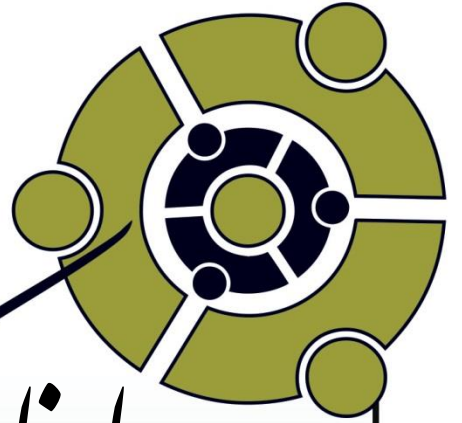









ماہنامہ کانون کارگزاران بورس واورین بھادار



سال چہارم، شمارہ چہل و ہشتم

اسفند ماہ ۱۳۹۳

در این شماره می خوانیم:

- اهم اقدامات کانون 
- گزارش پروندہ‌های کمیٹہ سازش و کمیٹہ حل اختلاف 
- گزارش اقدامات واحد آموزش 
- گزارش واحد امور اعضا 
- گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها 
- گزارش عملکرد کارگروہ‌های کانون 
- گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی 

واحد امور اعضا و

اشخاص وابستہ بہ اعضا



به نام خدا

فهرست

۲..... اقدامات کانون در اسفند ماه :

۹..... گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف :

۱۰..... گزارش اقدامات واحد آموزش کانون :

۱۰..... گزارش واحد امور اعضاء کانون :

۱۵..... گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها :

۱۶..... گزارش عملکرد کارگروه‌های کانون :

۱۹..... گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی :



اقدامات کانن در اسفند ماه :

• برگزاری جلسات هیأت مدیره (۰۲ و ۰۵ و ۱۲ و ۱۹/۱۲/۹۳)

(۹۳/۱۲/۰۲)

یکصد و شصت و نهمین جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- برنامه ریزی لازم برای چگونگی برگزاری گردهمایی کارگزاران و سایر فعالان بازار با وزیر محترم امور اقتصادی و دارایی انجام و مطالب قابل طرح در آن جلسه و اینکه مطالب توسط چه کسانی ارائه شوند مورد بررسی قرار گرفت.

(۹۳/۱۲/۰۵)

یکصد و هفتادمین جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- مقرر شد موضوع محدودیت نقل و انتقال وجوه از طریق چک بین بانکها با سه بانک آینده، سرمایه و ایران زمین مطابق نامه های بانک مرکزی و به منظور آگاه سازی اعضای کانن و جلوگیری از مشکلات نقل و انتقال وجوه و تسویه معاملات برای آنها، طی نامه ای به اطلاع آنها رسانده شود.

- با توافق نامه نمونه بین مشتری و کارگزار که توسط سازمان تهیه شده بود، مخالفت گردید.

(۹۳/۱۲/۱۲)

یکصد و هفتاد و یکمین جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- نظرات و انتقادهای کانن به طرح راه اندازی صندوق سرمایه گذاری پاداش سهامداری توسعه یکم (سپاس) مطرح و مقرر شد که نظرات کانن در قالب نامه ای به سازمان منعکس گردد.

- کارگروه های کانن به شرح پیوست تصویب گردید و مقرر شد طی فراخوانی از اعضا، اشخاص علاقه مند به حضور در این کارگروه ها به ترتیب اولویت به کانن اعلام شوند.

- حق عضویت اعضا و بودجه سال ۱۳۹۴ کانن تصویب گردید.

- با حضور آقای گودرزی (رئیس کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام) نامه سپرده گذاری مرکزی در خصوص سامانه پس از معاملات بررسی گردید.

(۹۳/۱۲/۱۹)

یکصد و هفتاد و دومین جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- مقرر شد نظر اعضای کانن در خصوص تخفیفات و بازاریابی استعلام گردد و نتیجه آن در جلسه هیأت مدیره مطرح شود.

- با تشکیل موسسه حقوقی توسط کانن مخالفت شد.

- مقرر شد دبیرکل نظرات کارگروه سبذگردانی و صندوق های سرمایه گذاری را در خصوص دستورالعمل سبذگردانی ویرایش و طی نامه ای به سازمان اعلام شود.

- نامه سازمان در خصوص رتبه بندی خدمات ویژه کارگزاران مطرح و مقرر شد دبیرکل با بررسی این پیشنهاد، نظرات اصلاحی خود را به هیأت مدیره ارائه دهد.

- مقرر شد کانن به عنوان انجمن صنفی کارفرمایی صنعت کارگزاری نزد اداره تعاون، کار و رفاه اجتماعی تهران ثبت گردد.



• نشست هم اندیشی فعالان بازار سرمایه با مسوولان ارشد اقتصادی (۹۳/۱۲/۰۴)

نشست هم‌اندیشی فعالان بازار سرمایه به دعوت کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار و با حضور وزرای اقتصاد، صنعت، معدن و تجارت، نفت، رئیس کل بانک مرکزی، نمایندگان مجلس شورای اسلامی، رییس سازمان بورس و اوراق بهادار، اعضای شورای عالی بورس و مدیران ارشد نهادهای مالی و ارکان بازار سرمایه برگزار شد.



در ابتدای این نشست مصطفی حقیقی مهمانداری رئیس هیات مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به ارائه گزارشی از وضعیت گذشته و فعلی بازار سرمایه و صنعت کارگزاری پرداخت و با ارائه آماری از فعالان بازار سرمایه کشور اظهار داشتند: کلیه معاملات بازار سرمایه در بورس توسط ۱۰۷ کارگزار با ۵۷۰۰ کارمند انجام می‌شود. این تعداد ۷۰ درصد از کل شاغلان بازار سرمایه را تشکیل می‌دهند و شرکت‌های کارگزاری ۱۲۰۰ شعبه و نمایندگی را جهت ارائه خدمات به سرمایه‌گذاران و سهامداران در سراسر کشور مدیریت می‌نمایند.

این عضو شورای عالی بورس ادامه داد: در طی یک سال گذشته، بازار سرمایه در مسیر نزول قرار گرفته و اکثر همکاران در شرایط نامساعد به سر می‌برند، برای خروج از شرایط کنونی تلاش می‌کنیم و امیدواریم وضعیت بهبود یابد.

وی در پایان تاکید کرد: کارگزاران در صف مقدم جبهه بازار هستند و در توسعه بازار سرمایه کشور نقش مهمی ایفا می‌کنند.

در این نشست روح‌اله میرصانعی، دبیرکل کانون کارگزاران به تشریح مسائل و مشکلات موجود در بازار سرمایه کشور پرداخت. میرصانعی ابتدا به ارائه آمار از صنعت کارگزاری پرداخته و عنوان نمود کارگزاران قدیمی‌ترین نهاد مالی در بازار سرمایه هستند و از سال ۱۳۴۶



فعالیت خود را با تاسیس سازمان کارگزاران بورس آغاز کردند. وی در این رابطه گفت: توسعه بازار سرمایه جز با توسعه حرفه کارگزاری و تنوع بخشیدن به خدمات مالی امکان پذیر نیست.

دبیر کل کانون کارگزاران در ادامه به تشریح فعالیت کانون پرداخت و گفت: کانون های بازار سرمایه، نمایندگان فعالان و بدنه بازار هستند و با استفاده از تجارب و تخصص اعضای خود قابلیت و صلاحیت لازم برای ارائه پیشنهادها و راه حل ها را دارند و می توانند دولت ها را در تصمیم گیری درست کمک نمایند.

روح اله میرصانعی مشکلات صنعت کارگزاری را به هفت بخش تقسیم نموده و در بخش اول برخی از مشکلات بازار سرمایه را از تصمیمات و اقدامات مجلس و دولت نظیر افزایش نرخ خوراک پتروشیمی ها، نرخ بهره مالکانه، طرح کیفی سازی پالایشگاه ها و ... دانسته و پیشنهاد کرد در تصمیمات اثرگذار بر بازار سرمایه ملاحظات این بازار مد نظر قرار گیرد و با فعالین آن مشورت شود.

