

## دستورالعمل تأسیس و فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری (نوع دوم)

### مقدمه

در اجرای بند (۲) ماده (۷) قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه ۱۳۸۴، این دستورالعمل به منظور تعیین چگونگی تأسیس و فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری (نوع دوم) که از مصادیق شرکتهای مشاور سرمایه‌گذاری موضوع بند (۱۶) ماده (۱) قانون مذکور می‌باشد، به شرح ذیل به تصویب هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.

### تعاریف

**ماده ۱-** اصطلاحات و واژه‌های تعریف شده در ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، مصوب آذر ماه ۱۳۸۴، به همان معانی در این دستورالعمل به کار می‌روند. واژه‌های دیگر بکار رفته در این دستورالعمل به شرح زیر تعریف می‌شوند:

۱. **قانون بازار اوراق بهادار:** منظور قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذر ماه ۱۳۸۴ است.
۲. **قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید:** منظور قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهارم قانون اساسی مصوب آذرماه سال ۱۳۸۸ و اصلاحات بعدی آن است.
۳. **مشاور سرمایه‌گذاری نوع دوم:** شخص حقوقی است که براساس این دستورالعمل تأسیس شده و صلاحیت انجام اقدامات موضوع ماده ۲ را دارد و در این دستورالعمل به اختصار مشاور نامیده می‌شود.
۴. **مشتری:** شخصی است که در قالب قراردادی مشخص، از خدمات مشاور استفاده می‌کند.
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 درجه‌ی 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 عبارتست از شخصی وابسته به واحد تجاری مطابق تعریف مقرر در استانداردهای حسابداری ملی ایران.
۶. **متقاضی سهامداری / مؤسس عمده:** شخصی است که به همراه اشخاص وابسته به خود، حداقل پنج درصد از سهام شخص حقوقی را پس از تأسیس در اختیار می‌گیرد.
۷. **متقاضی:** شخصی است که به نمایندگی از موسسین، درخواست دریافت مجوز تأسیس و فعالیت را به سازمان ارائه می‌نماید.

**شرایط اعطای موافقت اصولی، مجوز تأسیس و فعالیت**

ماده ۲- مشاور می‌تواند در چارچوب اساسنامه مصوب هیئت مدیره سازمان، نسبت به انجام فعالیت‌های زیر اقدام نماید:

- الف) توصیه به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار با انعقاد قرارداد با مشتری؛
- ب) تحلیل روند قیمت یا عرضه و تقاضای اوراق بهادار با انعقاد قرارداد با مشتری؛
- ج) ارائه خدمات آموزشی مرتبط با بازار سرمایه.

ماده ۳- برای دریافت موافقت اصولی مشاور، متقاضی باید حسب مورد مدارک و اطلاعات ذیل را به منظور بررسی به سازمان تسلیم نماید:

- ۱- فرم تکمیل شده تقاضای صدور موافقت اصولی تأسیس شرکت مشاور (پیوست این دستورالعمل) که تمامی صفحات آن به امضای تمامی مؤسسين رسیده باشد؛
- ۲- طرح اساسنامه مطابق نمونه مصوب سازمان که تمامی صفحات آن به امضای متقاضی رسیده است؛
- ۳- پرسشنامه تکمیل شده مشخصات متقاضی سهامداری/ موسس عمده،
- ۴- پرسشنامه تکمیل شده مشخصات شخص پیشنهادی جهت تصدی سمت مدیرعاملی و عضویت در هیئت مدیره مشاور،
- ۵- گواهی عدم سوء پیشینه کیفری مؤسسين صادره از مراجع ذیصلاح.

ماده ۴- پس از تکمیل مدارک و اطلاعات موضوع ماده ۳ این دستورالعمل، تقاضای موافقت اصولی مشاور توسط مدیریت مربوطه در سازمان رسیدگی شده و سازمان در صورت احراز شرایط زیر در خصوص مؤسسين، موافقت اصولی تأسیس مشاور را صادر و به متقاضی تسلیم می‌نماید:

