



سازمان بورس و اوراق بهادار
Securities & Exchange Organization

کاوش

شماره ۱۵

۲۰ دی ۱۴۰۱

اداره امور بین الملل

فهرست

- تشریح راهبرد سه ساله FCA (بخش هفتم) ۲
- آموزش نهادهای ناظر، عاملی برای حمایت از سرمایه‌گذار در شرایط بحران ۸
- متهم شدن بنکمن فراید به کلاهبرداری از سرمایه‌گذاران دارایی‌های کریپتو ۹
- کمیته مشورتی جدید FCA در حوزه "حاکمیتی، اجتماعی، زیست محیطی" ۱۰
- به‌روز رسانی پلتفرم‌های معاملات دارایی‌های کریپتو در کانادا ۱۱
- رده‌بندی سرمایه‌گذاری پایدار و مسئولیت‌پذیر مبتنی بر اصول در مالزی ۱۱
- قوانین سختگیرانه نهاد ناظر انگلستان در برابر تبلیغات غیرمتعارف ۱۲
- اقدام فوری در خصوص چالش‌های فرامرزی تصویب‌نامه هیأت ثبات مالی در بخش غیربانکی ۱۳
- گزارش هیأت ثبات مالی در خصوص بخش بانکی و بازار سرمایه انگلستان ۱۳
- تقویت آینده بازارهای مالی با گروه بورس سهام لندن ۱۴
- راه‌اندازی اولین ابزار مشتقه مبتنی بر تحول در تأثیر بر اقلیم ۱۵

● تشریح راهبرد سه ساله FCA (بخش هفتم)

کانون توجهات FCA تا سال ۲۰۲۵ – قسمت دوم

در شماره پیشین نشریه کاوش به بررسی سه تعهد اول کانون کاهش و جلوگیری از آسیب‌های جدی پرداختیم. در این شماره به بررسی سه تعهد باقی‌مانده خواهیم پرداخت.

ادامه کانون اول:
کاهش و جلوگیری از آسیب‌های جدی

بهبود نظارت بر نمایندگی‌های منتصب^۱

نتیجه: برخورد شایسته با مصرف‌کننده و ارائه خدمات مناسب اعتماد



نهادهای منتصب، مشغول به فعالیتهای معین و تعریف شده تحت مسئولیت شرکتهای دارای مجوز هستند. شرکت دارای مجوز که به آنها پرنسپال نیز می‌گویند، مسئول حصول اطمینان از صلاحیت و شایستگی نمایندگی منتصب و همچنین سازگاری آن با قوانین FCA است.

¹ Appointed Representatives

شواهد در FCA نشان می‌دهد نظام نمایندگی منتصب علی‌رغم محاسنش از جمله تشویق رقابت موثر و ایجاد دسترسی در بازار این ایراد را دارد که در آن، نظارتِ پرنسیپال‌ها (یا همان شرکت‌های دارای مجوز) بر نمایندگی‌ها همیشه از کارایی لازم برخوردار نیست. پرنسیپال بین ۵۰ تا ۴۰۰ درصد بیشتر نسبت به سایر شرکت‌های دارای مجوز مستقیم باعث ایجاد شکایت و پرونده‌های نظارتی می‌شوند. مبتنی بر این روش احتمال اینکه مصرف کننده متحمل آسیب شود بسیار بالاست. مصرف کننده در معرض ریسک راهنمایی غلط، خریدهای اشتباه و همچنین حمایت ناکافی در زمان‌هایی است که اوضاع به هم می‌ریزد.



ما به عنوان نهاد ناظر در FCA پیشاپیش درصدد چاره‌جویی برای آسیب‌های ناشی از [عملکرد] نمایندگی‌ها برآمده‌ایم و در حال افزایش فعالیت‌های نظارتی خود در مبادی^۲ هستیم تا بتوانیم مهمترین ریسک‌ها را کاهش دهیم. همچنین در حال مشورت گرفتن در خصوص تغییراتی هستیم که باید در نظام [نظارتی] خود ایجاد کنیم تا: اولاً، مسئولیت‌های پرنسیپال‌ها و انتظاراتی که از آنها وجود دارد کاملاً مشخص شده و همچنین آنها در ایفای [وظایف‌شان] تقویت شوند.