وی هم چنین خواستار تعامل بیشتر بازار سرمایه و متولیان آن با دولت محترم شده و به عنوان پیشنهاد حضور رئیس محترم سازمان بورس به عنوان ناظر بازار سرمایه در جلسات هیأت دولت را خواستار شد.

دبیرکل کانون کارگزاران به اختلاف بین نرخ سود بانکی و تورم اشاره کرد و گفت در حال حاضر پیش بینی نرخ تورم حدودا ۱۵ درصد و نرخ سود بانکی از ۲۲ تا ۲۵ درصد هم قابل دریافت است. در نتیجه نرخ سود واقعی بین ۷ تا ۹ درصد می باشد که سابقه چنین نرخی کمتر وجود داشته و نرخ سود واقعی بالا به فضای سرمایه گذاری در کشور آسیب می رساند.

روح اله میرصانعی در ادامه به فرهنگ سازی و اطلاع رسانی مناسب نیز اشاره کرد و اعلام نمود با فرض وجود ۷ میلیون کد سهامداری، ضریب نفوذ سهامداری در کشور ۹ درصد است که نسبت به کشورهای پیشرفته بسیار کمتر می باشد.

همچنین در قسمت بورس کالا نیز کشف مبحث کشف نرخ عنوان شد و پیشنهاد شد که دخالت این کمیته ها در کشف نرخ صحیح و ساز و کار بورسی قطع و ممنوع شود.





دبیرکل کانن کارگزاران برای صندوق تشبیت بازار سرمایه نیز پیشنهاد نمود فعالان بازار و در راس آنها کانن‌ها در هیات عامل این صندوق نقش داشته باشند و برای جلوگیری از هرگونه شبهه و شائبه‌های سرمایه‌گذاری این صندوق به طور مستقیم بر روی سهام شرکت‌ها منع شود و صرفاً بتواند بر روی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک سرمایه‌گذاری نماید.

وی در ادامه نیز برخی از مسائل و مشکلات در حوزه حرفه کارگزاری را برشمرد، مسائلی نظیر مشکلات مالیاتی، عوارض کسب و پیشه کارگزاران بورس، تقویت جایگاه تشکل‌های صنفی و حرفه‌ای بازار سرمایه و ... که برای هر کدام نیز پیشنهادهایی را جهت حل این مسائل ارائه نمود.

در ادامه این همایش، دکتر فطانت فرد، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار در سخنرانی خود از بازگشایی نمادهای پلایستگاهی و همچنین رونمایی سه شاخص جدید "شاخص قیمت"، "شاخص هم وزن" و "شاخص قیمت و بازده نقدی" خبر داد و اظهار امیدواری کرد که با این اقدامات بازار به سمت تعادل و شفافیت اطلاعات پیش‌رود. وی در خصوص وضعیت بازار و سودآوری شرکت‌ها خاطر نشان کرد بر اساس آخرین پیش‌بینی سود شرکت‌ها برای سال ۹۴، بیشتر شرکت‌ها تعدیل مثبت داشته‌اند. وی در ادامه تصریح نمود برای بهبود بازار سرمایه تشریک مساعی تمام عوامل به خصوص خانواده بازار سرمایه و خارج از بازار سرمایه را می‌طلبد.



دکتر سیف رییس کل بانک مرکزی سخنران دیگر این همایش بود که با اشاره به اقدامات بانک مرکزی و شبکه بانکی کشور برای تقویت بازار سرمایه اظهار داشتند: عزم و تلاش جدی ما در این است که نواقص و راه‌های طولانی و غلط را برطرف نماییم.

وی همچنین تاکید کرد: باید با یک آرامش و منطق صحیح، تصمیماتی را اتخاذ کرد تا کمترین آسیبی به بازار سرمایه وارد نشود. بازار سرمایه مسئولیت تامین مالی‌های بلندمدت و فعالیتهای سرمایه‌گذاری را دارد، ولی نظام بانکی مسئولیت تامین مالی کوتاه‌مدت و بنگاه‌های کوچک را برعهده دارد.

در ادامه این نشست حجت الاسلام محمد حسن ابوترابی فرد بیان نمود: برگزاری این نشست‌ها نشان دهنده نگاه ویژه مسوولان اقتصادی، دولت و مجلس به بازار سرمایه می‌باشد. نایب رئیس اول مجلس شورای اسلامی ایران با بیان اینکه یکی از مشکلات فراروی بازار سرمایه، تصمیمات مقطعی و ناپایدار است، تصریح کرد: امروز به این عقلانیت رسیده‌ایم که برای رشد و پیشرفت اقتصادی کشور و بزرگ شدن حجم سرمایه نیازمند تصمیمات پایدار باشیم.



در بخش دیگری از این نشست، وزیر صنعت، معدن و تجارت با بیان اینکه هم در قانون اساسی و هم در سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و نیز تأکیدات مقام معظم رهبری در خصوص فعال بودن بخش خصوصی اقتصاد اظهار داشتند: کارها و فعالیت‌های اقتصادی باید در دست بخش خصوصی کشور باشد و اختیارات لازم را داشته باشد تا توانمندی‌ها و بهره‌وری خود را نشان دهد.

نعمت‌زاده با انتقاد از وجود تعداد زیاد قانون اظهار داشتند: این همه قانون برای بخش اقتصادی نیاز نداریم و اگر بخواهیم بخش خصوصی ما فعال باشد باید آزادی عمل بیشتری به این بخش بدهیم.

نعمت‌زاده ابراز امیدواری کرد، تک نرخی شدن نرخ ارز منجر به تسهیل تصمیم‌گیری‌ها در حوزه‌های اقتصادی شود.

وزیر نفت نیز در ادامه‌ی سخنرانی‌ها گفت: با حمایت وزیر اقتصاد و سازمان بورس امیدواریم سال ۹۴ را سالی درخشان برای بورس انرژی رقم بزنیم. وی بیان داشت، ما می‌توانیم تا یکصد هزار بشکه نفت را در بورس انرژی عرضه کنیم و برای این کار از روش‌های مختلف مانند پیش فروش و اوراق مشتقه استفاده خواهیم کرد.

زنگنه هم‌چنین گفت: باید تلاش کنیم یک بخش خصوصی واقعی داشته باشیم، باید قاعده بورس را هم از نظر تعداد و هم از نظر میزان سرمایه افزایش دهیم. وزیر نفت در پایان سخنان خود با اشاره به لزوم تقویت کارآفرینان گفت: باید سازمان اداره‌ی کشور برای وضعیت عادی متعارف باشد.



در این جلسه هم چنین آقایان آذرخش مدیر عامل کارگزاری مفید، چراغی رئیس هیأت مدیره کارگزاری مهرآفرین، عزیزی مدیر عامل شرکت نفت و گاز پارسیان، محمودی مدیر عامل شرکت کارگزاری بورس ابراز، قاسمی ارمکی مدیرعامل تامین سرمایه بانک ملت نیز در یک پنل اقدام به ایراد مشکلات صنعت نموده اند. که اهم موارد مطروحه به شرح ذیل می‌باشد:

- ابراز نگرانی از اینکه طی ده سال گذشته کارگزاران خصوصی کوچک‌تر و کارگزاران دولتی یا شبه دولتی بزرگ‌تر شده‌اند که این امر خلاف جهت تحقق اصل ۴۴ قانون اساسی می‌باشد.
- طولانی بودن و پیچیدگی بیش از حد فرآیند افزایش سرمایه در بازار مالی



- نارضایتی از دخالت دولت در قیمت‌گذاری‌ها
- درخواست به تعامل دولت با حوزه‌های اقتصادی و شرکت‌های تولیدی



علی طیب‌نیا وزیر محترم اقتصاد در این نشست به کاهش نرخ سود بانکی با توجه به کاهش نرخ تورم اشاره کرد. همچنین ایشان فرمود که اساسی‌ترین مشکل در این زمینه، کنترل نهادهای مالی و موسسات غیر منضبط می‌باشد. در ادامه آقای وزیر به موضوع رفع تنگنای اعتباری از طریق کاهش بدهی دولت به نظام بانکی و فروش دارایی‌های مازاد بانک‌ها اشاره نمود و در پایان برای پیگیری مطالبات معوق بانکی بر پیگیری بیشتر دولت و بانک‌ها در این زمینه و تقسیم‌بندی بدهکاران خوش حساب و بدحساب تاکید کردند. در انتهای این نشست هم‌چنین از سه شاخص جدید "شاخص قیمت"، "شاخص هم وزن" و "شاخص قیمت و بازده نقدی" رونمایی شد.