- ۱- اکثریت مؤسسين حقیقی، دارای حداقل مدرک تحصیلی کارشناسی مورد تأیید وزارت علوم در رشته‌های مالی، حسابداری، مدیریت، اقتصاد، بانکداری، علوم بیمه یا حداقل ۳ سال سابقه تجربی مرتبط یا دارای حداقل مدرک تحصیلی کارشناسی مورد تأیید وزارت علوم و گواهینامه تحلیل‌گری بازار سرمایه یا حداقل ۳ سال سابقه تجربی مرتبط یا دارای حداقل مدرک تحصیلی کارشناسی مورد تأیید وزارت علوم یا حداقل ۵ سال سابقه تجربی مرتبط یا ۱۰ سال سابقه فعالیت مستقیم در انجام معاملات سهام و حق تقدم سهام باشند؛
- ۲- مؤسسين و اشخاص وابسته به آن‌ها، منفرداً یا مجموعاً، در شخص حقوقی دیگری با فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری به‌عنوان مؤسس یا شریک عمده محسوب نشوند؛
- ۳- مؤسسين، دارای پیشینه کیفری یا تخلفاتی مؤثر نباشند؛
- ۴- مؤسسين حقوقی دارای حداقل سه سال سابقه فعالیت آموزشی و یا پژوهشی مرتبط با بازار سرمایه دارند بوده و وفق اساسنامه خود و با رعایت قوانین و مقررات در قالب موسسه آموزشی یا پژوهشی یا دانشگاه فعالیت داشته باشند.

تبصره ۱: احراز شرایط مقرر در بندهای ۲ و ۳ این ماده، علاوه بر مؤسسين حقوقی برای مدیران آنها نیز لازم است.

تبصره ۲: میزان مشارکت مؤسس یا مؤسسين حقوقی می تواند حداکثر تا ۴۹ درصد از سهام شرکت مشاور باشد.

تبصره ۳: عناوین محل کار اشخاص حقیقی در خصوص سوابق تجربی مرتبط به شرح زیر است:

شرکت های تأمین سرمایه، سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، سیدگردان، مشاور سرمایه گذاری، هلدینگ، سرمایه گذاری، کارگزاری، مؤسسه رتبه بندی، پردازش اطلاعات مالی، سازمان بورس و اوراق بهادار، تشکلهای خود انتظام، مؤسسات حسابرسي، کارشناس رسمی دادگستری در زمینه های مرتبط، مدرس دانشگاه در درس مرتبط، و سایر فعالیت های مرتبط با ارائه مستندات.

تبصره ۴: در صورت عدم موافقت با تأسیس و فعالیت مشاور، موضوع باید توسط مدیریت مربوطه در سازمان و با ذکر دلایل به متقاضی اطلاع داده شود.

ماده ۵- با احراز شرایط زیر سازمان مجوز تأسیس مشاور در قالب شرکت سهامی خاص و ثبت آن نزد مرجع ثبت شرکتها را صادر می کند.

۱- فیش واریز سرمایه حداقل پانصد میلیون ریالی به عنوان سرمایه شرکت به صورت نقدی در حساب شرکت در شرف تأسیس ارائه شود؛

۲- صلاحیت حرفه ای داوطلبین سمت مدیرعاملی و عضویت در هیأت مدیره شرکت، طبق دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه ای مدیران نهادهای مالی، توسط سازمان بررسی و تأیید شده باشد و تعهدنامه مدیران مبنی بر رعایت مفاد مصوبه در خصوص "هنجارها و اصول رفتاری مدیران نهاد مالی ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار" مصوب ۱۳۹۸/۰۴/۱۲ ارائه گردد؛

۳- نام پیشنهادی متضمن عنوان مشاور سرمایه گذاری نوع دوم و با نامهای ثبت شده دیگر مشابه نباشد و به گونه ای گمراه کننده انتخاب نشده باشد.

۴- اساسنامه امضاء شده شرکت از سوی مؤسسين، صورتجلسه مجمع مؤسس و هیئت مدیره ارائه شود.

تبصره ۱: نام شرکت در موارد زیر گمراه کننده می باشد:

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

تبصره ۲: متقاضی تأسیس مشاور حداکثر ۵ ماه پس از تاریخ صدور مجوز موافقت اصولی از سوی سازمان مهلت دارد نسبت به ثبت شرکت نزد مرجع ثبت شرکتها اقدام نماید. در صورت عدم ثبت تأسیس شرکت ظرف مهلت مذکور، موافقت اصولی صادره از درجه اعتبار ساقط خواهد شد.

تبصره ۳: به تقاضای متقاضی و ذکر دلایل موجه، سازمان می تواند مهلت موضوع تبصره فوق را حداکثر سه ماه دیگر تمدید نماید.

ماده ۶- پس از تأسیس مشاور و ثبت آن نزد مرجع ثبت شرکتها، شرکت باید مدارک زیر را به سازمان ارائه نماید تا در صورتی که شرایط مندرج در مجوز تأسیس، رعایت شده باشد، به عنوان مشاور نزد سازمان به ثبت رسیده و شروع به فعالیت نماید. اختصاص شماره ثبت نزد سازمان به منزله صدور مجوز فعالیت شرکت است:

۱- اساسنامه شرکت؛

۲- تصویر آگهی تأسیس، تغییرات شرکت و حدود اختیارات مدیران و صاحبان امضای مجاز مندرج در روزنامه رسمی کشور؛

۳- سایر مدارکی که محرز شرایط تعیین شده در مجوز مربوطه باشد.

