

# سازمان بورس و اوراق بهادار

## دستور العمل تأسیس و فعالیت مشاور سرمایه گذاری

رأی برای انتخاب مدیران شخص حقوقی را در اختیار داشته یا حداقل در ده درصد منافع شخص حقوقی شریک باشد.

**۷. مؤسس عمده:** یک شخص وقتی مؤسس عمده یک شخص حقوقی در شرف تأسیس محسوب می شود که به همراه اشخاص وابسته به خود، حداقل ده درصد از حق رأی برای انتخاب مدیران شخص حقوقی را پس از تأسیس در اختیار می گیرد یا حداقل در ده درصد منافع شخص حقوقی پس از تأسیس، شریک می شود.

**۸. مجوز تأسیس یا تبدیل:** مجوزی است که در اجرای بند ۶ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار، توسط سازمان صادر و به متقاضی اعطا و در آن ضمن موافقت با تأسیس شرکت مشاور سرمایه گذاری یا تبدیل یک شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه گذاری، شرایط تأسیس یا تبدیل نیز قید می شود.

**۹. مجوز فعالیت:** مجوزی است که به منظور رعایت بند ۱ ماده ۴۹ قانون بازار اوراق بهادار، توسط سازمان صادر و به متقاضی اعطا می شود و در آن با فعالیت در زمینه مشاوره سرمایه گذاری موافقت می شود.

**۱۰. متقاضی:** شخصی است که درخواست دریافت مجوز تأسیس، مجوز تبدیل یا مجوز فعالیت را به سازمان ارائه داده و حسب مورد یکی از اشخاص زیر است:

الف) در خصوص درخواست مجوز تأسیس برای تأسیس شرکت مشاور سرمایه گذاری، منظور کننده موسسان شرکت مشاور سرمایه گذاری در شرف تأسیس است؛

ب) در خصوص درخواست مجوز تبدیل یک شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه گذاری، شرکت مورد نظر است؛

ج) در خصوص درخواست مجوز فعالیت مشاوره سرمایه گذاری، منظور شخص حقوقی درخواست کننده دریافت مجوز فعالیت مشاوره سرمایه گذاری است.

### اشخاص مکلف به دریافت مجوز تأسیس یا فعالیت

**ماده ۲-** تأسیس هر نوع شخص حقوقی که در نام خود از دو کلمه "مشاور" و "سرمایه گذاری" توأمأ به طور متصل یا به طور منفصل استفاده کند یا تغییر نام یک شخص حقوقی تأسیس شده به نامی که در آن از دو کلمه مذکور به طور متصل یا منفصل استفاده شود، منوط به دریافت مجوز تأسیس از سازمان است و آن شخص حقوقی باید ضمن احراز شرایط مذکور در این دستورالعمل، تقاضای ثبت خود را به عنوان مشاور سرمایه گذاری موضوع بند ۱۶ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، به سازمان ارائه دهد. همچنین تصدی به فعالیت مشاوره سرمایه گذاری (که در بند ۵ ماده ۱ این دستورالعمل تعریف شده است)

دستورالعمل تأسیس و فعالیت مشاور سرمایه گذاری در اجرای بند ۲ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه ۱۳۸۴، به منظور تعیین چگونگی تأسیس و فعالیت مشاور سرمایه گذاری موضوع بند ۱۶ ماده یک قانون مذکور، به تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید. باتوجه به موضوع این شماره ماهنامه بورس؛ متن کامل دستورالعمل به منظور آشنایی بیشتر مخاطبان آورده شده است.

### تعاریف

**ماده ۱-** اصطلاحات و واژه های تعریف شده در ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، مصوب آذر ماه ۱۳۸۴، به همان معانی در این دستورالعمل به کار می روند. واژه های دیگر بکار رفته در این دستورالعمل به شرح زیر تعریف می شوند:

**۱. قانون بازار اوراق بهادار:** منظور قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه ۱۳۸۴ و اصلاحات بعدی آن است.

**۲. قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید:** منظور قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب آذرماه سال ۱۳۸۸ است.

**۳. مشاوره سرمایه گذاری:** عبارت است از هرگونه مشاوره موضوع بند ۱۶ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار در مورد خرید یا فروش اوراق بهادار که از جمله شامل موارد زیر می شود:

- الف) توصیه به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار؛
  - ب) اظهارنظر راجع به روند قیمت یا عرضه و تقاضای اوراق بهادار در آینده؛
  - ج) اظهارنظر راجع به ارزش (قیمت) اوراق بهادار.
- ۴. مشتری:** شخصی است که در قالب قراردادی مشخص، از خدمات مشاور سرمایه گذاری استفاده می کند.

**۵. شخص وابسته:** شخص وابسته به هر شخص حقیقی و حقوقی به شرح زیر است:

الف) شخص وابسته به هر شخص حقیقی عبارت است از همسر و اقرباء نسبی درجه اول از طبقه اول آن شخص و هر شخص حقوقی که حداقل ۲۰ درصد منافع آن متعلق به شخص حقیقی مورد نظر باشد یا شخص حقیقی مورد نظر بتواند حداقل یکی از مدیران آن را تعیین کند.

ب) شخص وابسته به هر شخص حقوقی عبارت است از شخصی وابسته به واحد تجاری که استانداردهای حسابداری ملی ایران، تعریف شده است.

**۶. شریک عمده:** یک شخص وقتی شریک عمده در یک شخص حقوقی محسوب می شود که به همراه اشخاص وابسته به خود، حداقل ده درصد از حق

۲- سرمایه‌ای که در نظر است هنگام تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرداخت شود، معادل یا بیش از ۳ میلیارد ریال باشد؛

۳- موسسان و اشخاص وابسته به آنها، منفرداً و مجموعاً، در شخص حقوقی دیگری با فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری به‌عنوان مؤسس یا شریک عمده محسوب نشوند (مگر با ذکر دلایل و موافقت هیأت مدیره سازمان) و ترکیب موسسان یا شرکاء به گونه‌ای باشد که شرکت بتواند اهداف مورد نظر برای مشاور سرمایه‌گذاری را دنبال کند؛

۴- موسسان شرکت، براساس اطلاعات و مدارک در اختیار سازمان، دارای پیشینه کیفری یا تخلفاتی مؤثر نباشند؛

۵- داوطلبین سمت مدیرعاملی و عضویت در هیأت‌مدیره شرکت، طبق دستورالعمل مربوطه صلاحیت لازم را داشته باشند؛

۶- در صورتی که در نظر است قسمتی از سرمایه شرکت به صورت غیرنقد تأمین شود، سرمایه غیرنقد در راستای اهداف شرکت قابل استفاده بوده و استفاده از آن در طرح تجاری شرکت پیش‌بینی شده و به قیمت معقول و متناسب با ارزش روز آن تقویم شده باشد؛

۷- طرح تجاری، اهداف، برنامه‌ها و صورت‌های مالی پیش‌بینی شده، معقول و متناسب با شرایط تجاری موضوع فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری تنظیم شده باشد؛

۸- نام پیشنهادی متضمن عنوان مشاور سرمایه‌گذاری و مناسب بوده و با نام‌های ثبت شده دیگر مشابه نباشد و به گونه‌ای گمراه‌کننده انتخاب نشده باشد.