• ارسال گزارش مقایسه‌ای معاملات شرکت‌های کارگزاری در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس (۹۳/۱۲/۰۵)

گزارش مقایسه‌ای معاملات شرکت‌های کارگزاری در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس به صورت اجمالی و تفصیلی به شرح ذیل برای بهمن ماه سال ۱۳۹۳ ارسال گشت:

- گزارش معاملات بهمن ماه شرکت‌های کارگزاری
- گزارش معاملات از ابتدای سال تا پایان بهمن ماه ۱۳۹۳ شرکت‌های کارگزاری

• درخواست ارسال فرم اطلاعات اعضا (۹۳/۱۲/۰۹)

کانون طی نامه‌ای از اعضا درخواست نمود، جهت تهیه گزارش آماری صنعت کارگزاری فرم اطلاعات خود را تکمیل و ارسال نمایند.

• توصیه به اعضا در خصوص برخی بانک‌ها (۹۳/۱۲/۱۲)

پیرو محدودیت‌هایی که توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در خصوص بانک‌های ایران زمین، سرمایه و آینده اعمال گردید و نظر به عدم امکان پذیرش چک‌های عادی، رمزار و بین‌بانکی با ارزش بیش از ۱۰۰ میلیون ریال عهده‌ی بانک آینده و ارزش بیش از یک میلیارد ریال عهده‌ی بانک‌های ایران زمین و سرمایه جهت واگذاری در سامانه‌ی انتقال تصویر چک "چکاوک" توسط سایر بانک‌ها، کانون طی نامه‌ای توصیه‌هایی در این خصوص را به اعضا ارسال نمود.



• نامه کانن به سازمان در خصوص صندوق سپاس (۹۳/۱۲/۱۶)

نظر به طرح پذیرهنویسی واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری پاداش سهامداری توسعه یکم (صندوق سپاس)، مباحث بسیاری در بین فعالان بازار سرمایه در خصوص مزایا و معایب این صندوق مطرح شد که کانن طی نامه‌ای به ریاست محترم سازمان بورس و اوراق بهادار مزایا و معایب این صندوق را مطرح نمود.

○ مزایای صندوق طبق اظهارات طراحان آن:

- ایجاد پاداش برای سرمایه‌گذاران بلندمدت
- تزریق نقدینگی در بازار سرمایه
- ایجاد فضای رقابتی برابر در بازارهای پول و سرمایه
- اثبات جذابیت سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه

○ معایب مطروحه در نامه در خصوص این صندوق:

- افزایش نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران
- تایید و تثبیت نرخ‌های فعلی سود بانکی
- دور شدن از اهداف اولیه صندوق توسعه بازار
- عدم انتقال منابع از بازار پول و سایر بازارها به بازار سرمایه
- تاثیر مخرب بر فضای رقابتی فعالیت سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سبدها و اوراق با درآمد ثابت
- عدم مشورت با فعالان بازار
- عدم انجام تحلیل منفعت - هزینه

• دعوت از اعضا جهت حضور در کارگروه‌های تخصصی کانن (۹۳/۱۲/۱۸)

طی نامه‌ای کانن از مدیران، متخصصین و کارشناسان فعال و علاقه‌مند در شرکت‌های کارگزاری جهت عضویت در کارگروه‌های تخصصی دعوت به عمل آورد. کانن از اعضا درخواست نمود از میان اشخاص وابسته به خود، افراد ذی‌صلاحی که وقت کافی برای حضور در جلسات و رفع مشکلات صنعت را دارند، متناسب با سوابق علمی و تجربی و تخصص آن‌ها و به ترتیب اولویت، جهت حضور در کارگروه‌های مربوطه به مدیریت امور اعضا معرفی نمایند.

• نامه کانن به جناب آقای سلطانی‌نژاد در خصوص مسائل و پیشنهادات در حیطه بورس انرژی (۹۳/۱۲/۲۳)

کارگروه امور معاملات بورس انرژی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار مسائل مرتبط با حوزه فعالیت شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه در خصوص بورس انرژی را بررسی نموده و مسائل و پیشنهاداتی را طی نامه‌ای به مدیرعامل محترم آن شرکت ارائه نمود.



گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف :

تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۳/۱۲/۰۱ تا تاریخ ۹۳/۱۲/۲۹

۵۲	پرونده های در جریان در تاریخ ۹۳/۱۲/۰۱
۲۵	پرونده های وارده از تاریخ ۹۳/۱۲/۰۱ الی ۹۳/۱۲/۲۹
۲۷	پرونده های مختومه از تاریخ ۹۳/۱۲/۰۱ الی ۹۳/۱۲/۲۹
۵۰	پرونده های در جریان در تاریخ ۹۳/۱۲/۲۹

پرونده های مختومه در اسفند ماه از کل پرونده های در دست اقدام	۲۷	عدم پیگیری خواهان	اعلام رضایت	انصراف خواهان	عدم صلاحیت کانون	عدم حضور خواهان	سازش	عدم سازش ارسال به هیئت داورى
	۵	۰	۳	۱	۰	۴	۱۴	

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش در اسفند ماه
۴	مطالبه سود سهام
۴	فروش بدون درخواست
۳	خرید بدون درخواست مشتری
۲	ارائه مشاوره نادرست به مشتری
۲	عدم اجرای درخواست فروش
۱	عدم اجرای درخواست خرید مشتری
۱	مطالبه وجه حاصل از فروش حق تقدم
۱	مطالبه کسر کارمزد
۱	عدم تحویل کالا
۱	فریز نمودن سهام مشتری
۱	مطالبه بدهی بابت خرید مشتری
۱	ارائه گزارش غلط بر روی سیستم کدال
۱	عدم تخصیص سهام در عرضه اولیه
۱	عدم اجرای درخواست ابطال صندوق
۱	تغییر کارگزار ناظر بدون درخواست مشتری
۲۵	جمع



• کمیته حل اختلاف در اسفندماه به یک پرونده به شرح زیر رسیدگی نمود:

اختلاف فی مابین شخص وابسته به عضو با عضو مربوطه در خصوص عدم صدور گواهی خاتمه همکاری؛ با توجه به اظهارات طرفین کمیته رأی "مجوز استخدام شخص وابسته به عضو توسط سایر اعضا" منوط به رعایت اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای را صادر نمود.

گزارش اقدامات واحد آموزش کانن :

جدول ۱: دوره ها ، سمینارها و آزمون های برگزار شده				
تاریخ	عناوین فعالیت ها	وضعیت	تعداد شرکت کننده(نفر)	مکان برگزاری
۱۳۹۳/۱۲/۰۱	دوره‌های پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار و کالا	اتمام دوره	۸۸	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۱۳۹۳/۱۲/۰۲	همایش بازدید از بورس‌های بین المللی کانادا (آموزش محور)	اتمام ثبت نام	۳۳	تورنتو کانادا (اردیبهشت ۹۴)
۱۳۹۳/۱۲/۰۲	دوره تحلیل بنیادی مقدماتی	اتمام دوره	۳۲	کانن کارگزاران
۱۳۹۳/۱۲/۰۶	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار (سفارشی)	برگزاری آزمون	۱۹	موسسه مالی و اعتباری کوثر
۱۳۹۳/۱۲/۰۷	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار و کالا	برگزاری آزمون	۱۸۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۱۳۹۳/۱۲/۰۸	نظارت و کنترل داخلی	برگزاری آزمون	۸۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۱۳۹۳/۱۲/۱۵	دوره اخذ گواهینامه معامله‌گری بازار سرمایه	برگزار شده	۶۰	کانن کارگزاران
۱۳۹۳/۱۲/۲۰	دوره تحلیل بنیادی پیشرفته	برگزار شده	۳۳	کانن کارگزاران
۱۳۹۳/۱۲/۲۱	دوره آشنایی با سرمایه گذاری در بازار سرمایه	برگزار شده	۳۰	کانن کارگزاران