تبصره: شرکت ملزم است حداکثر یک ماه پس از ثبت نزد مرجع ثبت شرکتها، نزد سازمان ثبت شده و شروع به فعالیت نماید. در غیر اینصورت مدیران باید نسبت به دعوت مجمع عمومی فوق العاده جهت تغییر موضوع فعالیت شرکت در جهت خروج آن از زمره نهادهای مالی اقدام نمایند.

ماده ۷- اعتبار مجوز فعالیت مشاور برای مدت حداکثر دو سال خواهد بود. این مدت در صورتی که حکم لغو مجوز فعالیت مشاور طبق مقررات صادر نشده باشد، برای دوره‌های دوساله بعد قابل تمدید است.

### **الزامات ارائه خدمات توسط مشاور**

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

۱- مشخصات و نشانی مشاور 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 به مشتری ارائه می‌دهد و نحوه ارائه خدمات مذکور؛

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

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

- ۵- تصریح به محرمانگی اطلاعات مشتری نزد مشاور و اینکه مشاور نمی‌تواند آنها را بدون اجازه کتبی مشتری افشا کرده یا به دیگری ارائه کند؛
- ۶- شرایط فسخ قرارداد؛
- ۷- شرایط انفساخ قرارداد وفق مفاد ماده ۹ این دستورالعمل؛
- ۸- نحوه برقراری ارتباط بین مشاور و مشتری برای تبادل اطلاعات و مدارک؛
- ۹- تصریح به اینکه، مسئولیت نهایی استفاده از خدمات مشاور در تصمیم‌گیری در خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار بر عهده مشتری است.
- تبصره:** هر گونه تغییر در مفاد قرارداد با اضافه کردن متمم و با رعایت الزامات این ماده امکان‌پذیر است. متمم قرارداد باید به تأیید 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 طی متمم قرارداد؛

- ماده ۹-** در موارد ذیل، قرارداد بین مشاور و مشتری منفسخ می‌گردد و مشاور ملزم است ضمن اعلام فوری موضوع به مشتری، مطالبات مشتری را پس از کسر حق الزحمه خدمات ارائه شده به وی، پرداخت کند:
- ۱- تعلیق مجوز فعالیت یا صدور حکم قطعی بر محدودیت فعالیت مشاور به نحوی که انجام تمام یا بخشی از موضوع قرارداد برای مدت 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؛
- ۳- ورشکستگی یا انحلال مشاور؛

**ماده ۱۰-** مشاور ملزم است ترتیبی اتخاذ نماید تا در ارائه خدمات به مشتری، از بروز تضاد منافع بین خود و مشتری، اشخاص وابسته به خود و مشتری، و همچنین کارکنان مشاور و مشتری اجتناب شود. مشاور ملزم است در صورت وجود تضاد میان اشخاص فوق ذکر شده و مشتری، ضمن اعلام وجود تضاد منافع به مشتری، منافع مشتری را در اولویت قرار دهد. مشاور در صورت نقض این ماده و وارد شدن زیان به مشتری ملزم به جبران زیاد وارد شده به مشتری است.

**تبصره:** مشاور ملزم است از کارکنانی که در ارائه مشاوره به مشتری نقش ایفا می‌کنند، تعهدی مبنی بر افشای تضاد منافع خود و مشتری، رعایت منافع مشتری و اولویت دادن منافع مشتری بر منافع خود، اخذ نماید.

ماده ۱۱- مشاور نمی تواند به مشتریانی که با آنها قرارداد مشاور سرمایه گذاری منعقد نموده وام اعطا نموده یا از آنها وام دریافت نماید.

ماده ۱۲- مشاور موظف است علاوه بر رعایت مفاد دستورالعمل «نگهداری و امحاء اسناد در بازار سرمایه در حوزه مبارزه با پولشویی»، اسناد و مدارک مربوط به فعالیت خود از جمله موارد زیر را حداقل به مدت پنج سال نگهداری نماید:

- ۱- قراردادهای منعقد و مکاتبات و گزارش های تبادل شده با مشتریان؛
- ۲- نسخه ای از اطلاعاتی که مشاور از طریق تارنمای رسمی (پلتفرم/بستر رسمی ارائه خدمات) خود منتشر کرده است، حاوی تاریخ و ساعت انتشار؛
- ۳- مدارک راجع به دعاوی حقوقی له یا علیه مشاور؛
- ۴- سایر مدارک و گزارش هایی که توسط سازمان تعیین و ابلاغ می گردد.

ماده ۱۳ - مشاور ملزم است در تارنمای (پلتفرم/سکوی ارائه خدمات) خود از جمله موارد زیر را افشا نماید:

- ۱- نام، نوع شخصیت حقوقی، مشخصات ثبتی، مشخصات شرکای عمده و نشانی و شماره تماس؛
- ۲- مشخصات و سوابق حرفه ای و تحصیلی اعضای هیأت مدیره، مدیرعامل، مشاوران و تحلیل گران مشاور؛
- ۳- خدمات قابل ارایه توسط مشاور؛
- ۴- منابع مهم اطلاعاتی که مشاور برای کسب اطلاعات مورد نیاز خود به آنها متکی است و روش های مورد استفاده برای تجزیه و تحلیل اوراق بهادار؛
- ۵- تضاد منافی که ممکن است به دلیل ارائه خدمات مختلف بین منافع مشاور یا اشخاص وابسته و کارکنان وی با مشتریان بوجود آید و راه های کنترل و حل و فصل این تضاد منافع؛
- ۶- هرگونه سمت یا شغلی که هر یک از اعضای هیأت مدیره، مشاوران و تحلیل گران مشاور در سایر شرکت ها و اشخاص حقوقی، پذیرفته یا به آن اشتغال دارند اعم از تمام وقت، نیمه وقت یا پاره وقت؛

### **بازرسی و ضمانت های اجرایی**

ماده ۱۴- سازمان به صلاح دید خود، نسبت به انجام نظارت و بازرسی های قانونی مبتنی بر «دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت» اقدام خواهد کرد. همچنین تخلف مشاور از مفاد این دستورالعمل و سایر قوانین و مقررات، براساس دستورالعمل مربوطه رسیدگی می شود.

### **سایر موارد**

ماده ۱۵- هرگونه نقل و انتقال بیش از ۵ درصد سهام مشاور باید به تایید سازمان رسیده و ظرف مدت ۷ روز کاری پس از اجرا، نیز به اطلاع سازمان برسد.

تبصره: صدور تاییدیه موضوع این ماده، منوط به احراز شرایط مقرر در ماده ۴ این دستورالعمل می باشد.

ماده ۱۶- صدور مجوز موافقت اصولی تأسیس مشاور، مطابق این دستورالعمل، توسط هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار صورت می گیرد.

این دستورالعمل در ۱۶ ماده، ۱۰ تبصره و یک پیوست در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۱۴ به تصویب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.





۵- مشخصات نماینده مؤسسين: شخص زیر به عنوان نماینده تام الاختیار مؤسسين شرکت به سازمان معرفی می شود. هرگونه مکاتبه و اعلام نظر مؤسسين به امضای وی به سازمان تسلیم می شود و ارائه مکاتبات یا اطلاعات از طرف سازمان به وی یا ارسال مکاتبات به نشانی وی به منزله ارائه یا ارسال به مؤسسين محسوب می شود.

| نام و نام خانوادگی | شماره شناسنامه | محل صدور | تلفن | نشانی | امضای نماینده برای قبول سمت |
|--------------------|----------------|----------|------|-------|-----------------------------|
|                    |                |          |      |       |                             |

۶- هویت و اقامتگاه مؤسسين به شرح زیر است:

| ردیف | نام مؤسس | شماره شناسنامه / محل ثبت | محل صدور / محل ثبت | اقامتگاه | تلفن |
|------|----------|--------------------------|--------------------|----------|------|
|      |          |                          |                    |          |      |
|      |          |                          |                    |          |      |
|      |          |                          |                    |          |      |
|      |          |                          |                    |          |      |

۷- اینجانبان مؤسسين شرکت تعهد می نماییم که اطلاعات مذکور در این فرم را با کمال دقت و صحت و با آگاهی از مفاد ماده ۴۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه ۱۳۸۴، در تاریخ ..... به منظور ارائه به سازمان بورس و اوراق بهادار تکمیل و امضاء نموده ایم. چنان چه خلاف این امر ثابت شود، می پذیریم که مطابق مقرراتی که توسط ارکان بازار اوراق بهادار (مذکور در قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه ۱۳۸۴)، به تصویب رسیده یا می رسد، با اینجانبان رفتار شود.

| ردیف | نام مؤسس | نام و نام خانوادگی صاحب امضاء مجاز | امضاء |
|------|----------|------------------------------------|-------|
|      |          |                                    |       |
|      |          |                                    |       |
|      |          |                                    |       |
|      |          |                                    |       |