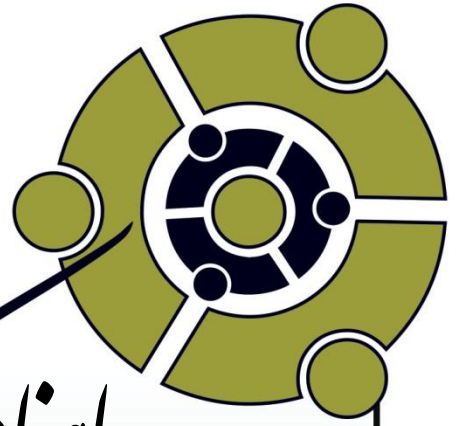


ماہنامہ کانون کارگزاران بورس اور پبلک بھادار



سال پنجم، شمارہ پنجاہ ویکم

خرداد ماه ۱۳۹۴

در این شماره می خوانیم:

- گم اهم اقدامات کانون
 - گم گزارش پرونده های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
 - گم گزارش اقدامات واحد آموزش
 - گم گزارش واحد امور اعضا
 - گم گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها
 - گم گزارش عملکرد کارگروه های کانون
 - گم نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا
 - گم مقالات مرتبط با به صنعت
 - گم همراه با گزارش مقایسه ای تعداد کارگزاران در نقاط مختلف جهان
- واحد امور اعضا
و اشخاص وابسته به اعضا



به نام خدا

فهرست

- پیام دبیر کل : _____ ۳
- اقدامات کانون در خرداد ماه _____ ۴
- برگزاری جلسات هیأت مدیره (۰۵، ۱۲، ۱۹ و ۲۶/۰۳/۹۴) _____ ۵
- شرکت در جلساتی با محوریت برگزاری همایشی پیرامون گشایش بازار سرمایه بر سرمایه‌گذاران خارجی (۰۳ و ۲۵/۰۳/۹۴) _____ ۷
- شرکت در جلسات شورای اطلاع رسانی (۰۴ و ۲۶/۰۳/۹۴) _____ ۷
- شرکت در کمیته برنامه‌ریزی و پایش مجموعه تلویزیونی بورس (۱۲، ۱۹ و ۲۶/۰۳/۹۴) _____ ۸
- شرکت در سمینار «آزادسازی و ادغام بازار مالی ایران با بازارهای جهانی از نگاه سرمایه‌گذاران بین‌الملل» (۰۵/۰۳/۹۴) _____ ۸
- شرکت در جلسه سپرده‌گذاری مرکزی پیرامون برگزاری همایش گشایش بازار سرمایه بر سرمایه‌گذاران خارجی (۲۰/۰۳/۹۴) _____ ۸
- جلسه بررسی سهام خزانه (۲۳ و ۲۵/۰۳/۹۴) _____ ۹
- جلسه با آقای دکتر محمد خزاعی رئیس کل سازمان سرمایه‌گذاری و کمکهای اقتصادی و فنی ایران (۲۵/۰۳/۱۳۹۴) _____ ۹
- صبحانه کاری با دبیرکل کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران (۲۶/۰۳/۹۴) _____ ۹
- شرکت در جلسه کمیسیون تجارت و سرمایه‌گذاری کمیته ایرانی اتاق بازرگانی بین‌الملل (ICC) (۲۷/۰۳/۹۴) _____ ۹
- جلسه با مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی (۳۱/۰۳/۹۴) _____ ۱۱
- گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون _____ ۱۲
- کمیته تدوین چک لیست‌ها و رویه‌های کنترل داخلی (۰۴، ۰۶ و ۱۸/۰۳/۹۴) _____ ۱۳
- کمیته تعیین اولویت‌های پژوهشی (۰۹/۰۳/۹۴) _____ ۱۳
- کمیته تحلیل بازار سرمایه (۱۰ و ۲۴/۰۳/۹۴) _____ ۱۶
- کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۱۱ و ۲۵/۰۳/۹۴) _____ ۱۶
- کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۱۶/۰۳/۹۴) _____ ۱۸
- کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۲۰/۰۳/۹۴) _____ ۱۸
- کارگروه سب‌گردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری (۲۰/۰۳/۹۴) _____ ۱۹
- کارگروه امور بورس انرژی (۳۰/۰۳/۹۴) _____ ۲۰
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف _____ ۲۱
- گزارش اقدامات واحد آموزش کانون _____ ۲۴
- گزارش مجوزهای اعضاء _____ ۲۷
- گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادهای و شوراها _____ ۳۲
- برگزاری جلسه هیأت مدیره بورس اوراق بهادار (۰۵ و ۱۹/۰۳/۱۳۹۴) _____ ۳۳



- ۳۳ _____ برگزاری جلسه هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران (۱۱ و ۱۳۹۴/۰۳/۲۰)
- ۳۴ _____ نظرات و پیشنهادات اعضا
- ۳۵ _____ کارگزاری بازار سهام - ۹۴/۰۳/۱۶
- ۳۵ _____ کارگزاری بانک تات - (۹۴/۰۳/۱۳):
- ۳۵ _____ کارگزاری بانک سامان - (۹۴/۰۳/۱۸)
- ۳۶ _____ کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران - (۹۴/۰۳/۲۳)
- ۳۶ _____ کارگزاری دانا - (۹۴/۰۳/۲۶):
- ۳۷ _____ کارگزاری حافظ - (۹۴/۰۳/۳۰):
- ۳۸ _____ نظرسنجی از اعضا در خصوص سامانه جدید معاملات بورس کالا (TTS):
- ۳۹ _____ گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی
- ۴۰ _____ گزارشی از تغییرات انجام شده در ضوابط اعطای امتیاز به کارگزاری‌های عضو
- ۴۲ _____ گزارش مقایسه‌ای تعداد کارگزاران در بورسهای مختلف جهان



