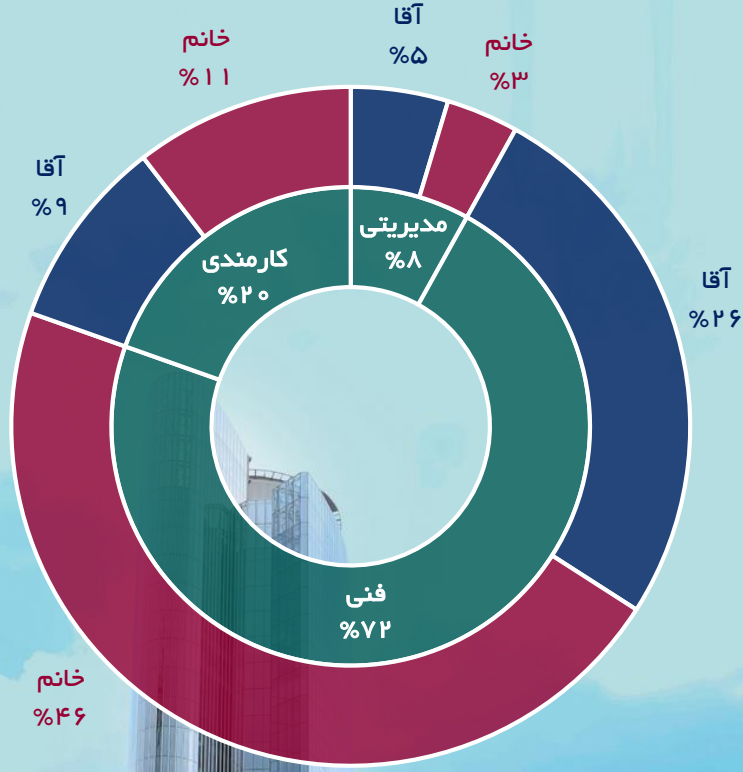
به واسطه وجود این سیستم، کمیسیون بورس و اوراق بهادار تعداد زیادی از ثبت‌های اولیه را با وجود همه گیری ادامه داد.



علیرغم پسر رفت کوچکی در سال ۲۰۲۰ به دلیل همه‌گیری، تعداد ثبت‌های اولیه به شرایط قبل از همه‌گیری و یا بالاتر از آن برگشت.



مجموع	مشاغل مدیریتی	مشاغل فنی	مشاغل کارمندی	
۲۶۶	۳۱	۱۷۴	۶۱	آقایان
۴۰۳	۲۳	۳۱۰	۷۰	بانوان
۶۶۹	۵۴	۴۸۴	۱۳۱	مجموع



توزیع جمعیتی پرسنل  
کمیسیون بورس و اوراق بهادار فیلیپین