ب) شرایط موافقت با تبدیل شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری:

۱- جمع حقوق صاحبان سرمایه شرکت، معادل یا بیش از سه میلیارد ریال باشد یا به تشخیص سازمان، با تجدید ارزیابی دارایی‌هایی که در فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری قابل استفاده‌اند، جمع حقوق صاحبان سهام شرکت به بیش از سه میلیارد ریال بالغ خواهد شد؛

۲- ترکیب دارایی‌های شرکت و ساختار مالی آن برای فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری مناسب باشد؛

۳- اظهارنظر موسسه حسابرس معتمد سازمان در خصوص صورت‌های مالی آخرین سال (دوره) مالی فعالیت شرکت، مقبول بوده یا حاوی بندهای شرطی که نشان دهد فعالیت شرکت پس از تبدیل، در زمینه مشاوره سرمایه‌گذاری احتمالاً با مانع یا مشکل مواجه می‌شود، نباشد؛

۴- داوطلبانی که مقرر است پس از تبدیل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری سمت مدیریت (مدیرعامل یا عضو هیأت مدیره) را به عهده بگیرند، براساس دستورالعمل تأیید صلاحیت مدیران نهادهای مالی، صلاحیت لازم را داشته باشند؛

۵- شرکای عمده شرکت متقاضی، براساس اطلاعات و مدارک در اختیار سازمان، دارای پیشینه کیفری یا تخلفاتی مؤثر نباشند؛

۶- شرکای عمده شرکت متقاضی و اشخاص وابسته به آنها، منفرداً و مجموعاً، در شخص حقوقی دیگری که در زمینه مشاوره سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند، به عنوان شریک یا مؤسس عمده نباشند (مگر با ذکر دلایل و موافقت هیأت مدیره سازمان)؛

۷- ترکیب شرکای عمده شرکت متقاضی به گونه‌ای باشد که شرکت بتواند پس از تبدیل به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، اهداف مورد نظر برای مشاور سرمایه‌گذاری را دنبال کند؛

۸- طرح تجاری، اهداف، برنامه‌ها و صورت‌های مالی که برای دوره‌های پس از تبدیل به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پیش‌بینی شده‌اند، معقول و متناسب با شرایط تجاری موضوع فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری تنظیم شده باشند؛

۹- نام فعلی شرکت یا نام پیشنهادی برای شرکت پس از تبدیل، متضمن عنوان مشاور سرمایه‌گذاری و مناسب بوده و با نام‌های ثبت شده دیگر مشابه

به موجب بند ۱ ماده ۴۹ قانون بازار اوراق بهادار، مستلزم اخذ مجوز فعالیت از سازمان است و سازمان اشخاصی را که بدون دریافت مجوز لازم، مبادرت به این فعالیت کنند، به موجب ماده ۵۲ قانون بازار اوراق بهادار تحت پیگرد قانونی قرار می‌دهد.

## شرایط اعطای مجوز تأسیس

**ماده ۳-** برای دریافت مجوز تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری یا تبدیل شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، متقاضی باید حسب مورد مدارک و اطلاعات ذیل را به منظور بررسی به سازمان تسلیم کند:

**الف) برای دریافت مجوز تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری:**

۱- فرم تکمیل شده تقاضای صدور مجوز تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری (پیوست شماره یک این دستورالعمل)؛

۲- طرح اساسنامه که تمامی صفحات آن به امضای متقاضی رسیده است؛

۳- طرح تجاری شامل اهداف، استراتژی‌ها و برنامه‌های شرکت برای سه سال پس از تأسیس، و ترازنامه و صورت سود (زیان) پیش‌بینی شده برای یک‌سال کامل شمسی پس از تأسیس که تمامی صفحات آن به امضای متقاضی رسیده است؛

۴- پرسشنامه تکمیل شده مشخصات داوطلب سمت مدیرعاملی یا عضویت در هیأت‌مدیره شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، مطابق دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی.

**ب) برای دریافت مجوز تبدیل یک شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری:**

۱- فرم تکمیل شده تقاضای تبدیل شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری (پیوست شماره دو این دستورالعمل)؛

۲- اساسنامه یا شرکت‌نامه شرکت متقاضی؛

۳- تصویر مدارک ثبت شرکت متقاضی نزد مرجع ثبت شرکت‌ها (شامل آگهی تأسیس در روزنامه رسمی)؛

۴- تصویر آگهی روزنامه رسمی مربوط به آخرین مدیران شرکت، صاحبان امضای مجاز و حدود اختیارات آنها؛

۵- صورت‌های مالی حسابرسی شده دو سال اخیر شرکت متقاضی همراه با اظهارنظر حسابرس؛

۶- طرح تجاری و برنامه‌های شرکت متقاضی برای سه سال پس از تبدیل به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مطابق فرم‌های سازمان و ترازنامه و صورت سود (زیان) پیش‌بینی شده برای یک‌سال پس از تبدیل؛

۷- پرسشنامه تکمیل شده داوطلبان تصدی سمت‌های مدیریت شرکت پس از تبدیل به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری (مطابق دستورالعمل تأیید صلاحیت مدیران نهادهای مالی).

**تبصره:** در مورد تقاضای مجوز تبدیل، صورت‌های مالی آخرین سال مالی شرکت متقاضی باید توسط یکی از موسسات حسابرسی معتمد سازمان حسابرسی شده و راجع به آنها اظهارنظر شده باشد.

## ماده ۴- ظرف مدت ۳۰ روز کاری پس از تکمیل مدارک و اطلاعات

موضوع ماده ۳، تقاضای تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری یا تبدیل شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری توسط مدیریت مربوطه در سازمان رسیدگی شده و در صورت احراز شرایط زیر حسب مورد به تشخیص سازمان، مجوز تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری یا تبدیل شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری توسط سازمان، صادر و به متقاضی تسلیم می‌شود:

**الف) شرایط موافقت با تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری:**

۱- طرح اساسنامه ارائه شده، مطابق نمونه مصوب سازمان برای شرکت‌های مشاور سرمایه‌گذاری باشد؛

نباشد و به گونه‌ای گمراه‌کننده انتخاب نشده باشد.

**تبصره ۱:** در صورت عدم موافقت با تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری یا تبدیل شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، موضوع باید توسط مدیریت مربوطه در سازمان و با ذکر دلایل به متقاضی اطلاع داده شود.

**تبصره ۲:** نام شرکت می‌تواند از طرق زیر گمراه‌کننده باشد:

الف) استفاده از کلمات و عباراتی نظیر "ایران"، "ملی" و ... در نام شرکت که معمولاً از طرف اشخاص و نهادهای وابسته به دولت استفاده می‌شوند در حالی که چنین وابستگی وجود نداشته باشد.

ب) استفاده از کلمات و عباراتی که عرفاً به ذهن مخاطب وابسته بودن شرکت به شخص یا اشخاص خاصی را (اعم از دولتی یا خصوصی) متبادر کند، در حالی که چنین وابستگی وجود نداشته باشد.

**تبصره ۳:** در صورتی که متقاضی بعضی از شرایط مذکور در این ماده را احراز نکرده باشد، سازمان می‌تواند به تقاضای متقاضی، موافقت اصولی خود را با صدور مجوز تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری یا تبدیل شرکت متقاضی به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، مشروط به احراز شرایط و رعایت این دستورالعمل به متقاضی اعلام کند. در این صورت مدت زمان احراز شرایط که حداکثر شش ماه از تاریخ صدور موافقت اصولی خواهد بود، در موافقت اصولی صادره قید می‌شود. در این صورت متقاضی موظف است برنامه احراز شرایط را به سازمان ارائه کند.

