

ASIC ممکن است مجوز مشاور را در هر سطحی با درخواست مشاور لغو کند. فعال بازار سرمایه باید برای لغو اختیاری مجوز خود موارد ذیل را به صورت کتبی به اطلاع ASIC برساند:

۱. نام و نام خانوادگی، تاریخ تولد (مشخصات مشاور)؛
۲. نام و مشخصات فعال بازار سرمایه‌ای که تقاضای لغو مجوز را دارد؛
۳. سطحی که مجوز مشاور در آن صادر شده است؛
۴. روز معاملاتی که فعال بازار تمایل دارد تا لغو مجوز موثر شود؛
۵. دلیل لغو مجوز؛
۶. نام و سمت و شماره تماس مدیر، شریک، مدیر اجرایی و یا مدیر مسئول فعال بازار؛
۷. تقاضانامه مذکور باید توسط مقامات فوق تأیید و امضاء شود.

### ۳) لغو و یا تعلیق مجوز توسط ASIC

ASIC می‌تواند در صورت احراز این امر که فرد مهارت و دانش کافی برای ارائه مشاوره در سطح تعیینی را ندارد مجوز نامبرده را لغو و یا تعلیق کند. در این صورت اعلامیه‌ای کتبی مبنی بر لغو و یا تعلیق مجوز را با ذکر علت به فعالان بازار ارائه خواهد داد.

### صدور مجوز پس از لغو یا اتمام مدت

ASIC می‌تواند به فردی که مجوزش منقضی یا لغو شده مجدداً مجوز اعطای نماید بدون اینکه لازم باشد تا مجدداً دوره‌ای را سپری نماید. در این صورت باید متقاضی واجد شرایط زیر باشد:

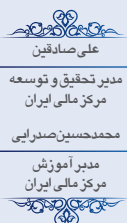
۱. شخص باید نمایندگی خود را به عنوان فعال بازار سرمایه حفظ کرده باشد
  ۲. فعال بازار سرمایه به منظور اعطای مجدد موز نامبرده را پیشنهاد نماید
  ۳. متقاضی دریافت مجدد مجوز در طول ۲ سال از تاریخ انقضاء یا لغو مجوز فعال بازار سرمایه باشد و در ۲ ماه از تاریخ اخذ مجدد مجوز به ارائه خدمات مشاوره بپردازد.
  ۴. ASIC می‌تواند به هر دلیل از اعطای مجدد مجوز خودداری کند.
- فعال بازار سرمایه می‌تواند از ASIC تقاضا کند تا مجوز متقاضی را که مجوزش لغو یا منقضی شده، دوباره صادر کند. در این تقاضانامه باید مندرجات زیر ذکر شود:
۱. نام، تاریخ تولد، آدرس ایمیل متقاضی و بیانیه‌ای مبنی بر اعلام این امر که فرد از فعالان بازار سرمایه است.
  ۲. نام، شماره مجوز و آدرس فعال بازار که درخواست اعطای مجدد مجوز دارد.
  ۳. انتخاب سطحی که مایل است در آن به ارائه خدمات مشاوره بپردازد.
  ۴. اعلام فعال بازار مبنی بر اینکه متقاضی شرایط لازم قانونی را به منظور اخذ مجوز داراست.
  ۵. بیانیه‌ای که در آن فعال بازار سرمایه درخواست می‌کند تا شخص متقاضی از گذراندن آزمون‌ها معاف شود.
  ۶. نام، سمت، شماره تماس و آدرس ایمیل مدیر، شریک، مدیر اجرایی و یا مدیر صالح فعال بازار.
  ۷. تأیید و امضاء تقاضانامه از سوی مقامات فوق.

### نتیجه‌گیری

باتوجه به تنوع روزافزون ابزارهای مالی و پیچیده‌گی‌های مربوط به هر یک از آنها، آشنایی به ظرائف و تسلط به دقائق هر یک از این ابزارها نیازمند صرف زمان بسیاری است. لذا تفکیک ارائه خدمات مشاوره برحسب نوع و پیچیدگی‌های ابزارهای مالی اولاً به تخصصی شدن حوزه ارائه خدمات مشاوره منتهی شده و مآلاً حفظ حقوق سهامداران از طریق اعتماد آنان به مشاوران متخصص را به دنبال خواهد داشت. با امعان نظر به اینکه بازار بورس استرالیا یکی از بزرگترین بازارهای جهان به شمار می‌رود و یکی از عوامل موفقیت این بازار تخصصی بودن حوزه‌های ارائه خدمات آن است، تخصصی کردن ارائه خدمات مشاوره سرمایه‌گذاری در خصوص طبقه‌بندی‌های موجود در حوزه ابزارهای مالی و الزام ارائه‌دهندگان خدمات مشاوره به حضور در دوره‌های تخصصی ویژه هر یک از این ابزارها و در نهایت ارائه خدمات مرتبط با ابزارهای مالی مشخص پیشنهاد می‌شود.

# مشاوره سرمایه‌گذاری

## ابزار تخصیص بهینه منابع



علی صادقیان

مدیر تحقیق و توسعه  
مرکز مالی ایران

محمدحسین صدرایی

مدیر آموزش

مرکز مالی ایران

از مشخصه‌های اصلی اقتصاد ایران وابستگی شدید آن به صادرات نفت می‌باشد. اما از آنجا که درآمدهای حاصل از صادرات نفت به دلیل تغییرات مداوم قیمت جهانی آن که متأثر از تحولات سیاسی جهان و سایر عوامل اقتصادی است نوسانات فراوانی دارد، غالباً شکاف قابل ملاحظه‌ای میان عواید مورد انتظار و تحقق یافته حاصل از صادرات نفت وجود دارد. اتکای شدید اقتصاد ایران به صادرات تک محصولی نفت نه تنها موجبات عدم تعادل ساختاری بخشهای گوناگون اقتصاد را فراهم ساخته، بلکه وقفه‌های متعددی را در مراحل تکمیل پروژه‌های عمرانی کشور ایجاد نموده است. بنابراین اتخاذ سیاست‌هایی که قادر به کاهش میزان وابستگی اقتصاد به صادرات نفت باشد بسیار ضروری است.

از سوی دیگر، توسعه صادرات غیرنفتی مستلزم گسترش تولید و این مهم نیز نیازمند افزایش سرمایه‌گذاری در فعالیتهای مختلف تولیدی و به ویژه توسعه بازار مالی است. تأکید بر توسعه بازار مالی به این دلیل است که مطالعات متعددی نشان می‌دهند افزایش قدرت رقابت پذیری بازار مالی در تولید ناخالص داخلی حتی برای کشورهایی که بر بخش‌های کشاورزی، معدن، نفت و خدمات تکیه دارند، ضرورت رشد و توسعه محسوب می‌شود. این در حالی است که محدودیت

این ده حوزه تخصصی عبارتند از: بانکداری کسب و کارهای کوچک، بانکداری شرکتی و سرمایه‌گذاری، بیمه، بازاریابی و توزیع، عملیات و تکنولوژی، تشکیلات سازمانی، پرداخت‌ها، ریسک، استراتژی و امور مالی شرکت‌ها، مدیریت سرمایه، دارایی و بازنشستگی.



لازم به ذکر است، شرکت مک کنزی به مدیران سرمایه، کارگزاری‌ها، نهادهای سرمایه‌گذاری و بانک‌های خصوصی کمک می‌کند تا به توسعه دیدگاهی در مورد تغییرات آینده صنعت و اینکه چگونه خود را با این تغییرات (رکود و رونق بازار) وفق دهند بپردازند. همچنین، مک کنزی به شرکت‌های سهامی خاص و سرمایه‌گذاران در تدوین استراتژی‌های تجاری و سرمایه‌گذاری یاری می‌رساند. همچنین، به منظور اجرای موفقیت‌آمیز استراتژی‌ها، در تدوین بهترین طرح سازمانی و رویکرد اجرایی نیز به ارائه مشاوره‌های ارزنده به مشتریان می‌پردازد؛ مک کنزی دارای سوابق بسیار ارزنده‌ای در خدمت‌رسانی به مدیران سرمایه‌گذاری در حوزه‌های مختلف می‌باشد؛ به طوری که ۴۰۰ پرونده موفق در زمینه‌های تدوین استراتژی، سازماندهی و عملیات گواه این مطلب است.

### نتیجه گیری

به طور کلی، از اهداف مهم سیاست‌گذاران بازار مالی، دستیابی به منابع مالی، تخصیص بهینه آنها و شفافیت بازار است. یک بازار کارا به افراد حقیقی و حقوقی مطلع و تحلیل‌گر نیاز دارد که مشاوره آنها سبب کمک به نهادها و موسسات سرمایه‌گذاری برای شناخت و تمرکز بر بازارهای جدید و بخش‌هایی از آن که به ایجاد مزیت رقابتی پایدار منتهی می‌شود، خواهد شد. این امر از طریق کارا نمودن هزینه‌ها، بهینه‌سازی سرمایه‌گذاری و نوآوری محصول میسر می‌گردد. در حقیقت آنها با تجزیه و تحلیل صحیح و به موقع اطلاعات، زمینه کارایی اطلاعاتی و به تبع آن ایجاد مکانیزم‌های قیمت‌گذاری و سوق دادن قیمت‌ها به سوی ارزش ذاتی و منصفانه را بوجود می‌آورند. این افراد و نهادها به دلیل تخصصی که در حوزه سرمایه‌گذاری دارند، با ارائه مشاوره‌ها و اتخاذ تصمیمات مناسب می‌توانند نقش اساسی در کاهش تورم، افزایش تولید، بهبود بهره‌وری و از همه مهم تر تخصیص بهینه منابع اقتصاد داشته باشند و از این طریق موجبات رشد و توسعه اقتصادی و اجتماعی و فرهنگی را فراهم کنند.

منابع مالی جهت سرمایه‌گذاری از یکسو و بالا بودن ریسک سرمایه‌گذاری در فعالیت‌های تولیدی و صنعتی از سوی دیگر نیاز به برنامه‌ریزی و اولویت بندی در سرمایه‌گذاری را اجتناب‌ناپذیر می‌سازد.

اصولاً یکی از مشکلات اساسی برنامه‌های رشد و توسعه کشور در چارچوب مدل‌های کلان اقتصادی و سرمایه‌گذاری بخش خصوصی در الگوی خرد، نادیده انگاشتن نقش و جایگاه تخصیص بهینه منابع بر مبنای مزیت نسبی است. بررسی سوابق برنامه‌ریزی در سطح خرد و کلان نشانگر این امر است که این برنامه‌ها به گونه‌ای با اقتصاد و اجتماع برخورد نموده‌اند که گویی کل اقتصاد و جامعه در یک نقطه خلاصه شده است. در سرمایه‌گذاری و ورود به بازارها نمی‌توان همه بخش‌ها را همگون فرض کرده و بر این اساس میزان سرمایه‌گذاری، تولید و انتظار سود را برای همه آنها یکسان در نظر گرفت. ضرورت تخصیص بهینه منابع و امکانات ایجاب می‌کند که به اولویت‌های سرمایه‌گذاری توجه شده تا از این طریق رشد سودآوری اتفاق افتد. بنابراین، لازمه برنامه‌ریزی و اولویت‌بندی در سرمایه‌گذاری شناخت امکانات و قابلیت‌های محیطی، بخشی و منطقه‌ای است.

به علاوه شناخت پیوندهای درونی فعالیت‌های تولیدی و سرمایه‌گذاری در هر بخش مؤید استحکام ساختارهای تولیدی، شفافیت اطلاعات، توسعه بازار مالی و مهم‌تر از همه جهت دهی صحیح منابع به سمت فعالیت‌های اولویت دار می‌باشد. بنابراین با توجه به اهمیت سرمایه‌گذاری در بخش‌های اولویت دار و در راستای توسعه و استحکام تولید نیاز به راهنمایی و هدایتگری جهت سوق دادن این منابع مالی است. در واقع مشاور سرمایه‌گذاری، در تحلیل بازار و اولویت‌های ورود به آنها جایگاه ویژه‌ای داشته و با عملکرد مناسب خود می‌تواند ضمن ارتقای کارآمدی بازارهای مالی در هر منطقه، ضریب اطمینان سرمایه‌گذاری در بخش‌های گوناگون را افزایش دهد.

بنابراین مشاوران سرمایه‌گذاری علاوه بر فراهم آوردن اطلاعات مورد نیاز سرمایه‌گذاران می‌توانند به بهبود فضای کسب و کار، کاهش ریسک، افزایش توان رقابت‌پذیری، جذب سرمایه‌گذاری‌های داخلی و خارجی، افزایش بهره‌وری عوامل و حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران منجر شود. تداوم و توسعه این شرکت‌ها، زمینه‌ساز حضور بیشتر و مداوم سرمایه‌گذاران، شفافیت بیشتر اطلاعات و در نهایت رونق بیشتر بازارهای مالی، پولی و افزایش توان تولید در بخش‌های مختلف اقتصادی می‌شود.

### شرکت مک کنزی

#### نمونه موفق شرکت مشاور سرمایه‌گذاری در سطح بین‌المللی

شرکت مک کنزی در سال ۱۹۲۶ تاسیس شده و همواره به عنوان یک شرکت مشاوره مدیریت سرمایه مطرح بوده است. مشاوران خبره شرکت مک کنزی با توجه به تجربه ارزنده و دانش عمیق خود از صنایع گوناگون، موفقیت مشتریان خود را تضمین می‌نمایند.

صنایعی که شرکت مک کنزی به ارائه خدمات در آنها می‌پردازد عبارتند از: صنایع برق و الکترونیک، دفاع و هوا فضا، خودروسازی و مونتاژ، محصولات شیمیایی، کالاهای مصرفی بسته‌بندی شده، برق و گاز طبیعی، خدمات مالی، سیستم خدمات بهداشت و درمان، صنایع تکنولوژی برتر، زیرساخت‌ها، رسانه و سرگرمی، معدن و فلزات، نفت و گاز، پزشکی و داروسازی، مشاوره به سهامداران خصوصی و سرمایه‌گذاران اصلی، ارائه تحلیل بازار در حوزه‌های مالی، بخش عمومی، صنایع کاغذ و جنگلداری، خرده‌فروشی، نیمه‌رساناها، خدمات اجتماعی (شامل آموزش)، ارتباطات از راه دور، حمل و نقل و مسافرت. ده کار گروه تخصصی مک کنزی، اکثر حوزه‌ها و فعالیت‌های اصلی خدمات مالی را پوشش می‌دهند.