و ثانیاً، اطلاعاتی که درباره پرنسیپال‌ها و نمایندگی‌های تحت مسئولیت‌شان دریافت می‌کنیم بیشتر و به‌هنگام‌تر شوند.

² Gateway

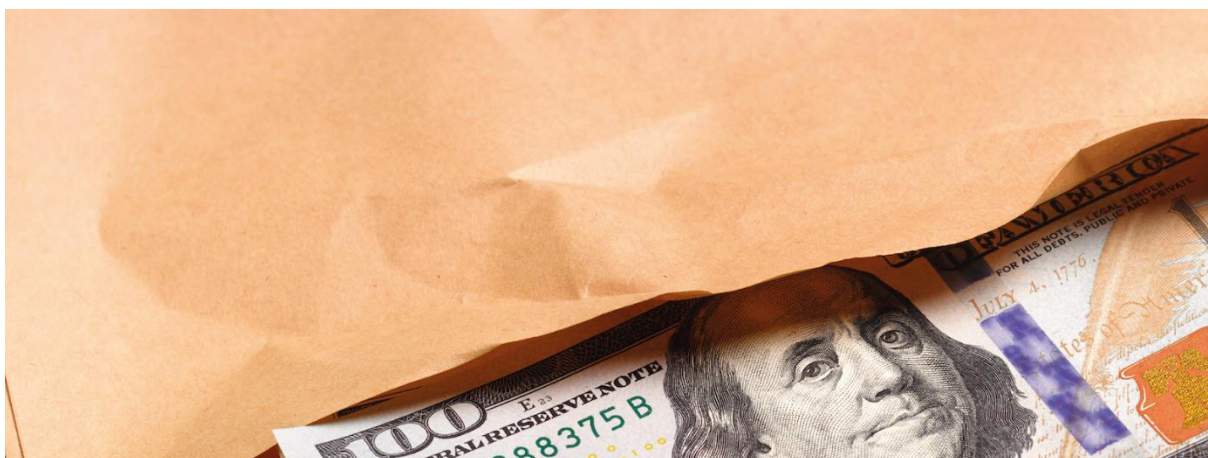
هدف FCA از این پیشنهادات بهبود وضعیت خبرگیری^۳ این نهاد نسبت نمایندگی‌ها و پرنسپال‌ها است تا بتواند به تشخیص بهتری از الگوهای کسب و کار دارای بیشترین ریسک برسد. در واقع ما با موشکافی بیشتری در مبادی اعطای مجوز برخورد می‌کنیم تا به مرور زمان شرکت‌های با ریسک‌های غیرقابل مدیریت به سیستم خدمات مالی ورود پیدا نکند. FCA برای ارزیابی میزان موفقیتش در این زمینه از سنجه‌هایی^۴ استفاده می‌کند که نشان می‌دهند پرنسپال‌ها به طرز موثری نمایندگی‌ها را نظارت می‌کنند: مقایسه بین شرکت‌های پرنسپال و غیرپرنسپال. در صورتی مصرف‌کننده، محصولات، اطلاعات و توصیه‌های مناسب را از نمایندگی‌ها دریافت کنند، FCA انتظار دارد که تعداد شکایات رو به کاهش گذارد.

کاهش و پیشگیری از جرائم مالی

نتیجه: اعتماد اعتماد

جرائم مالی از قبیل کلاهبرداری، پول‌شویی، دور زدن تحریم‌ها و تامین مالی تروریسم آسیب‌های بزرگی برای جامعه در بر دارد. همچنین به یکپارچگی بازار صدمه وارد می‌کند و باعث از دست رفتن اعتماد مصرف‌کننده و فعالان بازار خواهد شد. مجرمین اغلب سعی می‌کنند با استفاده از شرکت‌های خدمات مالی و یا جا زدن خود به جای آنها^۵ پول به جیب زده و نیز اقدام به پول‌شویی کنند و این منجر به ضرر مصرف‌کننده خدمات مالی، هموار کردن راه برای جرائم دیگر و کاهش اعتماد مصرف‌کننده نسبت به خدمات مالی می‌شود.