**ماده ۵-** پس از ابلغ مجوز تأسیس مشاور سرمایه‌گذاری

یا مجوز تبدیل شرکت موجود به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، متقاضی شش ماه مهلت خواهد داشت تا شرکت مشاور سرمایه‌گذاری را به صورت یک شرکت سهامی خاص مطابق با شرایط اعلام شده، تأسیس یا شرکت موجود را مطابق شرایط اعلام شده به یک شرکت مشاور سرمایه‌گذاری سهامی خاص تبدیل و موارد لازم را در مرجع ثبت شرکت‌ها، ثبت و مدارک مربوطه را به سازمان تسلیم کند، در غیر این صورت مجوز تأسیس یا مجوز تبدیل صادره از درجه اعتبار ساقط خواهد شد.

**تبصره:** به تقاضای متقاضی و ذکر دلایل موجه، سازمان می‌تواند مهلت موضوع این ماده را حداکثر سه ماه دیگر تمدید کند.

**ماده ۶-** حداکثر ۲۰ روز کاری پس از تأسیس شرکت

مشاور سرمایه‌گذاری و ثبت آن نزد مرجع ثبت شرکت‌ها یا انجام تغییرات لازم در شرکت موجود برای تبدیل به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری و ثبت تغییرات نزد مرجع ثبت شرکت‌ها، شرکت باید مدارک زیر را به سازمان ارائه کند تا در صورتی که شرایط مندرج در مجوز تأسیس یا مجوز تبدیل، رعایت شده باشد، به عنوان مشاور سرمایه‌گذاری موضوع بند ۱۶ ماده ۱ قانون، نزد سازمان به ثبت برسد و برای دریافت مجوز فعالیت اقدام کند:

۱- اساسنامه شرکت؛

۲- تصویر آگهی مشخصات مدیران و صاحبان امضای مجاز شرکت و حدود اختیارات آنها در روزنامه رسمی کشور؛

۳- نام ثبت شده، تاریخ ثبت، محل ثبت و شماره ثبت نزد مرجع ثبت شرکت‌ها؛

۴- تصویر آگهی تأسیس یا تغییرات شرکت مندرج در روزنامه رسمی کشور؛

۵- مبلغ سرمایه ثبت شده، فهرست شرکاء و میزان سرمایه پرداخت شده و تعهد شده هر یک؛

۶- سایر مدارکی که نشان دهنده احراز شرایط تعیین شده در مجوز مربوطه باشد.

### شرایط صدور مجوز فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری

**ماده ۷-** تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری یا تبدیل شرکت موجود

به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری براساس مجوز سازمان و همچنین ثبت شرکت با عنوان شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مطابق مواد ۵ و ۶ این دستورالعمل نزد سازمان، به عنوان مجوز فعالیت در زمینه مشاوره سرمایه‌گذاری محسوب نمی‌شود و شروع به فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری منوط به دریافت مجوز جداگانه با عنوان مجوز فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری از سازمان است. اشخاص حقوقی با احراز شرایط زیر می‌توانند با تکمیل فرم مربوطه (پیوست شماره ۳) تقاضای دریافت مجوز فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری کنند:

۱- متقاضی قبلاً مجوز تأسیس شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، شرکت سبذگردان، شرکت تأمین سرمایه، شرکت پردازش اطلاعات مالی، شرکت کارگزاری، یا شرکت کارگزار معامله‌گری یا مجوز تبدیل به یکی از نهادهای مالی یاد شده را از سازمان اخذ کرده و با یکی از این عناوین به صورت یک شخصیت حقوقی مورد تأیید سازمان نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و سازمان به ثبت رسیده و خارج از موضوع فعالیت خود به فعالیت عمده دیگری نمی‌پردازد؛

۲- نیروی انسانی، فضا و تجهیزات مناسب اداری و نرم‌افزارهای رایانه‌ای را به شرح پیوست شماره ۴ مهیا کرده باشد؛

۳- در صورتی که متقاضی در نظر دارد صرفاً به فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری مبادرت کند، سرمایه ثبت و پرداخت شده متقاضی معادل یا بیش از سه میلیارد

ریال باشد یا به تشخیص سازمان، تجدید ارزیابی دارایی‌های قابل استفاده در فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری، منجر به افزایش حقوق صاحبان سهام به مبلغی بیش از سه میلیارد ریال شود؛

۴- در صورتی که متقاضی به فعالیت یا فعالیت‌های دیگری

بپردازد و جمع حقوق صاحبان سرمایه متقاضی براساس صورت‌های مالی آخرین دوره مالی و تراز آزمایشی حساب‌های وی در زمان تقاضای مجوز فعالیت، کمتر از ۵۰ میلیارد ریال باشد، آنگاه سرمایه متقاضی حداقل باید برابر مجموع سرمایه موضوع این بند و سرمایه مورد نظر برای فعالیت یا فعالیت‌های مذکور باشد یا به تشخیص سازمان، تجدید ارزیابی دارایی‌های قابل استفاده در فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری، منجر به افزایش حقوق صاحبان سهام به مبلغی بیش از سه میلیارد ریال به علاوه حداقل سرمایه مورد نظر برای فعالیت یا فعالیت‌های مذکور شود.

**تبصره ۱:** در صورتی که در اثر زیان‌های وارده، بیش از ثلث سرمایه یا حقوق صاحبان سهام در نظر گرفته شده برای مشاور سرمایه‌گذاری طبق این ماده از بین برود، مشاور سرمایه‌گذاری موظف است حداکثر ظرف شش ماه نسبت به ترمیم سرمایه یا حقوق صاحبان سهام اقدام کند.

**تبصره ۲:** در صورت احراز شرایط و ظرف حداکثر ۳۰ روز پس از تکمیل مدارک و اطلاعات مربوطه مجوز فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری، با اعتبار دوساله به نام متقاضی صادر می‌شود. در صورتی که حکم لغو مجوز تأسیس یا فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری طبق مقررات صادر نشده باشد، اعتبار مجوز فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری برای دوره‌های دوساله بعد تمدید می‌شود.

### الزامات ارائه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری

**ماده ۸-** ارائه خدمات توسط مشاور سرمایه‌گذاری به هر مشتری بر اساس انعقاد قرارداد جداگانه انجام خواهد شد. در قرارداد منعقد ذکر موارد زیر الزامی است:

۱- مشخصات و نشانی مشاور سرمایه‌گذاری به عنوان یک طرف و مشخصات و نشانی مشتری یا مشتریان به عنوان طرف دیگر قرارداد و مدت اعتبار قرارداد و تاریخ انعقاد آن و شماره قرارداد؛

۲- خدماتی که مشاور سرمایه‌گذاری به مشتری ارائه می‌دهد و نحوه ارائه خدمات مذکور؛

۳- مسئولیت‌های مشاور سرمایه‌گذاری در قبال خدمات ارائه شده به مشتری



و ضمانت‌های اجرایی آن؛

۴- حق الزحمه و کارمزدی که مشتری در قبال دریافت هر نوع خدمات مشاور سرمایه‌گذاری، باید پرداخت کند و زمان‌بندی پرداخت حق الزحمه و کارمزد مذکور؛

۵- اینکه پرداخت حق الزحمه و کارمزد مشاور سرمایه‌گذاری صرفاً براساس صورت‌حساب صادره و از طریق واریز به حساب بانکی متعلق به شرکت مشاور سرمایه‌گذاری صورت می‌پذیرد با ذکر مشخصات حساب بانکی مذکور؛