جدول ۲: آمار کلی از شرکت کنندگان		
تعداد نفرات شرکت کننده	مجموع ساعات آموزشی	نفرساعت آموزشی
۵۵۵	۱۷۶	۹۷۶۸۰



گزارش واحد امور اعضاء كانون :

- (۱) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در اسفند ماه ۱۳۹۳
- (۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در اسفند ماه ۱۳۹۳
- (۳) اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس در اسفند ماه ۱۳۹۳
- (۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در اسفند ماه ۱۳۹۳
- (۵) آمار و اطلاعات مجوزهای نهادهای مالی تا پایان اسفند ماه ۱۳۹۳
- (۶) اطلاعات مربوط به ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخش نامه‌ها، ضوابط و آئین نامه‌ها در اسفند ماه ۱۳۹۳

(۱) مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در اسفند ماه ۹۳

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/ لغو
۱	آگاه	۹۳/۱۲/۰۲	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۲	پیشگامان بهرپور	۹۳/۱۲/۰۲	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۳	حافظ	۹۳/۱۲/۰۲	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۴	بانک تجارت	۹۳/۱۲/۰۵	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۵	مهر آفرین	۹۳/۱۲/۰۹	معامله سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	صدور
۶	آبان	۹۳/۱۲/۰۹	محصولات کشاورزی	صدور
۷	بانک دی	۹۳/۱۲/۰۹	محصولات پتروشیمی	صدور
۸	نواندیشان بازار سرمایه	۹۳/۱۲/۰۹	محصولات سیمان	صدور
۹	سهام آشنا	۹۳/۱۲/۰۹	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۰	پارسیان	۹۳/۱۲/۱۰	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۱	رضوی	۹۳/۱۲/۱۱	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۲	فارابی	۹۳/۱۲/۱۱	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۳	صبا جهاد	۹۳/۱۲/۱۲	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۴	بانک سامان	۹۳/۱۲/۱۶	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۵	بانک مسکن	۹۳/۱۲/۱۶	محصولات سیمان	صدور
۱۶	آینده نگر خوارزمی	۹۳/۱۲/۱۶	معامله قراردادهای آتی سهام در بورس اوراق بهادار تهران	صدور
۱۷	اقتصاد بیدار	۹۳/۱۲/۱۸	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۸	باهنر	۹۳/۱۲/۲۳	فعالیت در معاملات برق و نفت و محصولات نفتی بورس انرژی	صدور
۱۹	شهر	۹۳/۱۲/۲۷	انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۲۰	اردیبهشت ایرانیان	۹۳/۱۲/۲۷	معامله سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	صدور
۲۱	بهین پویا	۹۳/۱۲/۲۷	Call Center	صدور



۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در اسفند ماه ۱۳۹۳

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور / تمدید / لغو
۱	شرکت سیدگردان نوین نگر آسیا	۱۳۹۳/۱۲/۰۴	سیدگردانی	صدور

۳) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در اسفند ماه ۹۳

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال	مجوز	مرجع صدور / لغو	شهر
۱	آبان	۱۳۹۳/۱۲/۰۲	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج
۲	بانک دی	۱۳۹۳/۱۲/۰۳	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	اصفهان
۳	بانک ملت	۱۳۹۳/۱۲/۰۴	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	
۴	صباچهداد	۱۳۹۳/۱۲/۰۳	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	ساری
۵	سیمابگون	۱۳۹۳/۱۲/۰۳	صدور، لغو، انتقال	لغو مجوز تالار اختصاصی و اعطای اتاق معاملات و انتقال چهار ایستگاه‌های معاملاتی به اتاق معاملات مذکور	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۶	مشاوران سهام	۱۳۹۳/۱۲/۰۴	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۷	سهام آشنا	۱۳۹۳/۱۲/۰۶	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۸	نهایت نگر	۱۳۹۳/۱۲/۰۹	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	اصفهان
۹	بانک پاسارگاد	۱۳۹۳/۱۲/۱۰	انتقال	انتقال تالار و یک ایستگاه معاملاتی به محل جدید	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۰	پارس نمودگر	۱۳۹۳/۱۲/۱۲	تبدیل	تبدیل شعبه به تالار اختصاصی معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	مشهد
۱۱	شاخص سهام	۱۳۹۳/۱۲/۱۳	صدور	اعطای ایستگاه معاملاتی دوم در تالار اختصاصی معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرمانشاه
۱۲	بانک دی	۱۳۹۳/۱۲/۱۳	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	ابهر
۱۳	اقتصاد بیدار	۱۳۹۳/۱۲/۱۶	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای دو ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۴	نماد شاهدان	۱۳۹۳/۱۲/۱۶	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای دو ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۵	بانک توسعه صادرات	۱۳۹۳/۱۲/۱۷	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۶	ارزش آفرین الوند	۱۳۹۳/۱۲/۱۸	صدور، لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات، لغو مجوز فعالیت یک ایستگاه معاملاتی، اعطای شعبه	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	مشهد
۱۷	صبا چهداد	۱۳۹۳/۱۲/۱۸	صدور، لغو	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تبریز
۱۸	آراد ایرانیان	۱۳۹۳/۱۲/۱۸	صدور، لغو، انتقال	اعطای اتاق معاملات، لغو مجوز تالارهای اختصاصی و انتقال چهار ایستگاه معاملاتی به اتاق معاملات لغو مجوز تالارهای اختصاصی و انتقال چهار ایستگاه به اتاق معاملات لغو مجوز تالار اختصاصی و انتقال دو ایستگاه به اتاق معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران



۱۹	سی ولکس کالا	۱۳۹۳/۱۲/۱۹	صدور	شروع فعالیت شعبه و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تبریز
۲۰	بانک مسکن	۱۳۹۳/۱۲/۱۹	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۲۱	بانک مسکن	۱۳۹۳/۱۲/۱۹	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	مشهد
۲۲	سرمایه گذاری ملی ایران	۱۳۹۳/۱۲/۲۴	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه واقع در تالار منطقه‌ای کرج و توقف یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج
۲۳	تدبیرگران فردا	۱۳۹۳/۱۲/۲۶	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تبریز
۲۴	صبا جهاد	۱۳۹۳/۱۲/۲۶	تبدیل	تبدیل دفتر پذیرش به تالار اختصاصی معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	دزفول
۲۵	بانک کشاورزی	۱۳۹۳/۱۲/۲۶	انتقال	انتقال یک ایستگاه معاملاتی به شرط استقرار در اتاق مستقل آن کارگزاری به محل جدید	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۲۶	صبا جهاد	۱۳۹۳/۱۲/۲۶	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۲۷	حافظ	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی و اعطای دو ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۲۸	بانک ملت	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور و انتقال	اعطای اتاق معاملات و انتقال سه ایستگاه معاملاتی به اتاق معاملات مذکور	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۲۹	باهنر	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	شروع فعالیت تالار دفتر معاملات بورس انرژی	شرکت بورس انرژی	تهران
۳۰	بانک تات	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳۱	امین سهم	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳۲	مهر اقتصاد ایرانیان	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳۳	بانک ملی ایران	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳۴	صبا تامین	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم بر خط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳۵	ارزش آفرین الوند	۱۳۹۳/۱۲/۲۷	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	قم

۴) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در اسفند ماه ۹۳

ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آتیه نوین	تمدید مجوز فعالیت	۹۳/۱۲/۱۰	تأمین سرمایه نوین
۲	صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه خبرگان سهام	پذیره نویسی اولیه	۹۳/۱۲/۱۰	خبرگان سهام
۳	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا	تمدید مجوز فعالیت	۹۳/۱۲/۱۲	صبا تأمین
۴	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نیکوکاری ندای امید	پذیره نویسی اولیه	۹۳/۱۲/۱۷	کارگزاری آبان
۵	صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان	تمدید مجوز فعالیت	۹۳/۱۲/۱۸	تأمین سرمایه نوین
۶	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا	تمدید مجوز فعالیت	۹۳/۱۲/۲۳	نهایت نگر
۷	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پردیس	پذیره نویسی اولیه	۹۳/۱۲/۲۳	آراد ایرانیان
۸	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نیکوکاری ندای امید	تأسیس و فعالیت	۹۳/۱۲/۲۶	کارگزاری آبان