پیشگیری از جرائم مالی نیازمند تلاش دسته‌جمعی است؛ جمعی که شامل ما به عنوان نهاد ناظر، شرکت‌های تحت نظارت، دولت، و دیگر نهادهای نظارتی و متولی اعمال قانون می‌شود. هدف FCA کاهش قابل توجه میزان جرائم مالی و ریسک ناشی از آنها است.



³ Intelligence

⁴ Metrics

⁵ Impersonate

نهاد ناظر به بررسی دقیق شرکت‌ها در مبادی اخذ مجوز ادامه می‌دهد به گونه ای که شرکت‌ها قبل از صدور مجوز استانداردهای مرتبط یا سیستم‌ها و اقدامات کنترلی نسبت به جرائم مالی را کسب کنند. ما در FCA کنشگرانه‌تر عمل خواهیم کرد به این معنی که در صورت مشاهده آسیب‌ها و یا نقاط آسیب‌پذیری که کل گستره انگلستان را در بر می‌گیرند، اخبار و اطلاعات خود را با سایر همکاران خود به اشتراک می‌گذاریم تا پاسخی درخور در سطح کل کشور به چنین مواردی بدهیم. همچنین به رصد شبکه‌های اجتماعی برای یافتن تبلیغات مشکوک که می‌تواند نشانه کلاهبرداری باشد ادامه خواهیم دارد. در این راستا در صورت مشاهده، چنین تبلیغاتی را به سرعت حذف کرده و از طریق لیست اخطار^۶ و پوشش‌های تشخیص هوشمند کلاهبرداری^۷ به مصرف‌کننده هشدار می‌دهیم. از دیگر اقدامات این نهاد، نظارت بر دارایی‌های رمزگذاری شده از جهت هماهنگی با مقررات پول‌شویی^۸ (MLRs) خواهد بود و در صورت وجود ریسک فعالیت شرکت‌های خدمات دارایی‌های رمزگذاری شده به عنوان فعالیت‌های غیرقانونی و یا ایجاد ریسک توسط این شرکت‌ها برای مصرف‌کننده و یا یکپارچگی بازار به عنوان نهاد ناظر دخالت خواهیم کرد. در ضمن با تمرکز بر سیستم‌ها و اقدامات کنترلی خود به شکل روزافزونی دیتامحور عمل خواهیم کرد تا:

الف) جرائم مالی را با سرعت بیشتر تشخیص دهیم.

ب) فعالیت شرکت‌ها و افراد را مختل کرده و آنها را تحت تعقیب قرار دهیم.

ج) شرکت‌های تحت نظارت FCA که اقدام به کلاهبرداری می‌کنند را از سیستم مالی خارج کنیم.



نهاد ناظر یافته حاصل از بازیابی دیتاهای خود را منتشر کرده و با ارائه بازخورد به صنعت در خصوص مسائل متداول به شرکت‌ها کمک می‌کند تا اقدامات کنترلی خود را بهبود بخشند.

دست آخر اینکه FCA در حوزه وظایف و اختیاراتش کلاهبرداری و پول‌شویی را تحت پیگرد قانونی قرار خواهد داد. در واقع هم شرکت‌های تحت نظارت این نهاد و هم آنهایی که آنطور که باید و شاید معتبر نیستند^۹ مورد تعقیب واقع می‌شوند.

^۶ WarningList

^۷ ScamSmart

^۸ Money Laundering Regulations

^۹ Not Properly Authorised

FCA همچنان به همکاری نزدیک با سایر همکاران^{۱۰} خود در انگلستان و در سطح جهانی به منظور راهاندازی یک نظام همگانی واکنش^{۱۱} در جهت پیشگیری و کاستن از جرائم مالی ادامه خواهد داد. ظرف دو سال آینده تمرکز این نهاد بر پیشگیری از دو نوع کلاهبرداری خواهد بود که به زعم ما می‌تواند ریسک‌های سرنوشت‌سازی^{۱۲} برای مصرف‌کننده به همراه داشته باشد:

الف: کلاهبرداری در سرمایه‌گذاری‌ها

ب: پرداخت‌های مجاز در تنگنای زمانی (Authorized Push Payment)^{۱۳}

البته در نهایت هدف FCA ایجاد اعتماد در مصرف‌کننده نسبت به امن بودن فضای صنعت خدمات مالی است.

اقدام قاطع در برابر سوء استفاده^{۱۴} در بازار

نتیجه: **اعتماد** میزان دسترسی

سوء استفاده در بازار به یکپارچگی و استحکام بازار در انگلستان صدمه وارد میکند و این باعث زدودن اعتماد و کاهش مشارکت شده که نهایتاً به ضرر کلیه فعالان بازار خواهد بود.



¹⁰ Partners

¹¹ Whole-system Response

¹² Life-changing

^{۱۳} نوعی از کلاهبرداری که در آن قربانی ترغیب می‌شود به صورت آنلاین از طریق درگاه پرداخت، واریز وجه انجام دهد در حالی که کلاهبردار خود را به جای صاحب کسب و کار جا می‌زند و حسابی که پرداخت به شکل آنی به آن صورت می‌گیرد در واقع در اختیار کلاهبردار است. این نوع از کلاهبرداری در دوران کرونا به واسطه روی آوردن افراد به پرداخت‌های اینترنتی رو به فزونی گذاشت.

¹⁴ Market abuse



سازمان بورس و اوراق بهادار
Securities & Exchange Organization

اداره امور بین الملل

کاوش

شماره ۱۵، ۲۰ دی ۱۴۰۱

برای فراهم آوردن بازارهای منصفانه، شفاف و عاری [از هر گونه سوء استفاده] هر کس باید نقشی ایفا کند. شرکتها در این میان نقش اساسی داشته و در خط اول دفاع قرار دارند. آنها باید از فرهنگ سازمانی مناسب و لایه‌های حفاظتی لازم برای تشخیص، گزارش کردن و کاستن ریسک سوء استفاده در بازار برخوردار باشند. ناشران اوراق بهادار به منظور کاهش ریسک سوء استفاده در بازار باید قادر باشند اولاً اطلاعات درون سازمانی را شناسایی کرده و نسبت به آن کنترل داشته باشند و در ثانی مطمئن شوند این اطلاعات به شکل صحیح و در زمان مناسب منتشر می‌شوند.

هدف FCA به عنوان نهاد ناظر جلوگیری از سوء استفاده در بازار از طریق حصول اطمینان در دو مورد ذیل است:

الف: شرکتها و ناشران اوراق بهادار از اطلاعات درون سازمانی به شیوه مناسبی محافظت می‌کنند.

ب: ناشران اوراق بهادار به منظور پشتیبانی از شفافیت در بازار اطلاعات را به شیوه صحیح و در زمان مناسب منتشر می‌کنند. جایی که سوء استفاده رخ دهد نهاد ناظر مجموعه‌ای از ابزارهای تحلیلی، اخبار و اطلاعات و داده‌ها را برای یافتن آنها به کار می‌گیرد و در صورت امکان مانع از آن رفتار سوء استفاده‌گرانه در بازارها می‌شود.



در طول دو سال آینده FCA از طریق ارتقاء وسیع در سیستم‌های پایش بازار^{۱۵} به افزایش توانایی خود در تشخیص سوء استفاده در بازار خواهد پرداخت. از این طرق ما قادر خواهیم بود همگام با تکنیک‌های رو به تحول سوء استفاده در بازار حرکت کرده و از پیشرفت‌های حوزه تحلیل کلان‌داده^{۱۶} استفاده کنیم. این شامل نزدیک‌تر کردن قابلیت‌های دیده‌بانی^{۱۷}

¹⁵ Market Surveillance Systems

¹⁶ Big Data

¹⁷ Monitoring



نهاد ناظر به وضعیت زمان واقعی (یا آنی)^{۱۸} و همچنین بهبود قابلیت‌های آن در خصوص داده‌ها به گونه که در آینده به دیده‌بانی بهتر گستره وسیع‌تری از دارایی‌ها بپردازیم.

● آموزش نهادهای ناظر، عاملی برای حمایت از سرمایه‌گذار در شرایط بحران

آیسکو آموزش صحیح به نهادهای ناظر را به عنوان عاملی موثر برای حمایت از سرمایه‌گذار در شرایط بحران می‌شناسد. در گزارشی که این نهاد در زمینه «رفتار سرمایه‌گذار و آموزش سرمایه‌گذار در زمان‌های آشفتگی بازار» منتشر کرده است، چارچوبی را برای نهادهای ناظر مبتنی بر درس‌های آموخته شده از کرونا پیشنهاد می‌دهد. این گزارش عنوان می‌کند که پاندمی موجب توقف تلاش‌ها در مسیر آموزش سرمایه‌گذار نشد؛ چرا که پاندمی چالش‌های جدیدی را ایجاد کرد و باعث تشدید بعضی مشکلات پیشین شد که می‌بایست برای آنها نیز چاره‌ای اندیشید.



بر اساس این گزارش از مشخصه‌های بازار در روزگار پاندمی به موارد ذیل می‌توان اشاره کرد. سطح بالای نوسانات، رشد خوداتکایی در سرمایه‌گذاری^{۱۹}، رشد بازی‌گونه‌سازی^{۲۰} در سرمایه‌گذاری، اعتماد بیشتر سرمایه‌گذاران به توصیه‌های عنوان شده در فضای مجازی و نیز رشد شدید کلاهبرداری و شیادی در شرایطی که مشارکت سرمایه‌گذاران خرد، جوان و با تنوع جمعیت‌شناسانه گسترده‌تر افزایش یافته است.

با نگاهی رو به جلو باید گفت از این پس اقدامات اساسی در راستای محافظت از سرمایه‌گذار و ارتقای سطح آموزش برای سرمایه‌گذار باید همچون گذشته ادامه یافته و نقش کلیدی خود را ایفا کند. واقعیت این است که بعد از پاندمی و به

¹⁸ Real Time

¹⁹ Self-directed Investing

²⁰ Gamification

دلیل پاندمی مشارکت در بازار مالی از گذشته سهل‌تر شده و سرمایه‌گذاران خرد تمایل بیشتری به ورود به سرمایه‌گذاری‌های پرخطرتر دارند و بنابراین نهادهای ناظر نیز با مطالبات و شکایات بیشتری روبه‌رو خواهند بود.

● متهم شدن بنکمن فراید به کلاهبرداری از سرمایه‌گذاران دارایی‌های کریپتو

کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) ساموئل بنکمن فراید را به کلاهبرداری از سرمایه‌گذاران دارایی‌های کریپتو روی سکوی FTX متهم کرد. وی به عنوان مدیرعامل و یکی از بنیانگذاران FTX که یک سکوی معاملاتی برای دارایی‌های کریپتو است متهم به کلاهبردای از سرمایه‌گذاران در سهام شده است. تحقیقات در خصوص نقض سایر قوانین مرتبط با اوراق بهادار توسط این شخص و سایر افراد ادامه دارد.

براساس شکایت مطرح شده از سوی این نهاد (SEC)، FTX که در باهاماس واقع شده است از حداقل ماه می ۲۰۱۹ از سرمایه‌گذاران در سهام بیش از ۱/۸ میلیارد دلار کسب درآمد کرده است. بنکمن فراید FTX را به مشتریانش به عنوان یک سکوی معاملاتی مطمئن و مسئولیت‌پذیر معرفی کرده بود؛ به ویژه درباره اقدامات پیچیده و اتوماتیک FTX در خصوص ریسک‌های بازار در راستای حمایت از مشتریان تبلیغ زیادی انجام داده بود.



به گفته گری گنسلر، رئیس کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا بنکمن فراید عملاً کاخی پوشالی^{۲۱} را به عنوان بنایی مستحکم و مطمئن به سرمایه‌گذاران معرفی کرده بود. او در ادامه گفت این شکایت باید فراخوانی آشکار به تمامی سکوهای معاملاتی دارایی‌های کریپتو تلقی شود که برای هماهنگی خود با قوانین نهاد ناظر بازار سرمایه آمریکا اقدام نمایند.

²¹ House of Cards

● کمیته مشورتی جدید FCA در حوزه "حاکمیتی، اجتماعی، زیست محیطی"

پیش‌تر از این، در سال ۲۰۲۲ هیأت مدیره نهاد ناظر بازار سرمایه انگلستان (FCA) با تشکیل کمیته مشورتی جدیدی در حوزه "حاکمیتی، اجتماعی، زیست محیطی" و معرفی آنم به هیأت مدیره این نهاد، به منظور کمک رساندن در اجرای مسئولیت‌های ناظر به مسائل مرتبط با حوزه حاکمیتی، اجتماعی، زیست محیطی (ESG) موافقت کرده بود که شامل برآورده ساختن انتظارات دولت در خصوص تعهد انگلستان به دستیابی به اقتصاد مبتنی بر برآیند کربنی صفر (حذف آلاینده‌های کربنی) تا سال ۲۰۵۰ می‌شود.



نهاد ناظر بازار سرمایه انگلستان تا کنون کارهای زیادی در این زمینه انجام داده است از جمله انتشار پیشنهاداتی برای جلوگیری از تبلیغات دروغین درباره تجارت‌های سبز (سبزشویی)^{۲۲}، تشکیل گروهی به منظور تهیه یک شیوه‌نامه^{۲۳} اختیاری برای ارائه‌کنندگان اطلاعات و رتبه‌بندی^{۲۴} در زمینه ESG، رصد فعال شرکت‌ها در خصوص کسب و کارهای مرتبط با ESG و بازبینی افشای اطلاعات با شرکت‌های پذیرش شده در خصوص ریسک‌های که فعالیت‌های‌شان برای وضعیت آب و هوا^{۲۵} ایجاد می‌کند. FCA همچنین در زمینه تدوین طرحی برای شیوه گذار دولت از وضعیت کنونی به اقتصاد عاری از آلاینده‌های کربنی مشارکت داشته است.

کمیته جدید در ادامه راه هیأت مدیره FCA را در انجام وظایف نظارتی خود در رابطه با مسائل ESG پشتیبانی خواهد کرد. علاوه بر این، کمیته مزبور در زمینه مسائل نوظهور مرتبط با ESG و چگونگی تدوین استراتژی در این حوزه از منظر هماهنگی با اهداف تقنینی و اصول نظارتی نهاد ناظر بازار سرمایه انگلستان مشاوره خواهد داد.

²² Greenwashing

²³ Code of Conduct

²⁴ Data and Rating Providers

²⁵ Climate Disclosures

● به روز رسانی پلتفرم‌های معاملات دارایی‌های کریپتو در کانادا

به دنبال رخدادهای اخیر در بازار کریپتو نهاد ناظر بازار سرمایه کانادا دست به تقویت رویکرد نظارتی خود بر پلتفرم‌های معاملاتی چنین دارایی‌هایی زده است. این نهاد در ۱۵ آگوست ۲۰۲۲ اعلام کرد که از پلتفرم‌هایی که در حال اخذ مجوز ثبت رسمی هستند و در عین حال به معامله دارایی‌های کریپتو می‌پردازند خواسته است که شرایط و ملزومات پلتفرم‌های ثبت شده را احراز کنند. این شرایط در قالب تعهداتی است که تحت عنوان التزام پیشا-ثبتی^{۲۶} (PRU) توسط این پلتفرم‌ها به ناظر اصلی‌شان داده می‌شود.

در صورتی که پلتفرمی از این دست، PRU خود را به ناظر ارائه نکند و یا دست از فعالیت نکشد، نهاد ناظر بازار سرمایه کانادا (CSA) این حق را برای خود محفوظ می‌داند که از تمامی گزینه‌ها، از جمله اقدام قانونی، برای همسو ساختن عملکرد آن پلتفرم با قوانین اوراق بهادار کانادا استفاده کند.



از جمله تعهداتی که این پلتفرم‌ها خواهند داد التزام به نگهداری دارایی افراد نزد یک امین بازار سرمایه^{۲۷} مناسب، جداسازی این دارایی‌ها از کسب و کار خصوصی^{۲۸} خود و نیز ممنوعیت ارائه مارجین و اهرم به مشتریان کانادایی است.