۶- این موضوع که اطلاعات مشتری نزد مشاور سرمایه‌گذاری محرمانه تلقی شده و مشاور سرمایه‌گذاری نمی‌تواند آنها را بدون اجازه کتبی مشتری افشا کند یا به دیگری اعطاء، کند مگر در چارچوب مواردی که در این دستورالعمل مجاز یا مکلف به اعطاء، افشا یا انتشار اطلاعات مذکور است؛

۷- ذکر اینکه در صورتی که مفاد قرارداد مغایر قوانین و مقررات تصویب شده تا زمان انعقاد قرارداد باشد، مشاور سرمایه‌گذاری نمی‌تواند به مفاد قرارداد عمل کند و چنانچه در اثر آن خسارتی به مشتری وارد آید، مشاور سرمایه‌گذاری مسئول جبران آن است؛

۸- ذکر اینکه مشاور سرمایه‌گذاری ملزم به اجرای آن بخش از قرارداد که با قوانین و مقرراتی که بعداً به تصویب می‌رسد، مغایر باشد نیست و از این بابت مسئولیتی برای جبران خسارت وارده به مشتری نخواهد داشت؛

۹- اینکه قرارداد تحت چه شرایطی منفسخ می‌شود ( با رعایت ماده ۹ این دستورالعمل) و طرفین قرارداد تحت چه شرایطی اختیار فسخ قرارداد را پیش از اتمام مدت اعتبار آن دارند؛

۱۰- ذکر این موضوع که مرجع رسیدگی به اختلافات بین مشتری و مشاور سرمایه‌گذاری در صورت عدم سازش در کانون‌های موضوع ماده ۳۶ قانون بازار اوراق بهادار، هیأت داوروی مذکور در ماده ۳۷ قانون بازار اوراق بهادار است و تا تشکیل کانون مربوطه، وظیفه مذکور توسط سازمان صورت می‌پذیرد؛

۱۱- تشریح نحوه برقراری ارتباط بین مشاور سرمایه‌گذاری و مشتری برای تبادل اطلاعات و مدارک مختلف؛

۱۲- ذکر این موضوع که مسئولیت‌های قید شده در قرارداد به هیچ عنوان محدود کننده مسئولیت‌های مشاور سرمایه‌گذاری مطابق مقررات مربوطه نخواهد بود؛

۱۳- تعداد نسخ قرارداد و نحوه توزیع آنها.

**تبصره ۱:** مشاور سرمایه‌گذاری باید نمونه قراردادهای خود با مشتریان را قبل از بکارگیری به سازمان ارسال دارد تا از حیث رعایت این ماده به تأیید برسد.

**تبصره ۲:** هر گونه تغییر در مفاد قرارداد با اضافه کردن متمم به قرارداد امکان‌پذیر است، مشروط به آنکه این ماده در متمم قرارداد نقض نشود. متمم‌های قرارداد باید به امضای طرفین قرارداد رسیده و حداقل شامل موارد زیر باشد:

- الف) شماره و تاریخ قرارداد و شماره متمم؛
- ب) مشخصات طرفین قرارداد همانطور که در قرارداد ذکر شده است؛
- ج) توافقات حاصله در متمم قرارداد؛

**ماده ۹-** در موارد ذیل مشاور سرمایه‌گذاری باید موضوع را به اطلاع مشتری برساند و قرارداد بین مشتری و مشاور سرمایه‌گذاری خود به خود منفسخ می‌شود و مشاور سرمایه‌گذاری باید کلیه مطالبات مشتری را به وی پرداخت کند:

- ۱- تعلیق مجوز فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری به قسمی که انجام تمام یا بخشی از موضوع قرارداد با مشتری بیش از ۱۵ روز ممکن نباشد (مگر با توافق کتبی مشتری ظرف هفت روز کاری پس از تعلیق)؛
- ۲- لغو مجوز تأسیس یا فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری؛
- ۳- ورشکستگی یا انحلال مشاور سرمایه‌گذاری؛
- ۴- کناره‌گیری از فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری.

**ماده ۱۰-** بخش‌های زیر در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری باید از یکدیگر جدا بوده و مستقیماً یا به واسطه مدیران جداگانه، تحت نظارت بالاترین مقام

اجرایی (مدیرعامل) باشند:

۱- بخش مشاوره سرمایه‌گذاری؛

۲- بخش مالی؛

۳- بخش اخذ و اجرای سفارش خرید و فروش اوراق بهادار از مشتریان، در صورتی که به فعالیت کارگزاری نیز می‌پردازد.

**ماده ۱۱-** مشاور سرمایه‌گذاری می‌تواند با اخذ مجوز از سازمان اقدام به ایجاد شعبه یا نمایندگی کند. مسئولیت فعالیت شعبه یا نمایندگی مشاور سرمایه‌گذاری به عهده مشاور سرمایه‌گذاری است. در ایجاد شعبه یا نمایندگی رعایت موارد زیر ضروری است:

۱- تعیین مسئول شعبه یا نمایندگی که باید حداقل دارای گواهینامه اصول مقدماتی بوده و آموزش‌های لازم را سپری کرده باشد؛

۲- تدوین رویه‌های مکتوب برای (الف) راهنمایی مشتریان، (ب) انعقاد قراردادهای مشاوره سرمایه‌گذاری و (ج) کنترل‌های داخلی لازم؛

۳- اختصاص امکانات مورد نیاز به شعبه یا نمایندگی، شامل فضای اداری، ملزومات نرم‌افزاری و سخت‌افزاری؛

۴- نصب تابلو در محل مناسب برای شعبه یا نمایندگی شامل نام و عنوان مشاور سرمایه‌گذاری.

**تبصره:** در صورت ثبت مشاوره سرمایه‌گذاری نزد سازمان درج عبارت « با نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار» در تابلوهای مشاور سرمایه‌گذاری و کلیه اوراق، اطلاعیه‌ها و آگهی‌های آن مجاز است.

**ماده ۱۲-** مشاور سرمایه‌گذاری، قبل از ارائه مشاوره به مشتری خود در زمینه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار، موظف است ابتدا اطلاعات کافی در مورد مشتری را در قالب فرم‌های از پیش طراحی شده، کسب کرده و پس از تحلیل این اطلاعات، مشاوره را متناسب با نیازهای مشتری ارائه دهد. ارائه مشاوره سرمایه‌گذاری در زمینه خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار بدون دریافت و

تحلیل نظام‌مند اطلاعات مشتری، توسط مشاور سرمایه‌گذاری و همچنین ارائه مشاوره در مورد اوراق بهاداری که در تخصص مشاور سرمایه‌گذاری نبوده، و در تارنمای مشاور سرمایه‌گذاری به عنوان اوراق بهاداری که وی در خصوص آنها مشاوره می‌دهد، اعلام نشده‌اند، تخلف محسوب می‌شود. اطلاعات دریافتی از

مشتری باید حداقل شامل موارد زیر باشد:

- ۱) در مورد کلیه مشتریان اطلاعات هویتی، نشانی و تلفن؛
- ۲) در مورد مشتریانی که در زمینه خرید، فروش، یا نگهداری اوراق بهادار مشاوره دریافت می‌کنند، اطلاعات زیر:

■ اطلاعاتی که دریافت آنها اجباری است:

- \* وضعیت شغلی، نحوه اشتغال، سن، سطح تحصیلات و تجربیات کاری مشتری؛
- \* برنامه‌ها و اهداف مشتری از سرمایه‌گذاری و مبلغی که قصد سرمایه‌گذاری دارد؛
- \* تجربیات مشتری در سرمایه‌گذاری‌های قبلی؛
- \* میزان وجوه نقدی که مشتری برای اجرای برنامه‌ها و اهداف آتی خود به آن نیازمند است و زمان‌بندی آن؛

■ اطلاعاتی که دریافت آنها اختیاری است:

- \* اطلاعات کلی راجع به افراد خانواده و افراد تحت تکفل مشتری که در مورد هر یک حداقل شامل: سن، سطح تحصیلات، وضعیت شغلی و حدود درآمد می‌شود؛
- \* محدوده درآمدها و هزینه‌های کنونی مشتری و افراد تحت تکفل و پیش‌بینی وضعیت آتی آن با ذکر منابع درآمدی

- \* میزان دارایی‌ها و بدهی‌های کنونی مشتری و افراد تحت تکفل به طور تقریبی؛
- \* وضعیت درآمدی سایر اعضای خانواده و میزان مشارکت آنها در پرداخت هزینه‌های مشتری و افراد تحت تکفل؛
- \* اهداف و برنامه‌های آتی مشتری؛

**تبصره ۱:** برای ارائه مشاوره در زمینه خرید، فروش، یا نگهداری اوراق بهادار، فرم کسب اطلاعات مشتریان باید طوری طراحی شود که علاوه بر کسب اطلاعات این ماده، حاوی سوالاتی برای ارزیابی توان مشتری برای تحمل ریسک باشد. روش مشاور سرمایه‌گذاری برای اینکه از پاسخ به سوالات مذکور، میزان توان مشتری در تحمل ریسک را ارزیابی کند باید مدون و مکتوب باشد. مشاور سرمایه‌گذاری نمی‌تواند در این پرسشنامه، ارزیابی میزان توان مشتری در تحمل ریسک را به خود مشتری واگذارد یا مستقیماً تعیین آن را از مشتری طلب کند.

**تبصره ۲:** مشاور سرمایه‌گذاری باید فرم کسب اطلاعات مشتریان و رویه خود در ارزیابی میزان توان مشتری در تحمل ریسک را قبل از به‌کارگیری رسماً به سازمان ارسال کند. در صورتی که سازمان اصلاح فرم و روش یاد شده را ضروری تشخیص دهد، موضوع را به مشاور سرمایه‌گذاری ابلاغ می‌کند و وی موظف است قبل از اقدام براساس فرم و روش مذکور، اصلاحات درخواستی را اعمال کند. تغییرات در فرم و روش یاد شده نیز باید قبل از اعمال، به سازمان ارسال شود.

**ماده ۱۳ -** تحلیل موضوع ماده ۱۲ باید مطابق رویه موضوع تبصره ۲ ماده ۱۲ که به سازمان ارسال شده است، توسط یکی از کارکنان شرکت مشاور سرمایه‌گذاری که این مسئولیت را صریحاً پذیرفته و لاقبل دارای گواهی‌نامه تحلیل‌گری بازار سرمایه با حداقل ۲ سال سابقه تجربی مرتبط است، انجام شده و نتایج تحلیل در فرم جداگانه‌ای حاوی نام و مشخصات تحلیل‌گر و تاریخ تحلیل درج شود. نتایج این تحلیل باید حداقل شامل موارد زیر باشد:

- ۱- اهداف مشتری از سرمایه‌گذاری؛
- ۲- میزان ریسک قابل تحمل توسط مشتری؛
- ۳- مقاطع زمانی که سرمایه‌گذار تمایل یا نیاز به برداشت و مصرف تمام یا

قسمتی از سرمایه خود دارد و مبلغ برداشت در هر زمان؛

۴- دارایی‌های مناسب برای سرمایه‌گذاری مشتری و نسبت مناسب سرمایه‌گذاری در هر کدام.

**تبصره ۱:** مشاور سرمایه‌گذاری باید یک نسخه از فرم کسب اطلاعات مشتری و فرم تحلیل و نتیجه‌گیری آن (موضوع این ماده) را در پرونده مشتری، نگهداری کند و یک نسخه از فرم تحلیل و نتیجه‌گیری موضوع تبصره این ماده را در اختیار مشتری و کارکنانی که وظیفه ارائه مشاوره را به عهده دارند، قرار دهد. مشاوره در زمینه خرید، فروش، یا نگهداری اوراق بهادار به مشتری باید براساس نتایج این تحلیل و توسط کارکنانی که لاقبل دارای گواهی‌نامه تحلیل‌گری بازار سرمایه هستند، ارائه شود.

**تبصره ۲:** در صورت عدم کفایت دارندگان گواهی‌نامه تحلیل‌گری، مشاور سرمایه‌گذاری می‌تواند با تأیید سازمان از اشخاص دارنده گواهی‌نامه اصول مقدماتی که دارای سوابق حرفه‌ای مرتبط و کافی باشند، استفاده کند.

**ماده ۱۴ -** در شرایط وجود تضاد منافع بین مشاور سرمایه‌گذاری و مشتری وی، اولویت با منافع مشتری خواهد بود.

**ماده ۱۵ -** انجام فعالیت‌های زیر توسط مشاور سرمایه‌گذاری مجاز نیست:

- ۱- ارائه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری در خصوص اوراق بهاداری که بدون دریافت مجوز مربوطه منتشر شده یا در حال انتشارند؛
- ۲- انعقاد قراردادهای پذیرش تعهداتی که منجر شود تا مشاور سرمایه‌گذاری نتواند تمام یا بخشی از وظایف خود را مطابق این دستورالعمل انجام دهد یا مسئولیت‌های مشاور سرمایه‌گذاری را کمتر از مسئولیت‌هایی کند که در این دستورالعمل برای مشاوران سرمایه‌گذاری پیش‌بینی شده است؛



## اطلاع‌رسانی و گزارش دهی

**ماده ۱۹ -** در صورتی که مشاور سرمایه‌گذاری به مشتری خود در زمینه ورقه بهاداری خاص، مشاوره می‌دهد در حالی که؛ (الف) شرکت مشاور سرمایه‌گذاری یا اشخاص وابسته به آن (ب) کارکنان مشاور سرمایه‌گذاری یا اشخاص وابسته به آنها (ج) سایر مشتریان مشاور سرمایه‌گذاری یا (د) صندوق‌های تحت مدیریت مشاور سرمایه‌گذاری، در آن ورقه بهادار مطابق تبصره ۱ این ماده ذی‌نفع محسوب می‌شوند، و مشاور سرمایه‌گذاری از این موضوع مطلع بوده یا از طریق دریافت گزارش‌های موضوع تبصره ۲ این ماده از این موضوع مطلع شده باشد، آن‌گاه مشاور سرمایه‌گذاری موظف است قبل از انعقاد قرارداد با مشتری و همچنین قبل از ارائه مشاوره سرمایه‌گذاری در مورد آن ورقه بهادار خاص، مشتری را از این موضوع مطلع کند. اطلاعات ارائه شده به مشتری در اجرای این ماده شامل مشخصات ورقه بهادار و شرح منافع ذی‌نفع در آن ورقه بهادار خواهد بود.

**تبصره ۱:** در صورتی که یک شخص از تغییر قیمت یک ورقه بهادار، به طور مستقیم یا غیر مستقیم سود یا زیان کند یا آن ورقه بهادار برای وی حقوق یا منافعی ایجاد کند یا از معاملات آن ورقه بهادار منتفع شود یا خود ناشر ورقه بهادار محسوب شود، آنگاه شخص یادشده، نسبت به آن ورقه بهادار، ذی‌نفع محسوب می‌شود. بنابراین شخص از جمله در شرایط زیر، ذی‌نفع ورقه بهادار محسوب می‌شود:

- ۱- در صورتی که مالک ورقه بهادار باشد؛
- ۲- در صورتی که اختیار خرید یا فروش ورقه بهادار را به دیگری اعطاء یا از دیگری دریافت کرده باشد؛
- ۳- در صورتی که ورقه بهادار را قرض گرفته یا قرض داده باشد؛
- ۴- در صورتی که پذیرهنویسی یا فروش ورقه بهادار را تعهد کرده باشد یا بازاریابی برای پذیرهنویسی یا فروش ورقه بهادار را پذیرفته باشد یا مشاور ناشر در زمینه عرضه ورقه بهادار باشد یا در این موارد با دیگران مشارکت داشته باشد؛
- ۵- در صورتی که ناشر ورقه بهادار باشد.