۵) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان اسفند ماه ۹۳

موضوع	نوع مجوز	تعداد مجوزهای اعضاء	تغییرات نسبت به ماه گذشته	تعداد مجوزهای سایر نهادهای مالی	تغییرات نسبت به ماه گذشته
بورس اوراق بهادار	معاملات	۱۰۱	-	۰	-
	معاملات آتی	۳۹	+۱	۰	-
	مشاور عرضه	۴۲	-	۱۴	+۱
	مشاور پذیرش	۷۶	-	۱۴	+۱
بورس کالا	فلزی	۶۴	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۴۹	+۲	۰	-
	نفت و پتروشیمی	۷۲	-	۰	-
	کشاورزی	۵۶	-	۰	-
	معاملات آتی	۵۸	-	۰	-
	سیمان	۴۳	+۱	۰	-
	مشاور پذیرش	۶۴	-	۰	-
	معاملات (برق)	۴۲	+۱	۰	-
	معاملات (نفت)	۴۳	+۱	۰	-
	معاملات	۱۰۰	-	۰	-
فرا بورس	مشاور عرضه	۳۸	-	۰	-
	مشاور پذیرش	۷۲	-	۰	-
	مشاور سرمایه گذاری	۱۳	-	۹	-
	سیدگردانی	۶۴	-	۱۹	+۱
	معاملات برخط اوراق	۹۷	+۱	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۱۴	+۱۲	۰	-
	مرکز تماس تلفنی (اوراق بهادار)	۵۸	+۱	۰	-
	مرکز تماس تلفنی (بورس کالا)	۲	-	۰	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	۸	-
	پردازش اطلاعات مالی	۰	-	۵	-

۶) اطلاعات مربوط به ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخش‌نامه‌ها، ضوابط و آئین نامه‌ها در اسفند ماه ۹۳

ردیف	ابلاغیه / اطلاعیه / بخشنامه / ضوابط		موضوع	صادر کننده	مخاطب
	شماره	تاریخ			
۱	۱۱۰۱۰۰۸۰	۱۳۹۳/۱۲/۱۹	ادغام مجوزهای مشاور پذیرش در بورس اوراق بهادار، فرا بورس و بورس کالا	مدیریت نظارت بر کارگزاران	کلیه شرکت های کارگزاری
	توضیحات بخشنامه ۱۱۰۱۰۰۸۰		پیرو دستورالعمل صدور مجوز و فعالیت مشاور پذیرش، مجوزهای مشاور پذیرش در بورس اوراق بهادار، فرا بورس و بورس کالا با هم ادغام شده و فقط یک مجوز تحت عنوان مجوز مشاور پذیرش صادر می‌شود.		



گزارش اقدامات نمایندگان کانن در نهادها و شوراها:

• برگزاری جلسات هیأت مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران (۱۲ و ۹۳/۱۲/۲۶)

- دویست و چهل و پنجمین جلسه هیأت مدیره بورس اوراق بهادار تشکیل و موضوعات ذیل مورد بررسی قرار گرفت؛
 - استماع گزارش مدیرعامل و بررسی وضعیت بازار
 - ادامه بررسی و تصمیم‌گیری درخصوص دستورالعمل پیشنهادی پذیرش
 - گزارش کمیته ریسک و راهبردی درخصوص بودجه سال ۹۴
- دویست و چهل و ششمین جلسه هیأت مدیره بورس اوراق بهادار تشکیل و موضوعات ذیل مورد بررسی قرار گرفت؛
 - استماع گزارش مدیرعامل و بررسی وضعیت بازار
 - بررسی مصوبات کمیته ساختمان
 - ادامه بررسی و تصمیم‌گیری درخصوص دستورالعمل پیشنهادی پذیرش

• برگزاری جلسات هیأت مدیره شرکت فرابورس (۱۳ و ۹۳/۱۲/۲۰)

(۹۳/۱۲/۱۳)

- برگزاری یکصد و شصتمین جلسه هیأت مدیره فرابورس برگزار گردید و مباحث ذیل مورد بررسی قرار گرفت:
 - ارائه گزارش مدیرعامل
 - بررسی اصلاح دستورالعمل پذیرش

- تصمیم‌گیری درخصوص انجام معامله بر مبنای مذاکره برای اوراق منتشره زیر یک هزار میلیارد ریال
- (۹۳/۱۲/۲۰)

- برگزاری یکصد و شصت و یکمین جلسه هیأت مدیره فرابورس برگزار و مباحث ذیل مورد بررسی قرار گرفت:
 - ارائه گزارش توجیهی راه‌اندازی بازار هدف و تصمیم‌گیری درخصوص پیشنهاد اصلاح دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار فرابورس ایران
 - تصمیم‌گیری درخصوص انجام معامله بر مبنای مذاکره برای اوراق با درآمد تضمین شده منتشره زیر یک هزار میلیارد ریال

• کمیته تدوین مقررات (۹۳/۱۲/۱۹)

- جلسه کمیته تدوین مقررات با موضوع "اصلاح دستورالعمل خرید اعتباری" با حضور نمایندگان کانن برگزار گردید. در این جلسه دستورالعمل مذکور و قرارداد خرید اعتباری مورد بررسی قرار گرفت.

• برگزاری جلسه هیأت پذیرش اوراق بهادار (۹۳/۱۲/۲۵)

- هشتاد و یکمین جلسه هیأت پذیرش اوراق بهادار تشکیل شد و تصمیمات زیر اتخاذ گردید:
 - بررسی درخواست تمدید پذیرش شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در بورس اوراق بهادار تهران
 - پس از بررسی پیشنهاد بورس مبنی بر تمدید مهلت زمان پذیرش شرکت فولاد کاوه جنوب کیش با توجه به درخواست سهامدار عمده شرکت یاد شده مبنی بر عدم امکان عرضه به دلیل شرایط فعلی بازار، اعضای هیأت پذیرش، ضمن موافقت با تمدید پذیرش سهام شرکت



یاد شده در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، مقرر نمودند با توجه به آمادگی شرکت جهت عرضه، زمان عرضه‌ی شرکت فولاد کاوه جنوب کیش از تاریخ این صورتجلسه تا حداکثر ۶ ماه تمدید گردد.

گزارش عملکرد کارگروه‌های کانون :

• کارگروه امور بورس انرژی (۹۳/۱۲/۰۵)

رئیس کارگروه: آقای علیرضا سرابی نوبخت

- در ابتدای جلسه رئیس محترم کارگروه توضیحاتی را در خصوص اقدامات انجام شده طی یکسال گذشته ارائه نمودند.
- اعضای کارگروه از اعمال تغییرات جدید در سامانه معاملات خبر دادند.
- همچنین با پیگیری‌های انجام شده از طریق رئیس کارگروه، اعلام نمودند که دستورالعمل‌های اصلاح شده به سازمان و شرکت بورس انرژی ارجاع گردیده است و جلساتی در این خصوص در حال برگزاری است.
- در انتهای جلسه از اقدامات و پیگیری‌های اعضای کارگروه تقدیر و تشکر به عمل آمد.

• کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی (۹۳/۱۲/۱۱)

رئیس کارگروه: آقای حمیدرضا خوشنویسان

- آخرین جلسه کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی در محل کانون برگزار شده و اهم موارد فوق در آن بررسی شده است.
- فاکتور پیشنهادی کانون در زمینه معاملات کارگزاران در جلسه کارگروه مورد بررسی قرار گرفت و اصلاحات مدنظر انجام پذیرفت.
- مقرر گردید فاکتور فوق در جلسه‌ای مشترک با شرکت‌های نرم‌افزاری به آنان ارائه شود تا شرایط طراحی و اجرای آن در نرم‌افزار معاملاتی شرکت‌های کارگزاری مهیا گردد.
- پیگیری در خصوص بخش‌نامه مالیاتی فهرست خدمات شرکت‌های کارگزاری که به تصویب شورای عالی بورس رسیده اما همچنان از سوی سازمان امور مالیاتی ابلاغ نگردیده، انجام پذیرفت. این بخشنامه همچنان ابلاغ نشده و در سایت این سازمان ثبت نگردیده است.

• کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۹۳/۱۲/۱۱)

رئیس کارگروه: آقای حمیدرضا دانش کاظمی

در این کارگروه موارد زیر مطرح شد:

- ۱: مشکلات اوراق تسهیلات مسکن؛ از آنجایی که پس از خرید این اوراق امکان فروش آنها به مدت ۲ ماه مقدور نمی‌باشد، در صورت بروز اشتباه در خرید این اوراق امکان ثبت معامله معکوس وجود ندارد. لذا کارگروه پیشنهاد نمود در صورت تأیید دبیرکل کانون نامه‌ای تهیه گردد و طی آن درخواست گردد با در نظر گرفتن شرایط و محدودیت‌هایی، امکان فروش اوراق زودتر از موعد ۲ ماه اعمال گردد.
- ۲: آگهی تخفیفات کارمزد؛ درخصوص آگهی تخفیفات درج شده در رسانه‌ها توسط برخی از کارگزاری‌ها بحث و بررسی صورت گرفت. اعضای کارگروه دلایل مخالفت خود را در این رابطه بیان نمودند. در واقع آگهی تخفیفات به این صورت، از ۲ جهت قدرت چانه‌زنی صنف را کاهش می‌دهد:



- از آنجایی که کانن و اعضا در حال بحث با سازمان در جهت افزایش نرخ کارمزد کارگزاری می‌باشد، این قبیل آگهی‌ها قدرت چانه‌زنی صنف را در برابر مقام قانون‌گذار کاهش می‌دهد.
- از طرف دیگر توقع مشتریان شرکت‌های کارگزاری در خصوص تخفیفات بالا می‌رود و در نتیجه قدرت چانه‌زنی کارگزاران در برابر مشتریان نیز کاهش می‌یابد.

• کمیته تحلیل بازار سرمایه (۹۳/۱۲/۱۳)

این کمیته در محل شرکت بورس با حضور آقایان محمودرضا خواجه نصیر، علی صحرایی معاون بازار و علی نقوی مدیرعامل مرکز مالی ایران برگزار شد و طی آن اهم انتقادات کانن کارگزاران در خصوص صندوق سپاس و نحوه راه اندازی آن مطرح شد.

• کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۳/۱۲/۲۳)

رئیس کارگروه: آقای مهدی زمانی‌فر

اهم موارد مطرح شده در طی سال ۹۳ در جلسات کارگروه مورد بررسی قرار گرفت. این موارد در دو طبقه‌بندی کلی پیگیری شده و موارد لازم جهت پیگیری در کارگروه سال آتی نیز تقسیم بندی شده اند. موارد پیگیری شده:

- ۱- افزایش کارمزد در بورس کالا؛ در این خصوص کانن مکاتباتی با بورس کالا انجام داده است و همچنین این موضوع در جلسه مشترک با جناب آقای پناهیان مطرح گردید ولی تا کنون پاسخی از سوی بورس کالا ارائه نشده است.
- ۲- بوروکراسی پیش از حد در عودت اضافه واریزی ثمن معامله؛ این موضوع با پیگیری صورت گرفته از طرف کارگروه برطرف گردیده است.
- ۳- مشکلات پرونده‌های ارجاعی به هیات داوری در خصوص عدم آشنایی کافی هیات داوری با فرآیندهای بورس کالا؛ این موضوع از طرف واحد حقوقی کانن پیگیری شده است اما هنوز تاثیری قابل مشاهده‌ای از آن وجود ندارد.
- ۴- مالیات سلف موازی؛ در این خصوص سازمان معتقد است ابهامی در این رابطه وجود ندارد اما به نظر می‌رسد بررسی بیشتری مورد نیاز است.
- ۵- معاملات اعتباری؛ پیگیری‌ها در این خصوص انجام شده اما همچنان این موضوع دارای مشکلاتی نظیر عدم تدوین دستورالعمل اعطای اعتبار و توقف حدوداً ۹ ماهه اعتباردهی کارگزاران و ... وجود دارد.
- ۶- مشکلات عدم عرضه محصولات کشاورزی در بورس کالا؛ این معضل در جلسه‌ای مشترک فی‌مابین مدیران بورس کالا و فعالین رینگ کشاورزی بررسی گردید. شرکت بورس کالا در این خصوص پیشنهاد نمود که شرکتی از طرف کارگزاران تشکیل شود تا به بازاریابی و جذب عرضه‌کنندگان جهت عرضه محصولات خود در بورس کالا اقدام نماید.
- ۷- لزوم اخذ موقعیت بی طرفی از جانب بازرسی بورس کالا؛ مسئله موجود در رابطه با مشتریانی می‌باشد که توسط وکیل از بورس کالا خرید داشته‌اند (فروش کد) و اکنون با مراجعه به کارگزاری‌ها اعلام بی اطلاعی از خریدهای انجام شده نموده‌اند و به بازرسی بورس کالا شکایت نموده‌اند. در این خصوص کانن کارگزاران پیگیری‌های از طریق بورس کالا انجام نموده است.



۸- **وب سرویس؛** پیگیری وب سرویس‌های مورد نیاز شرکت‌های کارگزاری انجام شده است. قسمتی از این وب سرویس‌ها بر قرار شده است اما اطلاعات مهم و با جزئیات بیشتر بر اساس گفته بورس کالا با دستورالعمل افشای اطلاعات مغایرت داشته لذا لازم است این مورد مجدداً پیگیری گردد.

۹- **(Broker System)؛** پیگیری‌های لازم در رابطه با تغییرات مدنظر شرکت‌های کارگزاری در سیستم کارگزاری (Broker System) انجام شد. مکاتبات با بورس کالا انجام شد و بورس کالا در پاسخ اشاره نمود که پیشنهادات مورد بررسی قرار گرفته و در صورت امکان اجرائی می‌شود. برخی از این پیشنهادات نیز اجرایی شد.

۱۰- **معاملات اعتباری؛** در خصوص معاملات اعتباری مقرر گردید نامه‌ای خطاب به رئیس سازمان بورس نگاشته شود و طی آن پیشنهاد گردد که جهت برون‌رفت از رکود در بازار اوراق، از آنجایی که محصولات برخی از شرکت‌های فعال در بورس اوراق بهادار در بورس کالا مورد تبادل قرار می‌گیرد، با انجام معاملات اعتباری در بورس کالا، فروش محصولات این شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تقویت شده و سبب رشد درآمد و نتیجتاً باعث رونق سهام آنها خواهد شد. با توجه به تاخیر بوجود آمده در تدوین دستورالعمل معاملات اعتباری نیاز است این پیشنهاد پیگیری شود.

۱۱- **معاملات مچینگ مزاد عرضه؛** ابهام در خصوص این معاملات، در جلسه با جناب آقای پناهیان و در جلسه با جناب آقای محمدرضایی مطرح گردید. پیگیری‌ها در خصوص بر طرف شدن ابهامات صورت گرفت اما این معضل همچنان وجود دارد و نیازمند پیگیری از واحد فناوری اطلاعات بورس کالا می‌باشد.

۱۲- در جلسه با آقای محمدرضایی مقرر گردید فرآیند تحویل کالا و آزادسازی وجه به صورت مکانیزه درآید. اما این فرآیند هنوز راه‌اندازی نشده و نیازمند پیگیری در سال آتی دارد.

۱۳- **معاملات رقابت چند کالایی؛** مقرر گردیده بود سیستم جدید معاملات چند کالایی که به صورت رقابت متوالی انجام می‌پذیرد، تا پایان آبان ماه راه‌اندازی شود اما تا کنون اقدامی در این خصوص صورت نگرفته است.