● رده‌بندی سرمایه‌گذاری پایدار و مسئولیت‌پذیر مبتنی بر اصول^{۲۹} در مالزی

کمیسیون اوراق بهادار مالزی (SC) در دسامبر ۲۰۲۲ از رده‌بندی^{۳۰} سرمایه‌گذاری پایدار و مسئولیت‌پذیر ناظر به برنامه در دستور کار این کشور برای آب و هوا و توسعه پایدار رونمایی کرد.

²⁶ Pre-registration Undertaking

²⁷ Custodian

²⁸ Proprietary Business

²⁹ Principle-based

³⁰ Taxonomy



سازمان بورس و اوراق بهادار
Securities & Exchange Organization
اداره امور بین الملل

کاوش

شماره ۱۵، ۲۰ دی ۱۴۰۱

در این رده‌بندی، اصول راهنمای جهانی برای طبقه‌بندی فعالیت‌های اقتصادی حائز شرایط سرمایه‌گذاری پایدار به دست داده می‌شود. هدف آن ارائه تبیین دقیق و منسجم و نیز طبقه‌بندی انواع مختلف فعالیت‌های اقتصادی و علاوه بر آن تعریف سرمایه‌گذاری پایدار است. از دیگر مسائل مورد توجه این رده‌بندی چگونگی مدیریت و کاهش ریسک مرتبط با تبلیغات دروغین درباره تجارت‌های سبز است.



با توجه به جایگاه ویژه مالزی در فاینانس اسلامی و همسوسازی این اصول با توسعه پایدار، به ویژه از منظر جنبه‌های اخلاقی و اجتماعی سرمایه‌گذاری، این رده‌بندی علاوه مؤلفه‌های زیست محیطی به مؤلفه‌های اجتماعی نیز می‌پردازد.

● قوانین سختگیرانه نهاد ناظر انگلستان در برابر تبلیغات غیرمعارف^{۳۱}

نهاد ناظر بازار سرمایه انگلستان قوانین سختگیرانه‌تری را برای حمایت از مصرف‌کنندگان در برابر تبلیغات غیرمعارف معرفی می‌کند. FCA اقدامات جدیدی را برای جلوگیری از بازاریابی غیرقانونی، غیرمنصفانه و گمراه‌کننده در حوزه مالی پیشنهاد داده است.

بر اساس قوانین کنونی، هر شرکت دارای مجوز FCA اجازه دارد تا تبلیغات شرکت‌های دیگر که دارای مجوز از سوی FCA نیستند را تایید کند. قوانین جدیدی که در مجلس تصویب شده‌اند، شرکت‌های دارای مجوز از FCA را ملزم می‌کند برای صدور چنین تاییدیه‌هایی، چک‌های غربالگری^{۳۲} جدیدی را اعمال کنند تا در نهایت باعث افزایش توان نظارتی FCA در این حوزه شود.

³¹ Rogue Promotions

³² Screening Checks



سازمان بورس و اوراق بهادار
Securities & Exchange Organization
اداره امور بین الملل

کاوش

شماره ۱۵، ۲۰ دی ۱۴۰۱



شرکت‌ها همچنین موظف هستند تا در خصوص تاییدی که نسبت به تبلیغات حوزه مالی اعمال می‌کنند به FCA به عنوان نهاد ناظر گزارش دهند. این اصلاحات کمک می‌کند تا FCA بتواند با عملکرد سریع خود نسبت به تبلیغات مالی غیر متعارف، از جمله سرمایه‌گذاری‌های پر ریسک و گزینه‌های "الان بخر بعدا پرداخت کن"، از ضررهای مالی احتمالی پیشگیری کند.

● اقدام فوری در خصوص چالش‌های فرامرزی تصویب‌نامه هیأت ثبات مالی در بخش غیربانکی

هیأت ثبات مالی (FSB) در ۸ دسامبر تصویب‌نامه^{۳۳} خود برای سال ۲۰۲۲ را منتشر کرد. در این گزارش به ارزیابی عملکرد اعضای این هیأت در اجرای اصلاحات مصوب و میزان ارتقاء قابلیت حل و فصل مسائل بین بخش‌های بانکی، بیمه و زیرساخت‌های بازار مالی پرداخته شده است. بر طبق این گزارش اگر چه در حوزه حل و فصل مسائل^{۳۴} پیشرفت‌های زیادی در بخش بانکی حاصل شده است، اما هنوز چالش‌های متعددی پیش روست و رشد پایدار مستلزم تعهداتی از سوی متولیان امور و همچنین شرکت‌هاست. به طور خاص، این گزارش بر نیاز فوری در پرداختن به چالش‌های موجود در این زمینه در بخش غیر بانکی تاکید می‌ورزد.