**تبصره ۲:** کارکنان مشاور سرمایه‌گذاری موظفند بلافاصله پس از ذی‌نفع شدن خود یا اطلاع از ذی‌نفع شدن هریک از اشخاص وابسته خود نسبت به هر ورقه بهادار، موضوع را با جزئیات کامل به مشاور سرمایه‌گذاری گزارش کنند. مشاور سرمایه‌گذاری موظف است فهرست اوراق بهاداری را که کارکنان در اجرای این ماده به وی گزارش کرده‌اند را به اضافه فهرست اوراق بهاداری که خود یا مشتریان یا اشخاص وابسته به مشاور سرمایه‌گذاری (در حد اطلاع مشاور سرمایه‌گذاری) نسبت به آنها ذی‌نفع محسوب می‌شوند؛ تهیه کرده و در اختیار کارکنانی که وظیفه ارائه خدمات به مشتری را به عهده دارند قرار دهد، تا در اجرای این ماده مورد استفاده قرار گیرد. این گزارش صرفاً شامل این موارد است: (الف) مشخصات اوراق بهادار، (ب) تعیین اینکه ذی‌نفع شرکت است یا یکی از کارکنان یا اشخاص وابسته به آنها یا مشتری یا صندوق تحت مدیریت مشاور سرمایه‌گذاری، (ج) تعیین اینکه آیا منافع ورقه بهادار به طور مستقیم یا غیرمستقیم به ذی‌نفع تعلق می‌گیرد یا خیر و (د) تعیین اینکه افزایش یا کاهش قیمت ورقه بهادار منجر به سود یا زیان ذی‌نفع، می‌شود. سایر اطلاعات ارائه شده توسط کارکنان به مشاور سرمایه‌گذاری، به صورت محرمانه نزد مشاور سرمایه‌گذاری نگهداری شده و در اختیار مشتریان یا سایر کارکنان (به استثنای کارکنانی که وظیفه تهیه یا تأیید فهرست مذکور را به عهده دارند) قرار نمی‌گیرد.

**ماده ۲۰ -** مشاور سرمایه‌گذاری ملزم است در تارنمای خود موارد زیر را افشا کند:

- ۱- نام، نوع شخصیت حقوقی، مشخصات ثبتی، مبلغ سرمایه پرداخت شده و مشخصات شرکای عمده؛
- ۲- مشخصات و سوابق حرفه‌ای و تحصیلی اعضای هیأت‌مدیره، مدیرعامل، مشاوران، تحلیل‌گران، کارشناسان و نمایندگان مشاور سرمایه‌گذاری؛

۳- انعقاد قراردادهای مشاوره سرمایه‌گذاری با مشتریان که در آن مسئولیت‌های مشاور سرمایه‌گذاری در قبال مشتریان از مسئولیت‌های مندرج در این دستورالعمل یا سایر مقررات مرتبط، محدودتر باشد؛

۴- اعطای وام به مشتریانی که با آنها قرارداد مشاوره سرمایه‌گذاری منعقد کرده یا دریافت وام از آنها؛

۵- دریافت کارمزد در ارائه خدمات خود بیش از سقف‌های مصوب سازمان؛

۶- استفاده از دارایی مشتریان به طور مستقیم یا غیرمستقیم به نفع خود یا به نفع اشخاص وابسته به خود.

## ثبوت و نگهداری حساب‌ها، مدارک و اطلاعات

**ماده ۱۶ -** مشاور سرمایه‌گذاری موظف است طبق استانداردهای حسابداری ملی و دستورالعمل‌های اجرایی که سازمان ابلاغ می‌کند، وقایع مالی خود را ثبت و صورت‌های مالی خود را تنظیم کند و در دفاتر مالی خود برای هر مشتری حساب جداگانه‌ای نگهداری و کلیه مبادلات مالی بین خود و مشتری را در حساب مشتری ثبت کند.

**ماده ۱۷ -** مشاور سرمایه‌گذاری موظف است اسناد و مدارک مربوط به فعالیت خود از جمله اسناد و مدارک زیر را حداقل به مدت پنج سال نگهداری کند:

- ۱- فرم‌های شناسایی و اطلاعات مشتریان و نتایج حاصل از تحلیل این اطلاعات؛
- ۲- قراردادهای منعقد شده با مشتریان؛
- ۳- مکاتبات و گزارش‌های تبادل شده با مشتریان؛
- ۴- گزارش ذی‌نفعان اوراق بهادار که مشاور سرمایه‌گذاری در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۹ این دستورالعمل دریافت کرده است؛
- ۵- مدارک مثبت و وقایع مالی مرتبط با خود به خصوص مبادلات مالی با مشتریان و صورت‌حساب‌های صادره برای آنها؛
- ۶- نسخه‌ای از اطلاعاتی که مشاور سرمایه‌گذاری از طریق تارنمای رسمی خود منتشر کرده است، حاوی تاریخ و ساعت انتشار؛
- ۷- مدارک راجع به دعاوی حقوقی له یا علیه مشاور سرمایه‌گذاری؛
- ۸- سایر مدارک و گزارش‌هایی که توسط سازمان تعیین و ابلاغ می‌شود.

**ماده ۱۸ -** مشاور سرمایه‌گذاری و کارکنان آن باید اطلاعات و مدارک مربوط به مشتری طرف قرارداد خود را محرمانه تلقی کرده و به استثنای اشخاص زیر در حدود درخواست آنها، بدون رضایت مشتری به شخص دیگری ارائه نکنند در غیر این صورت مشمول ماده ۴۸ قانون بازار اوراق بهادار خواهند شد:

- ۱- کارکنان مشاور سرمایه‌گذاری که برای ارائه خدمات به مشتری یا انجام سایر وظایف خود به اطلاعات و مدارک مشتری نیاز دارند، در حدود نیاز آنها؛
- ۲- سازمان یا مرجعی که سازمان تعیین می‌کند؛
- ۳- وکیل، بازرس قانونی یا حسابرس مشاور سرمایه‌گذاری؛
- ۴- مراجع صالح قضایی؛
- ۵- کانون مربوطه در حدودی که در مقررات مصوب سازمان تعیین شده است؛
- ۶- سایر مراجعی که ارائه مدارک و اطلاعات مذکور به آنها، طبق قانون الزامی است.

**تبصره ۱:** انتشار عمومی یا ارائه اطلاعات به صورت سرجمع به طوری که امکان ردیابی و تشخیص اطلاعات مربوط به هر مشتری ممکن نباشد، مشمول ممنوعیت موضوع این ماده نمی‌شود.

**تبصره ۲:** مشاور سرمایه‌گذاری باید رویه‌ای مکتوب برای حفاظت، نگهداری و نحوه دسترسی به اطلاعات و مدارک مشتریان فارغ از اینکه به شکل الکترونیکی یا به اشکال دیگر نگهداری می‌شوند، داشته باشد به طوری که اطمینانی معقول از عدم دسترسی کارکنان غیر مرتبط به مدارک و اطلاعات مشتری، عدم افشای مدارک و اطلاعات مشتری یا عدم ارائه آنها به اشخاص غیر مرتبط و در غیر موارد مقرر، به وجود آید. مشاور سرمایه‌گذاری باید برای اجرای صحیح رویه یاد شده آموزش کافی به کارکنان داده و رعایت آن را کنترل کند.

۳- خدمات قابل ارائه توسط مشاور سرمایه‌گذاری و شرایط، حدود مسئولیت و کارمزد هر یک از این خدمات و نحوه محاسبه این کارمزدها؛

۴- عناوین خدماتی که مشاور سرمایه‌گذاری در پنج سال گذشته از هر یک به تنهایی درآمدی معادل یا بیش از پنج درصد کل درآمد ارائه خدمات را کسب کرده است به تفکیک هر سال و ذکر درصد مربوط؛

۵- نوع اوراق بهادار یا دارایی‌های سرمایه‌ای که مشاور سرمایه‌گذاری در مورد آنها مشاوره می‌دهد؛

۶- روش‌هایی که مشاور برای تجزیه و تحلیل و ارزشیابی اوراق بهادار و ناشین اوراق بهادار یا پیش‌بینی روند قیمت یا عرضه و تقاضای اوراق بهادار مورد استفاده قرار می‌دهد تا حدی که منجر به افشای اسرار تجاری وی نشود؛

۷- منابع مهم اطلاعاتی که مشاور سرمایه‌گذاری برای کسب اطلاعات مورد نیاز خود به آنها متکی است؛

۸- تضاد منافی که ممکن است به دلیل ارائه خدمات مختلف بین منافع مشاور سرمایه‌گذاری یا اشخاص وابسته و کارکنان وی با مشتریان به‌وجود آید و راه‌های کنترل و حل و فصل این تضاد منافع؛

۹- هر گونه رابطه تجاری اساسی که مشاور سرمایه‌گذاری با دیگران دارد و با خدمات مشاوره‌ای و سایر خدماتی که مشاور سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهد در تضاد است ( نظیر توافق با یک یا چند کارگزار برای ارجاع مشتریان خود به آنها)؛

۱۰- هر گونه منافی که در نتیجه عمل مشتری به توصیه مشاور سرمایه‌گذاری یا خرید یا فروش اوراق بهادار، نصیب مشاور سرمایه‌گذاری می‌شود ( نظیر دریافت بخشی از کارمزد کارگزاری از شرکت کارگزاری که واسطه معاملات مشتریان مشاور سرمایه‌گذاری می‌شود)؛

۱۱- هر گونه منافی که ارائه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری برای اشخاص ثالث به استثناء کارکنان شرکت مشاور سرمایه‌گذاری، به‌وجود می‌آورد؛

۱۲- هر گونه سمت یا شغلی که هر یک از اعضای هیأت‌مدیره، مشاوران، تحلیل‌گران، کارشناسان یا نمایندگان مشاور سرمایه‌گذاری در سایر شرکت‌ها و اشخاص حقوقی، پذیرفته یا به آن اشتغال دارند اعم از تمام‌وقت، نیمه‌وقت یا پاره‌وقت؛

۱۳- نشانی و تلفن دفتر مرکزی و هر یک از شعب یا نمایندگی‌ها و مشخصات مسئولین هر شعبه یا نمایندگی؛

۱۴- هر گونه اطلاعات دیگری که طبق مصوبات سازمان ضروری باشد.

تمامی‌سوالات نمایندگان سازمان پاسخ داده و امکان بازرسی از دفاتر، مدارک و امکان مورد نظر را برای بازرسی سازمان بدون فوت وقت فراهم آورد. بازرسی سازمان توسط رئیس سازمان معرفی می‌شوند.

**ماده ۲۲ -** مشاور سرمایه‌گذاری باید بازرسی قانونی و حسابرس خود را از بین موسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب کند و قرارداد خود با وی را به گونه‌ای تنظیم کند که بازرسی یا حسابرس، رعایت قوانین و مقررات از جمله این دستورالعمل، آیین‌نامه‌های داخلی شرکت، تطبیق مفاد قراردادهای مشاوره سرمایه‌گذاری با این دستورالعمل و ثبت صحیح حساب‌های مشتری را بررسی و در مورد آنها در گزارش سالیانه خود اظهار نظر کند. هزینه این رسیدگی بر عهده مشاور سرمایه‌گذاری است و در قرارداد مربوطه پیش‌بینی می‌شود.

**ماده ۲۳ -** در صورت درخواست سازمان برای تهیه گزارش ویژه حسابرسی از شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مطابق ماده ۲۹ قانون بازار اوراق بهادار، مشاور سرمایه‌گذاری باید علاوه بر ارائه اطلاعات، اسناد و مدارک لازم برای تهیه این گزارش، هزینه‌های تهیه گزارش مذکور را مطابق آنچه سازمان تعیین می‌کند، بپردازد.

## ضمانت‌های اجرا

**ماده ۲۴ -** تخلف مشاور سرمایه‌گذاری از قرارداد مشاوره سرمایه‌گذاری یا مفاد این دستورالعمل، براساس دستورالعمل مربوطه رسیدگی می‌شود. در صورت احراز تخلف، مرجع رسیدگی‌کننده متناسباً یک یا چند مورد از تنبیهات زیر را در نظر می‌گیرد:

- ۱- تذکر کتبی به مشاور سرمایه‌گذاری بدون درج در پرونده؛
- ۲- تذکر کتبی به مشاور سرمایه‌گذاری با درج در پرونده؛
- ۳- تعلیق فعالیت شعبه یا نمایندگی که تخلف از طریق آن صورت پذیرفته حداکثر تا یک سال؛
- ۴- الزام به تعطیلی شعبه یا نمایندگی که تخلف از طریق آن صورت پذیرفته؛
- ۵- محدود کردن فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری حداکثر تا یک سال؛
- ۶- محرومیت از ارائه خدمات مشاور سرمایه‌گذاری حداکثر تا یک سال؛
- ۷- تعلیق مجوز فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری برای مدت حداکثر تا یک سال؛
- ۸- تعلیق سایر فعالیت‌های مشاور سرمایه‌گذاری به مدت حداکثر تا یک سال؛

- ۹- لغو مجوز فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری؛
- ۱۰- لغو مجوز تأسیس مشاور سرمایه‌گذاری؛
- ۱۱- جریمه نقدی مشاور سرمایه‌گذاری مطابق آیین‌نامه ماده ۱۴ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید.

**تبصره ۱:** در صورتی که تخلف ناشی از فعل یا ترک فعل مدیر یا مدیران یا سایر کارکنان مشاور سرمایه‌گذاری باشد، مرجع رسیدگی به تخلفات مشاور سرمایه‌گذاری، علاوه بر تنبیهات مقرر در این ماده برای مشاور سرمایه‌گذاری، مدیر یا هر یک از کارکنان متخلف را حسب مورد به یکی از تنبیهات انضباطی زیر محکوم می‌کند:

- ۱- تذکر کتبی بدون درج در پرونده؛
- ۲- اخطار کتبی با درج در پرونده؛
- ۳- محرومیت از ارائه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری حداکثر تا دو سال؛
- ۴- سلب صلاحیت از ادامه تصدی سمت مدیریت در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مربوطه حداکثر تا دو سال؛
- ۵- محرومیت از تصدی سمت در تمام یا برخی از بورس‌ها، بازارهای خارج



در صورت پیش‌بینی در قرارداد مشاور سرمایه‌گذاری می‌تواند به وکالت از طرف مشتری طرف قرارداد خود، نسبت به اعمال حقوق مالکانه اوراق بهادار مشتری از جمله حضور در مجامع عمومی شرکت‌ها و اعلام رأی، دریافت سود سهام و سود سایر اوراق بهادار، دریافت سهام جایزه، دریافت حق تقدم خرید سهام و شرکت در افزایش سرمایه، اقدام کند.