۱۴- **تعریف اثر انگشت برای مدیران معاملات آتی؛** این موضوع پیگیری شده و برطرف گردید.

۱۵- **ایجاد دو نام کاربری در اتوماسیون برای هر شرکت کارگزاری؛** مقرر گردید این موضوع در صورت درخواست هر کارگزاری از واحد منابع انسانی شرکت بورس کالا پیگیری شود.

۱۶- **طراحی فرآیند تحویل کالا در بورس کالا؛** این فرآیند با حضور نمایندگان بورس کالا و اعضای کارگروه به صورت تفصیلی طراحی گردید و جهت بررسی و ارائه نظر نهایی در اختیار شرکت بورس کالا قرار گرفت. اما طرح مذکور مسکوت مانده و هیچ اقدامی از سوی بورس کالا انجام نپذیرفت. لذا این موضوع می‌تواند جزو پیگیری‌های کارگروه سال آتی قرار گیرد. همچنین اعضای کارگروه موارد ذیل را به عنوان سه مورد اساسی که فعالیت‌های کارگزاران در بورس کالا را در سال آتی تهدید می‌کند، مطرح نمودند:

۱- **تخفیفات و بازاریابی در معاملات بورس کالا**

۲- **امکان ارائه اعتبارات و انجام معاملات اعتباری**

۳- **عدم وجود انگیزه در دو طرف عرضه و تقاضا جهت حضور در بورس کالا؛** با برداشته شدن الزامات قانونی دو طرف عرضه و تقاضا دیگر میلی به حضور در بورس کالا نداشته و این مسئله می‌تواند بر تداوم فعالیت این بورس تاثیر عمیق گذارد. لذا باید از طرق مختلف جذابیت انجام معامله در این بورس را بیشتر کرد؛ از جمله بخشودگی مالیاتی بیشتر، کاهش تضامین عرضه‌کنندگان، امکان معاملات قبض انبار و ...



• کمیته تحلیل بازار سرمایه (۹۳/۱۲/۲۴)

در این کمیته که در محل کارگزاری آراد ایرانیان برگزار شد، اعضای آن به بررسی اتفاقات مهم بازار پرداخته و اهم برنامه‌های سال ۹۴ را مورد بررسی قرار داده و همچنین با حضور نمایندگان از بانک ملت صنعت بانکداری مورد بررسی قرار گرفت.

گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی :

• طلا و سیاست های آمریکا

طلا فلزیست که در بازار با نوسانات زیاد شناخته می‌شود، در سال‌های گذشته نوسان قیمت طلا بصورت میانگین سالانه ۳۰ درصد بوده است، در سال ۲۰۱۴ بر خلاف سال‌های گذشته این فلز پر تلاطم، روندی آرام داشته است. انس سال ۲۰۱۴ را با ۱۲۰۳ دلار شروع کرده است و در نهایت در ۱۱۸۶ دلار کار خود را به پایان رسانده است که کم نوسان‌ترین دوران طلا در سال‌های اخیر بوده است. در جدول زیر نوسانات و تغییرات قیمت طلا از بازه‌ی ۲۰۰۵ تا ۲۰۱۵ گردآوری شده است که موید مطالب فوق می‌باشد.

نوسانات انس							
سال	ابتدای سال	انتهای سال	درصد	بالاترین	پایین ترین	تفاوت	نوسان
۲۰۰۵ (تا این لحظه)	۱۱۸۷	۱۱۹۱	۰٪	۱۳۰۹	۱۱۴۲	۱۶۷	۱۳٪
۲۰۱۴	۱۲۰۳	۱۱۸۷	۱٪	۱۳۹۱	۱۱۳۰	۲۶۱	۱۹٪
۲۰۱۳	۱۶۸۷	۱۲۰۳	۲۹٪	۱۶۹۵	۱۱۸۲	۵۱۳	۳۰٪
۲۰۱۲	۱۵۹۹	۱۶۸۷	۶٪	۱۷۹۵	۱۵۲۹	۲۶۶	۱۵٪
۲۰۱۱	۱۴۲۲	۱۵۹۹	۱۲٪	۱۹۱۲	۱۳۰۷	۶۰۵	۴۴٪
۲۰۱۰	۱۱۱۷	۱۴۲۲	۲۷٪	۱۴۳۱	۱۰۴۵	۳۸۶	۲۷٪
۲۰۰۹	۸۷۹	۱۱۱۷	۲۷٪	۱۲۲۶	۸۰۵	۴۲۱	۵۳٪
۲۰۰۸	۸۵۷	۸۷۹	۳٪	۱۰۱۵	۶۸۱	۳۳۴	۳۳٪
۲۰۰۷	۶۳۵	۸۵۷	۳۵٪	۸۴۳	۶۰۴	۲۳۹	۴۰٪
۲۰۰۶	۵۲۲	۶۳۵	۱۹٪	۷۲۳	۵۳۲	۱۹۱	۳۶٪
۲۰۰۵	۴۳۰	۵۲۲	۲۴٪	۵۲۸	۴۱۴	۱۱۴	۳۰٪

ارزش طلا در سال‌های گذشته به شدت متاثر از سیاست‌های پولی آمریکا بوده است. طبیعی نیز هست، آمریکا سومین کشور تولید کننده می‌باشد، از نظر تقاضا نیز این کشور رتبه‌ی سوم دنیا را دارد، بیشترین ذخیره‌ی طلا را در دنیا با ۸۱۰۰ تن داراست (در مقام مقایسه آلمان بعد از این کشور رتبه‌ی دوم را با تنها ۳۴۰۰ تن داراست)، بنابراین تصمیمات اقتصادی آمریکا به شدت بر قیمت طلا تاثیرگذار است. در سالهای اخیر آمریکا سیاست‌های پولی ویژه‌ای را اتخاذ کرده است که طلا نیز به شدت متاثر از آن بوده است.

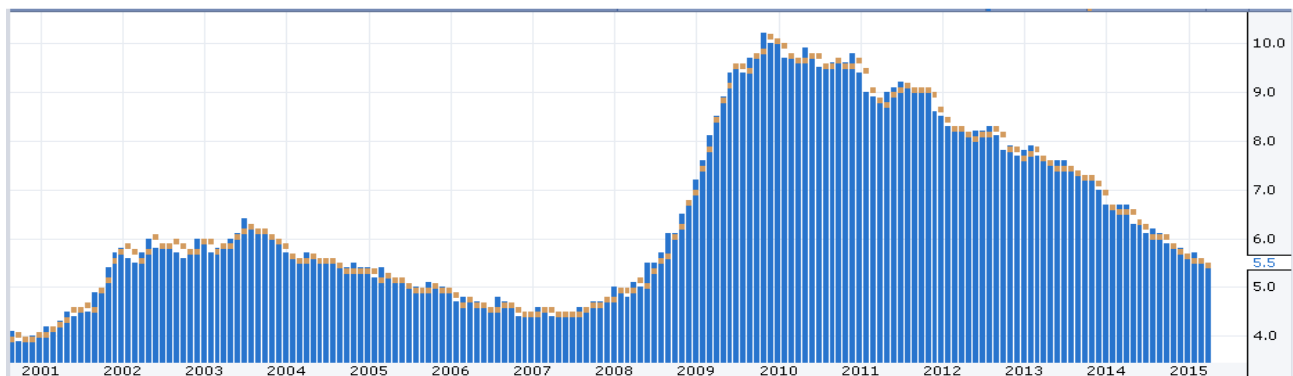
کمیته تصمیم‌گیری در مورد سیاست‌های بازار باز در بانک مرکزی آمریکا FOMC نام دارد که زیر مجموعه‌ی فدرال رزرو است. این کمیته در سال ۲۰۰۸ و در حین بحران شدید اقتصادی که آمریکا با آن مواجه بود اقدام به اتخاذ سیاست انبساطی پولی در اقتصاد آمریکا نمود. این مجموعه سیاست‌های پولی QE (Quantitative Easing) نام‌گذاری شده است. در سیاست‌های QE نرخ بهره حدوداً صفر نگه داشته می‌شود که این موضوع خود باعث عدم تمایل مردم به ذخیره پول در بانک و افزایش نقدینگی در جامعه و در نتیجه بسته به ظرفیت کشور نیز موجب تورم خواهد شد. آمریکا در اجرای سیاست‌های QE فقط به پایین آمدن سود بسنده نکرده است و بانک مرکزی