● گزارش هیأت ثبات مالی در خصوص بخش بانکی و بازار سرمایه انگلستان

به گزارش این هیأت بعد از ماه جولای ۲۰۲۲ چشم‌انداز رشد اقتصادی و وضعیت بیکاری در انگلستان و همچنین در سطح جهانی بدتر شده است. قیمت‌ها رشد صعودی نشان می‌دهند به ویژه در حامل‌های انرژی و مواد غذایی.

³³ Resolution Report

³⁴ Resolvability



در واکنش به این افزایش در قیمت‌ها، بانک‌های مرکزی در سطح جهانی و همچنین بانک انگلستان نرخ بهره را افزایش دادند. این افزایش و انتظار ادامه یافتن آن در آینده باعث افزایش هزینه استقراض برای خانوارها و همچنین کسب و کارها شده است.

قیمت دارایی‌های در بازارهای مالی نیز به میزان زیاد و با سرعت افزایش یافته است. این روند در خصوص بعضی دارایی‌ها مانند اوراق قرضه شرکتی پرریسک نزولی بوده است. این تغییرات به واسطه چشم‌انداز منفی است که درباره اقتصاد جهانی انتظار می‌رود و همچنین احتمال بدتر شدن تغییرات ژئوپلیتیکی از جمله وضعیت حمله روسیه به اوکراین که همگی باعث عدم اطمینان از شرایط در آینده هستند.

● تقویت آینده بازارهای مالی با گروه بورس سهام لندن

شرکت مایکروسافت به دنبال کسب درآمد ۵ میلیارد دلاری در ۱۰ سال آینده از طریق شراکت راهبردی با گروه بورس سهام لندن و بخش خدمات مالی است.

این شرکت آغاز مشارکت با گروه بورس سهام لندن (LSEG) که یکی پیشروترین ارائه‌کنندگان داده و زیرساخت در حوزه صنعت خدمات مالی در سطح جهان است را در ۱۱ دسامبر ۲۰۲۲ اعلام نمود. پس از مالکیت LSEG بر Refinitiv که یکی از شرکت‌های برتر در زمینه خدمات داده است، LSEG توانست با ارائه راه‌حل‌های^{۳۵} جامع صفر تا صدی^{۳۶} در زمینه‌های معاملات، اجرا^{۳۷}، داده و تحلیل خود را در بازار از سایرین متمایز کند.

³⁵ Solutions

³⁶ End-to-end

³⁷ Execution



سازمان بورس و اوراق بهادار
Securities & Exchange Organization
اداره امور بین الملل

کاوش

شماره ۱۵، ۲۰ دی ۱۴۰۱



از طریق این مشارکت، مایکروسافت و گروه مالی لندن بنا دارند نسل جدیدی از راه‌حل‌ها را ارائه دهند تا به واسطه آنها اساساً عملکرد شرکت‌های فعال در حوزه مالی را در زمینه اتصال، تحقیق، تحلیل، مشارکت و انجام تراکنش‌ها در کل زنجیره ارزش بازار مالی متحول شود.

● راه‌اندازی اولین ابزار مشتقه مبتنی بر تحول در تاثیر بر اقلیم^{۳۸}

بورس Eurex که تحت مالکیت دویچه بورس است اعلام کرد که انتظار دارد در سال آینده اولین مشتقات مبتنی بر تحولاتی که شرکت‌ها از منظر تاثیر عملکردشان بر شرایط اقلیمی می‌گذارند را راه‌اندازی کند. مدیر بخش سهام و طراحی شاخص محصول در این بورس در نشست در لندن عنوان کرد که با توسعه استانداردها در این حوزه، Eurex پذیرش ابزارهای مشتقه بر پایه تحول در تاثیر بر اقلیم را در بازار خود در دستور کار دارد.



³⁸ Climate Transition Derivatives