## نظارت و بازرسی

**ماده ۲۱ -** سازمان می‌تواند به صورت ادواری یا در مواقع لزوم، مدارک و هر گونه مستندات مشاور سرمایه‌گذاری و هر گونه اماکن متعلق به مشاور سرمایه‌گذاری یا تحت اختیار یا کنترل وی را با اهداف زیر مورد بازرسی قرار دهد یا ارائه اطلاعات، مدارک و گزارش‌هایی را از مشاور سرمایه‌گذاری درخواست کند:

- ۱- اطمینان از تهیه و نگهداری اسناد، مدارک، گزارش‌ها و دفاتر مالی مطابق قوانین و مقررات؛
- ۲- اطمینان از انطباق عملکرد مشاور سرمایه‌گذاری با قرارداد مشاوره سرمایه‌گذاری و مقررات مربوطه؛
- ۳- اطمینان از حفظ شرایط تعیین شده برای تأسیس و فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری؛

- ۴- بررسی شکایات و اعتراضات رسیده از سوی مشتری یا افراد دیگر؛
  - ۵- بررسی تخلفات احتمالی مشاور سرمایه‌گذاری؛
  - ۶- تهیه گزارش‌ها، اسناد و مدارک برای سایر نهادهای ذیصلاح.
- تبصره:** مشاور سرمایه‌گذاری موظف است کلیه اطلاعات، اسناد، مدارک و گزارش‌های مورد درخواست را در موعد مقرر در اختیار سازمان قرار دهد و به





از بورس، کانون‌ها و نهادهای مالی حداکثر تا دو سال؛  
۶ - محرومیت از استفاده از گواهی‌نامه حرفه‌ای صادره توسط سازمان به مدت حداکثر تا دو سال؛

۷ - جریمه نقدی مطابق آیین‌نامه ماده ۱۴ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید  
**تبصره ۲:** مرجع رسیدگی به تخلفات می‌تواند به منظور پیشگیری از تکرار تخلف یا گسترش دامنه آن، اعاده وضعیت به قبل از انجام تخلف یا رفع اثرات تخلف انجام شده، مشاور سرمایه‌گذاری را ملزم به موارد زیر کند:

- ۱ - اصلاح یا تقویت نظام کنترل‌های داخلی؛
- ۲ - اصلاح رویه‌ها و آیین‌نامه‌های داخلی؛
- ۳ - تأمین، تکمیل و آموزش نیروی انسانی در بخش‌ها و زمینه‌های خاص؛
- ۴ - منع مشاور سرمایه‌گذاری از گسترش کمی و یا جغرافیایی فعالیت‌ها تا زمان احراز شرایطی خاص؛

مرجع رسیدگی همچنین می‌تواند برای انجام موارد موضوع این تبصره، مهلت تعیین کرده و رفع تعلیق از تمام یا بخشی از فعالیت‌ها بنا بر رفع محدودیت از فعالیت‌های مشاور سرمایه‌گذاری را منوط به اجرای آنها در مهلت مقرر کند. در صورت عدم اجرای موارد تعیین شده در این تبصره در مهلت مقرر، مرجع رسیدگی می‌تواند تنبیهات مذکور در این ماده را اعمال کند.

**تبصره ۳:** اعمال تنبیهات موضوع این ماده مانع از مجازات‌هایی که در قوانین در صورت ارتکاب جرم پیش‌بینی شده یا مانع از جبران خساراتی که در اثر ارتکاب تخلفات یا جرایم به مشتری یا سایر اشخاص وارد شده، نخواهد شد.

**ماده ۲۵ -** در صورتی که یک نهاد مالی بدون دریافت مجوز مشاور سرمایه‌گذاری، به ارائه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری بپردازد، مرجع رسیدگی‌کننده پس از رسیدگی به موضوع براساس دستورالعمل مربوطه، یک یا ترکیبی از تنبیهات زیر را در نظر خواهد گرفت:

- ۱ - تذکر کتبی بدون درج در پرونده نهاد مالی متخلف؛
- ۲ - اخطار کتبی با درج در پرونده نهاد مالی متخلف؛
- ۳ - تعلیق تمام یا بخشی از فعالیت‌های نهاد مالی به مدت حداکثر تا یک سال؛
- ۴ - سلب صلاحیت مدیر یا مدیران نهاد مالی متخلف، از تصدی برخی سمت‌ها در نهاد مالی مربوطه حداکثر به مدت دو سال؛
- ۵ - محرومیت مدیر یا مدیران متخلف نهاد مالی از تصدی سمت در تمام یا برخی از بورس‌ها، بازارهای خارج از بورس، کانون‌ها و سایر نهادهای مالی به مدت حداکثر تا دو سال؛

۶ - محرومیت مدیران نهاد مالی از استفاده از گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای صادره توسط سازمان حداکثر تا دو سال؛  
۷ - لغو مجوز تأسیس نهاد مالی متخلف؛  
۸ - جریمه نقدی مطابق آیین‌نامه ماده ۱۴ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید.

**ماده ۲۶ -** به اختلافات بین مشاور سرمایه‌گذاری و مشتری، طبق ماده ۳۶ قانون بازار اوراق بهادار رسیدگی می‌شود.

#### سایر موارد

**ماده ۲۷ -** هرگونه نقل و انتقال سهام یا پذیره‌نویسی سهام جدید در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری به گونه‌ای که موجب شود شخصی به یک شریک عمده مشاور سرمایه‌گذاری تبدیل شود، باید ظرف هفت روز کاری توسط مشاور سرمایه‌گذاری به سازمان اطلاع داده شود.

**ماده ۲۸ -** مشاور سرمایه‌گذاری ملزم است هر ساله مبلغی با عنوان حق نظارت سازمان بر مشاور سرمایه‌گذاری به سازمان پرداخت کند. این مبلغ به پیشنهاد سازمان توسط شورای عالی بورس و اوراق بهادار تعیین می‌شود.

**ماده ۲۹ -** در صورت پیش‌بینی در قرارداد مشاوره سرمایه‌گذاری، مشاور سرمایه‌گذاری می‌تواند به وکالت از طرف مشتری طرف قرارداد خود، نسبت به اعمال حقوق مالکانه اوراق بهادار مشتری از جمله حضور در مجامع عمومی شرکت‌ها و اعلام رأی، دریافت سود سهام و سود سایر اوراق بهادار، دریافت سهام جایزه، دریافت حق تقدم خرید سهام و شرکت در افزایش سرمایه، اقدام کند. شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان موظفند، بخشنامه‌ای را که در این خصوص از طرف رئیس سازمان صادر می‌شود، رعایت کنند.

**ماده ۳۰ -** تصمیم‌گیری، اعلام نظر، تشخیص، صدور مجوز و انجام اقدامات توسط سازمان مطابق این دستورالعمل، به پیشنهاد معاونت نظارت بر نهادهای مالی و تأیید رئیس سازمان صورت می‌گیرد.

**ماده ۳۱ -** این دستورالعمل در ۳۱ ماده ۲۲ تبصره و چهار پیوست در تاریخ ۱۳۸۹/۳/۴ به تصویب هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید و از تاریخ تصویب لازم‌الاجراست.