اقدام به خرید اوراق قرضه توسط دولت نیز کرده است. این موضوع خود باعث بالا رفتن خلق پول می‌شود و تاثیر این سیاست‌ها را دو چندان می‌کند. تورم با قیمت طلا رابطه‌ی مستقیم دارد، در کل فلزات اساسی و سایر کالاها با رشد تورم گرانت‌تر خواهند شد. در اولین مرحله از سیاست های QE که QE¹ نامگذاری شده است، در نوامبر سال ۲۰۰۸، بانک فدرال اقدام به خرید ۶۰۰ میلیارد دلار «اوراق با پشتوانه رهن» (MBS) نموده بطوری که در مارس ۲۰۰۹ در مجموع حدود ۱/۷۵ هزار میلیارد دلار «اوراق بدهی»، «اوراق با پشتوانه رهن» و «اوراق خزانه» (Treasury) داشت. این روند با ظهور نشانه‌هایی از تحرک اقتصاد متوقف شده بود. در این مدت شاخص دلار آمریکا نیز بسیار پایین آمده و انس نیز رشد قابل محسوس داشت، به طوری که انس در مدت بسیار کوتاهی ۲۰۰ دلار رشد کرده است و این رشد محسوس نیز ماه‌های آتی ادامه داشته است.

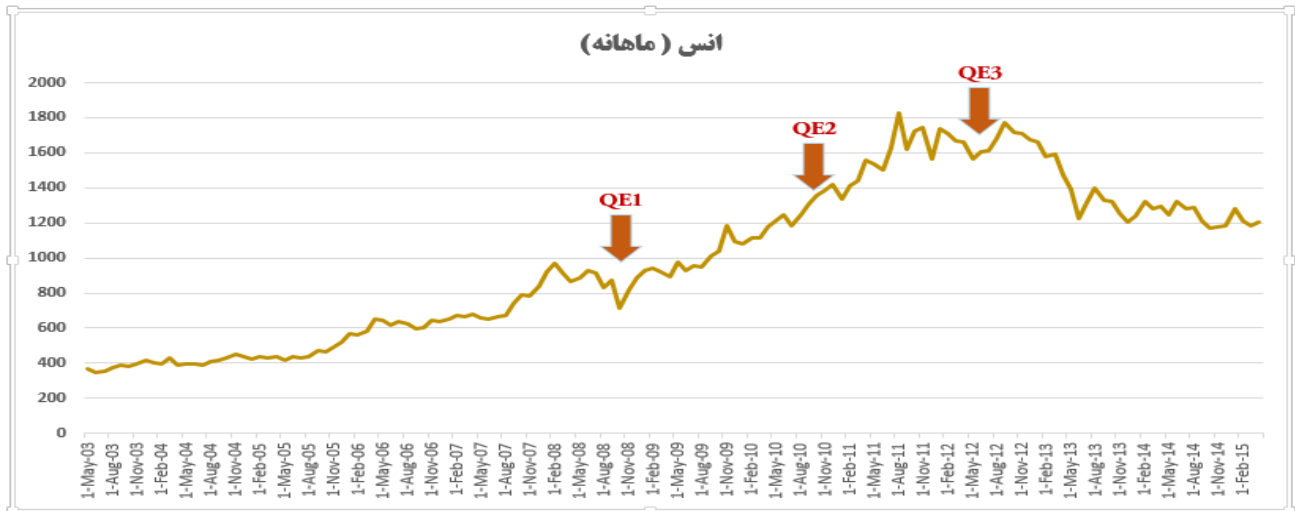
در نوامبر ۲۰۱۰ بانک فدرال مرحله دوم این سیاست را اجرا کرد و این سیاست (QE²) نام گذاری شده است، این بار اقدام به خرید ۶۰۰ میلیارد دلار اوراق خزانه کرده است. اما این موضوع نیز نتوانست دو دغدغه بانک مرکزی آمریکا در مورد مسکن و نرخ بیکاری را تضمین کند و به ناچار وارد سومین مرحله از سیاست های QE شده است، البته انس در مدت اجرای این سیاست به بالاترین ارقام تمام دوران معاملات خود رسیده است و در سپتامبر ۲۰۱۱ رکورد ۱۹۲۱ دلاری برای این فلز گرانبها ثبت شده است. بانک مرکزی آمریکا از سپتامبر ۲۰۱۲، ماهانه ۸۵ میلیارد دلار اوراق رهنی و خزانه خریداری کرده است. این تزریق نقدینگی تا جایی ادامه یافت که دو دغدغه جدی مقامات پولی آمریکا رفع شد. نرخ بیکاری طبیعی آمریکا زیر ۷٪ می‌باشد، همانگونه که در جدول زیر مشخص است بیکاری آمریکا در ماه‌های اخیر به طرز محسوسی کاهش یافته است و زیر این مقدار قرار گرفته است.

نرخ بیکاری آمریکا – ماهانه



با کاهش نرخ بیکاری، فدرال رزرو اقدام به کاهش خرید اوراق کرده است و هر ماه ۱۰ میلیارد دلار از تزریق نقدینگی خود را کاهش داد. این کاهش‌ها زنگ خطر افزایش نرخ بهره را در سال ۲۰۱۵ به صدا درآورد و تقاضا برای دلار قبل از اینکه اتفاقی بیفتد، افزایش یافت. شاخص دلار با رشد محسوسی روبرو شد و بطوری که در محدوده ۱۰۰ نیز قرار گرفته است، در این مدت طلا نیز افت محسوسی را داشته است و حتی در مقطعی به ۱۱۳۰ دلار نیز رسیده است.

در جدول زیر تاثیر سیاست‌های QE بر قیمت طلا قرار داده شده که به وضوح نشان می‌دهد در سال‌های اخیر طلا تحت تاثیر این سیاست‌ها قرار دارد.



افزایش نرخ بهره توسط آمریکا می تواند قیمت انس را در بلند مدت به صورت اساسی به سمت پایین سوق دهد. در حال حاضر کمیته سیاستگذاری بانک مرکزی آمریکا هیچ عجله‌ای برای افزایش نرخ‌های بهره ندارد، اما ماه‌های پایانی سال ۲۰۱۵ احتمالاً زمان مناسبی برای افزایش نرخ‌های بهره می‌باشد. در حال حاضر نرخ بیکاری در محدوده ۵/۵٪ تثبیت شده است و سایر آمارهای اقتصادی نیز حاکی از ثبات و بهبود وضعیت آمریکا می‌باشد. در نهایت هر داده اقتصادی که مثبت باشد احتمال افزایش نرخ‌های بهره در آینده نزدیک را افزایش می‌دهد که این موضوع چشم انداز طلا را نزولی می‌کند اما این افت بسیار محسوس نخواهند بود. اولین ترمز پیش روی افت طلا بهای تمام‌شده آن می‌باشد. در حال حاضر طلا در آفریقا به دلیل عمیق بودن معادن و ذرات ریز استخراجی، بسیار گرانتر از دیگر مناطق دنیا استخراج می‌شود و هر انس طلا حدوداً ۹۶۰ دلار هزینه دارد. در این قاره تنها کشور آفریقای جنوبی ۵٪ تولیدات طلای دنیا را در اختیار دارد و بنابراین می‌توان محدوده هزار دلار را خط قرمز افت طلا دانست.

اما این چشم انداز قیمت طلا به عوامل دیگری نیز بستگی دارد، عواملی نظیر میزان تقاضای کشورها بخصوص چین و هند، اجرای سیاست‌های QE اروپا، درگیری‌های منطقه‌ای و جهانی، چشم انداز اقتصادی دنیا، هزینه استخراج طلا در سایر مناطق و ... که در مقالات بعدی بصورت جداگانه مورد بررسی قرار می‌گیرند.

بهنام بهزادفر

مدیر امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا