



کاوش

شماره ۶

۳۰ فروردین ۱۴۰۱

اداره امور بین الملل



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

کاوش

شماره شش، ۳۰ فروردین ۱۴۰۱

فهرست

- اصول و اهداف تنظیم و قانون گذاری اوراق بهادار «آیسکو» ۲
- انتصاب آقای نورخات کوشیموف به عنوان رییس «نهاد خدمات مالی آستانه» ۳
- بازنگری مقررات «سرمایه گذاری جمعی» توسط بانک مرکزی بحرین ۳
- بورس سوئیس: بهترین بورس اروپایی در زمینه پذیرش ETP ارزشهای دیجیتال ۴
- عدم اجماع نسبت به مقررات وضع شده برای ارزشهای دیجیتال ۴
- موافقان و مخالفان پذیرش پرداخت با بیت کوین ۵
- تغییر تاریخ نشست سالانه آیسکو ۲۰۲۲ در مراکش ۶
- اجرای نظارت مبتنی بر ریسک در بازار سرمایه زامبیا ۶
- اعلام اولویتهای آزمون ۲۰۲۲ توسط «اداره آزمون SEC» ۷
- FSB برنامه کاری ۲۰۲۲ را تعیین نمود ۷
- سخنرانی رییس هیات مدیره آیسکو در کنفرانس بنیاد IFRS ۸

• اصول و اهداف تنظیم و قانون گذاری اوراق بهادار «آیسکو»

در ادامه معرفی اصول آیسکو که در ۱۰ بخش و ۳۸ اصل منتشر شده است، در این شماره به معرفی اصول نهادهای مالی (واسط) می پردازیم:

(۲۹) مقررات باید حداقل استانداردهای ورود به بازار سرمایه را برای نهادهای مالی (واسط) فراهم کند.

(۳۰) سرمایه اولیه و مستمر و سایر الزامات احتیاطی برای نهادهای مالی (واسط) باید وجود داشته باشد به نحوی که منعکس کننده ریسک هایی باشد که متعهد می شوند.

(۳۱) نهادهای مالی (واسط) باید ملزم به ایجاد یک فرآیند داخلی باشند که مطابق با استانداردهای سازمان دهی داخلی و رفتار عملیاتی است. هدف از این فرآیند، حفاظت از منافع مشتریان و دارایی های آنها و اطمینان از وجود مدیریت صحیح ریسک است که از طریق آن، مدیریت نهاد مالی (واسط) مسئولیت اصلی این امور را می پذیرد.

(۳۲) باید رویه هایی برای مقابله با قصور یک نهاد مالی (واسط) وجود داشته باشد تا خسارت و زیان سرمایه گذاران به حداقل برسد و ریسک سیستمیک مهار شود.



• انتصاب آقای نورخات کوشیموف به عنوان رئیس «نهاد خدمات مالی آستانه»

آقای نورخات کوشیموف به عنوان رئیس نهاد خدمات مالی آستانه (AFSA) قزاقستان برگزیده شد. وی پیشتر عضو «هیأت اجرایی» امور مربوط به فین تک و اداره ثبت شرکتها را برعهده داشته است. وی پیش از پیوستن به این نهاد، مدیر ناشران و حقوقی شرکت «بورس بین المللی قزاقستان (AIX)» بود و به مدت ۱۳ سال در وزارت دادگستری خدمت می کرد. او دارای مدرک کارشناس ارشد حقوق (LLM) از دانشگاه کمبریج است.



• بازنگری مقررات «سرمایه گذاری جمعی» توسط بانک مرکزی بحرین

بانک مرکزی بحرین (CBB)، بررسی جامعی از مقررات «سرمایه گذاری جمعی (CIU)» در حوزه صندوق های سرمایه گذاری مشترک را انجام داده است. این به عنوان بخشی از راهبرد جامع این بانک در راستای بازنگری نظارتی بخش مالی به شمار می رود. ایجاد این چارچوب جدید، موجب تسهیل و تسریع فرآیندهای اداری و سادگی الزامات اخذ مجوز برای ایجاد و بازاریابی CIU ها در صنعت مدیریت صندوق ها می شود.



لازم به ذکر است اصلاحات در مقررات مزبور موجب تقسیم‌بندی CIU ها به دو دسته کلی می‌شود: دسته اول شامل سرمایه‌گذاران خرد و دسته دوم شامل سرمایه‌گذاران عمده و معتبر می‌باشد. مقررات مرتبط با CIU های اول حاوی جزئیاتی در مورد ماهیت سرمایه‌گذاری در CIU است و نیاز به دریافت مجوز قبلی از بانک مرکزی بحرین است، در حالی که دسته دوم فقط نیازمند اطلاع‌رسانی به بانک است.

• بورس سوئیس: بهترین بورس اروپایی در زمینه پذیرش ETP ارزهای دیجیتال

بورس سوئیس (SIX Swiss Exchange) به دلیل پیشرو بودن در حوزه محصولات سرمایه‌گذاری با ارزهای دیجیتال به عنوان دارایی‌های پایه (underlying assets)، جایزه «بهترین بورس اروپایی برای پذیرش محصولات قابل معامله در بورس (ETP) در حوزه ارزهای دیجیتال» را در بین جوایز اروپایی ETF EXPRESS دریافت کرد.



• عدم اجماع نسبت به مقررات وضع شده برای ارزهای دیجیتال

فرآیند دیجیتالی شدن در حال شتاب روز افزون بوده و فرصت‌ها، اختلال‌ها و مشکلات ناشی از آن نیز به همان سرعت در حال گسترش است. تعداد و ارزش دارایی‌های رمزنگاری شده مانند بیت‌کوین به شدت افزایش یافته است. میلیاردها دلار به کسب و کارهای پرخطر سرازیر شده است که انتظار می‌رود دنیای بانکداری و سرمایه‌گذاری را با کمک تامین مالی غیرمتمرکز مبتنی بر بلاک‌چین‌ها، بازسازی نماید.



آنچه در حال حاضر حائز اهمیت است تدوین مقررات منسجمی است که بتواند برای جامعه مثمرتر باشد، اما در این میان هیچ اتفاق نظری بین روسای بانک‌های مرکزی، وزیران اقتصادی یا نهادهای وضع کننده قوانین مرتبط در مورد چگونگی ادامه روند وجود ندارد.

• موافقان و مخالفان پذیرش پرداخت با بیت کوین

بسیاری از کسب و کارهای آنلاین و یا بنگاه‌هایی که به روش سنتی کار می‌کنند، به دنبال گزینه‌هایی بهینه برای پرداخت و ارائه خدمات بهتر به مشتریان خود هستند. لذا بیت کوین علاوه بر اینکه روشی برای سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود، روش قابل اتکایی برای انجام پرداخت‌ها جهت بسیاری از کسب و کارها به شمار می‌آید. به گزارش «هیات استانداردهای حسابداری بریتانیا (ASB)»، کاربران بیت کوین مانند بسیاری از روش‌های پرداخت آنلاین، به راحتی می‌توانند از هر مکان، بدون انجام سفر و یا رفتن به فروشگاه‌ها، برای کالاها و خدمات، پرداخت‌ها را انجام دهند. مزایای بیت کوین را می‌توان به نحو زیر خلاصه کرد:

- کاهش کارمزد معاملات
- عدم وجود ریسک تورم
- کاربری آسان در هر شرایطی
- سرعت در پرداخت

بیت کوین اما همانند هر ارز دیگری، معایبی دارد که شامل موارد زیر می‌شود:

- برخی از فروشگاه‌ها، دارایی‌های رمز نگاری شده را نمی‌پذیرند؛
- ایجاد یک کیف پول دیجیتال مستلزم طراحی یک فرآیند پیچیده است. همچنین بازار پر نوسان بیت کوین می‌تواند بسیاری از مردم را ناامید سازد. اما سرمایه‌گذاران مشتاق می‌دانند که با وجود اُفت و خیزها، ارزش در بلندمدت افزایش می‌یابد.



• تغییر تاریخ نشست سالانه آیسکو ۲۰۲۲ در مراکش

شهر مراکش در کشور مراکش، میزبان چهل و هفتمین نشست مجمع عمومی سالانه آیسکو در سال جاری می‌باشد. لازم به توضیح است تاریخ نشست به جای ۱۸ الی ۲۰ اکتبر به تاریخ ۱۷ الی ۱۹ اکتبر (۲۵ الی ۲۷ مهر ۱۴۰۱) تغییر یافته است. البته سیر تکاملی بیماری کرونا نیز برای نحوه برگزاری مدنظر قرار می‌گیرد.



• اجرای نظارت مبتنی بر ریسک در بازار سرمایه زامبیا

در سند خط مشی کمیسیون بورس و اوراق بهادار زامبیا که در آوریل ۲۰۲۲ منتشر شد، نحوه اجرای نظارت مبتنی بر ریسک (Risk Based Supervision "RBS") در بازار سرمایه زامبیا تبیین شده است. همچنین در این سند، مفاهیم کلیدی این خط مشی تشریح شده است.



• اعلام اولویت‌های آزمون ۲۰۲۲ توسط «اداره آزمون SEC»

اداره آزمون کمیسیون بورس و اوراق بهادار ایالات متحده (SEC) در تاریخ ۳۰ مارس، اولویت‌های آزمون را در سال ۲۰۲۲ مشخص نمود. اولویت‌ها شامل چندین حوزه مهم «تمرکز» و بسیاری از حوزه‌های «ریسک مستمر» است. این اداره بر صندوق‌های خصوصی، «سرمایه‌گذاری محیطی، اجتماعی و حاکمیتی (ESG)»، حمایت از سرمایه‌گذاران خرد، امنیت اطلاعات و انعطاف‌پذیری عملیاتی، فناوری‌های نوظهور و دارایی‌های رمزنگاری شده متمرکز خواهد بود. این اداره، سالانه اولویت‌های آزمون را با هدف تبیین رویکرد مبتنی بر ریسک خود منتشر می‌کند. از جمله این رویکردها، حوزه‌هایی است که SEC معتقد است خطرات بالقوه‌ای در آن برای سرمایه‌گذاران و منصفانه بودن بازارهای سرمایه ایالات متحده وجود دارد.



• FSB برنامه کاری ۲۰۲۲ را تعیین نمود

«هیات ثبات مالی (FSB)» اقدامات پیش رو و برنامه‌ریزی شده سال ۲۰۲۲ را با تمرکز بر اولویت‌های چالش‌های مالی جهانی و سیستمیک، از جمله دیجیتالی شدن و تغییرات آب و هوا، و تغییر در محیط اقتصاد کلان و نرخ بهره، تبیین نمود.



• سخنرانی رییس هیات مدیره آیسکو در کنفرانس بنیاد IFRS

اشلی آلدِر، رئیس هیأت مدیره آیسکو که به عنوان یکی از سخنرانان اصلی در این کنفرانس حضور خواهد داشت، اظهار کرد که در این نشست برای اولین بار در خصوص فعالیت دو نهاد استانداردساز: «هیأت استانداردهای حسابداری بین‌المللی (IASB)» و «هیأت استانداردهای ثبات بین‌المللی (ISSB)» که اخیراً ایجاد شده است، به بحث و گفتگو خواهیم پرداخت.



گفتنی است این نشست در اواخر خرداد ماه در لندن برگزار و سخنرانی اشلی آلدِر، در ۲۳ ژوئن (۲ تیر ۱۴۰۱)، ساعت ۱۰:۳۰ به وقت لندن (۱۴ به وقت تهران) ارائه خواهد شد.