



سازمان بورس و اوراق بهادار
Securities & Exchange Organization

مرداد ۱۴۰۲

شماره ۴

فراز

نظاره بازارهای سرمایه دنیا و
نهادهای ناظر کشورهای مختلف

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

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

مطالب این نشریه لزوماً 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 بین‌الملل

تلفن: ۰۲۱ - ۸۴۰۸۳۷۰۷

نشانی اینترنتی: www.seo.ir

پست الکترونیک: intl@seo.ir



FINANCIAL
CONDUCT
AUTHORITY

مرجع نظارت بر بازار مالی انگلستان

مرجع نظارتی مالی انگلستان، FCA، وظیفه وضع قوانین و مقررات برای ۵۰ هزار کسب و کار، نظارت بر ۴۶ هزار شرکت ارائه دهنده خدمات مالی و تعیین استانداردها برای ۱۷ هزار شرکت خدمات مالی را به عهده دارد.

این نهاد در اول آوریل ۲۰۱۳ راه‌اندازی شد و جایگزین مرجع خدمات مالی (FSA) در حوزه راهبری صنعت مالی و وضع مقررات نظارتی گردید. دفتر مرکزی این نهاد در لندن مستقر است، اما FCA در سراسر بریتانیا، از طریق دفاتر خود در لیدز و ادینبورو و از طریق همکاران خود در بلغاست و کاردیف به ارائه خدمات می‌پردازد.

بیش از ۱/۱ میلیون نفر در حوزه خدمات مالی در انگلستان مشغول به کار هستند و سالانه ۷۵ میلیارد پوند مالیات پرداخت می‌کنند. FCA تخمین می‌زند که از طریق سیاست‌گذاری و اعمال قوانین به ازای هر یک پوندی که هزینه می‌کند، حداقل ۱۱ پوند به مصرف‌کنندگان خدمات مالی و کسب و کارهای کوچک منفعت می‌رساند.



حفاظت از مشتریان

کلاهبرداری



FCA پیوسته در خصوص روند افزایشی کلاهبرداری در بازارهای مالی اطلاع‌رسانی می‌کند. طی سال گذشته حد نصاب صدور بیش از ۱۴۰۰۰ اخطار در این زمینه را به ثبت رسانده و در سال ۲۰۲۱، مرکز نظارت این نهاد از تلف شدن حداقل ۴ میلیون پوند به واسطه کلاهبرداری جلوگیری کرده است. همچنین FCA مبلغ ۵ میلیون پوند از شرکت‌های بدون مجوز فعالیت در حوزه مالی برای بازپرداخت به مصرف‌کنندگان خدمات مالی آنها گرفت.

۱/۳۵ میلیارد پوند

بیمه وقفه کسب و کار

پس از حکم دادگاه عالی سال گذشته، بیش از ۱/۳۵ میلیارد پوند تاکنون پرداخت شده است که عمدتاً این پرداخت به شرکت‌های کوچک و متوسط بوده است.

۳۴/۸ میلیون پوند

جبران خسارت مشتریان

FCA، مبلغ ۳۴٫۸ میلیون پوند را برای جبران خسارت مصرف‌کننده از صاحبان شرکت‌های سرمایه‌گذاری غیرمجاز دریافت کرد.

فرآیند مجوز قاطعانه‌تر



رویکرد سخت‌گیرانه‌تر FCA در آستانه ورود به کسب و کار در بازار مالی باعث شد از هر ۵ متقاضی صلاحیت یک نفر تایید نشود، در حالی که پیش از این از هر ۱۴ نفر، یک نفر حائز صلاحیت محسوب نمی‌شد.



بدهی کارت‌های اعتباری

اقدام FCA برای صاحبان آن دسته از کارت‌های اعتباری که همواره در وضعیت بدهکار قرار داشتند باعث شد حدوداً ۶۰۰ هزار نفر به شرایطی برسند که بتوانند بدهی خود را زودتر ادا کرده (به این معنی که هر ماه مبلغ بیشتری واریز می‌کنند و در صورت حفظ این روند ظرف ۴ سال حساب‌شان تسویه می‌شود) و سرجمع مبلغ کمتری بپردازند.

۴/۸ میلیون،

سرمایه‌گذاری هوشمند

کمپین FCA در سال گذشته به بیش از ۳/۲ میلیون نفر در اینستاگرام و فیس‌بوک، بیش از ۴/۸ میلیون نفر در توئیتر و ۴/۴ میلیون نفر در TikTok رسید. ۴۸ درصد از کسانی که تبلیغات InvsetSmart می‌بینند اظهار داشتند که خطرات ناشی از سرمایه‌گذاری‌های پرخطر را به دقت مورد ملاحظه قرار می‌دهند، در حالی که فقط ۲۶ درصد از آنهایی که در معرض این تبلیغات نبودند چنین دقتی در سرمایه‌گذاری را از خود نشان داده‌اند.

راکد بمانید از دور خارج می‌شوید

در طول سال ۲۰۲۱-۲۲، در حرکتی کنش‌گرایانه برای ایجاد تعهد در شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات مالی، ۱۹۷ عملیات لغو نسبت به خدمات مالی شرکت‌هایی که در ۱۲ ماه گذشته در انجام وظایف نظارتی کوتاهی داشتند صورت گرفت تا از این طریق از به اشتباه افتادن مصرف‌کنندگان خدمات مالی پیشگیری شود.

۱۹۷

حفظ و ارتقای یکپارچگی بازار

بررسی اثربخشی بازار اولیه



جهت‌گیری قوانین جدید FCA ارتقای استانداردهای حمایت از مصرف‌کننده در بازارهای اولیه و اطمینان از کارایی این بازارها، هم برای شرکت‌ها و هم سرمایه‌گذاران است. تغییرات در قوانین همچنین موجب آسانی در دسترسی و فهم از آنها می‌شود.



تحریم‌های اقتصادی روسیه و بلاروس

به اشتراک‌گذاری اطلاعات با مقامات بریتانیایی و بین‌المللی و اقدام برای جلوگیری از فرار از تحریم‌ها، همکاری با شرکت‌ها و ناظران نهادهای عمومی در صدور بیانیه نظارتی مشترک بریتانیا برای بخش دارایی‌های رمزنگاری و شروع ارزیابی اجرای تحریم‌ها توسط شرکت‌ها.



استراتژی ESG مصوب FCA که در COP26 منتشر شده است، اهدافی که این نهاد در سر دارد را مشخص می‌کند که شامل افشای اطلاعات مرتبط با پایداری با کیفیتی بالا، ایجاد اعتماد نسبت به محصولات مرتبط با ESG و سپردن سکان سرپرستی به سرمایه‌گذار که زمینه را برای گذاری بازارمحور به سوی آینده‌ای پایدار فراهم می‌کند. این نهاد همچنین اولین گزارش کارگروه سالانه خود را در مورد افشای اطلاعات مالی مرتبط با آب و هوا منتشر کرده است.

۳۱۳ میلیون پوند

اجرای سختگیرانه تر

FCA در سال مالی ۲۰۲۱-۲۲ بیش از ۳۱۳ میلیون پوند جریمه‌های مالی اعمال کرده است. اولین پیگرد کیفری موفق خود را بر اساس جرایم مقررات پول‌شویی انجام شد که منجر به جریمه مالی بیش از ۲۶۴ میلیون پوند علیه یک شرکت گردید.

۸۰٪، تغییرات قانونی

FCA از دولت خواست که تبلیغات پولی را در لایحه ایمنی آنلاین لحاظ کند و فشارهای لازم را برای تغییرات در مقررات دارایی‌های رمزنگاری وارد نمود. همچنین به چالش شرکت‌های دارایی‌های کریپتو که به دنبال ثبت‌نام تحت مقررات پول‌شویی هستند، ادامه داده است. تقریباً ۸۰٪ از آن شرکت‌ها در نتیجه بررسی‌های موشکافانه این نهاد ردصلاحیت شده یا درخواست خود را پس گرفته‌اند.

ترویج رقابت مؤثر

قوانین پذیرش



FCA برای حمایت از شرکتهایی که به دنبال سرمایه‌گذاری هستند، تغییرات قابل توجهی در قوانین پذیرش خود ایجاد کرد. از جمله این موارد، اتخاذ یک رویکرد جایگزین برای شرکتهای SPACs (شرکتهایی که به منظور خرید شرکتی دیگر از طریق ارائه سهام در بازار اولیه ایجاد می‌شوند) خواهد بود که اجازه شکل هدفمندی از سهام کلاس دوگانه را می‌دهد، که باعث کاهش میزان سهام عمومی مورد نیاز برای پذیرش اولیه و افزایش در میزان حداقل سرمایه مورد نیاز در زمانی است که شرکت‌ها سهام را پذیرش می‌کنند.



دسترسی و استفاده از داده‌های به صورت عمده

FCA یک اظهارنامه بازخورد منتشر کرد که در آن به بررسی داده‌های معاملات بازار و همچنین مطالعات بازار در مورد سنج‌های بازار و داده‌های آژانس رتبه‌بندی اعتباری می‌پردازد.

۴/۲ میلیارد پوند،

روش‌های قیمت‌گذاری در بیمه عمومی

قوانین جدید شیوه‌های قیمت‌گذاری بیمه عمومی ما باعث ۴/۲ صفره‌جویی برای مشتریان بیمه اتومبیل و خانه در مدت ۱۰ سال خواهد شد.

۶۰ درخواست Sandbox

از زمان راه‌اندازی Sandbox نظارتی همیشه در دسترس خود در آوریل ۲۰۲۱، FCA تعداد ۶۰ درخواست دریافت کرده است. شایان ذکر است که درخواست‌ها از سوی آنهایی که از بانکداری باز و هوش مصنوعی استفاده می‌کنند روندی افزایشی داشته است.

علاوه بر واحدهای "پشتیبانی مستقیم" و "مشاوره" که از قبل موجود بودند، در آوریل واحد "مسیرهای نوآوری" راه‌اندازی شد تا خدمات بهتر و کارآمدتری به شرکتهای نوآور ارائه شود. در طول سال مالی گذشته، FCA تعداد ۴۸ مورد از ۱۵۷ درخواستی را که از طریق واحد "مسیرهای نوآوری" دریافت نموده را پشتیبانی کرده است. این درخواست‌ها از سوی شرکتهایی هستند که در حوزه‌های بلاکچین، بانکداری باز و هوش مصنوعی در همه بخش‌ها فعالیت می‌کنند.