پیام دبیر کل :

روند جذب سرمایه‌های خارجی در کشورمان از اواخر سال ۱۳۸۹ که با تحریم همراه بوده، سیر نزولی به خود گرفته است. در سال‌های گذشته به دلیل مشکلات ناشی از تحریم‌ها و هم‌چنین آماده نبودن بستر مناسب، کمتر در مورد جذب سرمایه‌گذار خارجی بحث شده و بسترهای لازم در این زمینه متأسفانه فراهم نشده است. بخشی از موانع و مشکلات جذب سرمایه‌گذاران خارجی، مواردی است که مربوط به خارج از بازار سرمایه می‌باشد (نظیر مشکلات افتتاح حساب بانکی، نقل و انتقال وجوه). بخشی دیگر از نواقص را در داخل مجموعه بازار سرمایه می‌بایست جستجو کرد. خوشبختانه هم مجلس شورای اسلامی و هم دولت مصمم به حل این مشکلات هستند، در همین راستا همایشی به منظور بازشدن بازار سرمایه ایران به روی خارجی‌ان به همت سازمان بورس و با همکاری کانون‌ها، با حضور دولتمردان احتمالاً در سال جاری برگزار می‌گردد.

اما برخی از مشکلات در این حوزه توسط شرکت‌های کارگزاری نیز قابل حل می‌باشد. در بررسی‌های انجام شده طبق آخرین اطلاعات دریافت شده از سازمان بورس تنها ۳۴ کارگزاری در سال ۱۳۹۲ اقدام به جذب حداقل یک مشتری خارجی نموده‌اند و مجموع معاملات آن‌ها نیز تنها ۳۱۰ میلیارد تومان بوده که بسیار ناچیز می‌باشد. طبق بررسی‌های کانون کارگزاران، در حال حاضر تنها ۱۳ شرکت کارگزاری در حوزه ارائه خدمات به زبان انگلیسی فعال هستند و تنها یک شرکت کارگزاری در کمیسیون تجارت و سرمایه‌گذاری کمیته ایرانی اتاق بازرگانی بین المللی (ICC) عضو می‌باشد. بنابراین؛ پیشنهاد می‌شود شرکت‌های کارگزاری فارغ از مشکلات درونی و برونی بازار سرمایه که در حال رفع شدن نیز می‌باشند، به بررسی نقاط ضعف و نواقص خود پرداخته، آن‌ها را تقویت کنند و امکانات خود را برای پذیرش سرمایه‌گذاران خارجی تجهیز نمایند.

سید روح‌اله میرصانعی

دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار



اقدامات کانون

در خرداد ماه



برگزاری جلسات هیأت مدیره (۰۵، ۱۲، ۱۹ و ۲۶/۰۳/۹۴)

(۹۴/۰۳/۰۵)

یکصد و هشتادمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ پنجم خرداد ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- ۱) پیش نویس ضوابط تخفیفات که توسط آقای آقابزرگی تهیه شده بود مورد بررسی قرار گرفت و به منظور تعیین چارچوب تخفیفات بحث های مفصلی انجام شد. در این جلسه تخفیفات پلکانی نیز مورد بررسی قرار گرفت. ادامه بحث و بررسی ها در این خصوص به جلسه آینده موکول گردید.
- ۲) آقای مال میر (معاون شرکت بورس) در جلسه حاضر شدند و در خصوص تبعات پرداخت مالیات بر ارزش افزوده حق دسترسی توضیحاتی ارائه دادند و مقرر گردید نامه ای در این خصوص به سازمان ارسال شود و آقای حقیقی در شورای عالی بورس موضوع را پیگیری نمایند.
- ۳) آقایان یحیییان و آقابزرگی به عنوان اعضای کمیته رسیدگی به اعتراضات اعضا در خصوص امتیازات اعطایی کانون انتخاب شدند.

(۹۴/۰۳/۱۲)

یکصد و هشتاد و یکمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ دوازدهم خرداد ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- ۱) به منظور تعیین چارچوب اصلی تخفیفات اعضا بحث و بررسی صورت گرفت و مقرر شد اعضای هیأت مدیره نظر خود تا روز شنبه هفته آینده به کانون اعلام نمایند تا در جلسه بعدی مورد بحث و بررسی قرار گیرد.
- ۲) تغییرات پیشنهادی اساسنامه کانون تعیین گردید و مقرر شد نظر سازمان در این خصوص اخذ و پس از تایید به مجمع عمومی فوق العاده پیشنهاد گردد.
- ۳) موضوع طرح طبقه بندی مشاغل در صنعت کارگزاری مطرح گردید و استعلام قیمت انجام شده از یک دفتر مشاوره فنی دارای مجوز از وزارت کار بررسی گردید. مقرر شد فرآیند اخذ مجوز دفتر مشاوره فنی از وزارت کار توسط کانون بررسی و انجام استعلام از دفاتر دیگر نیز انجام شود تا تصمیم لازم در جلسات آتی اتخاذ گردد.
- ۴) بند ۵ پیوست (۱) و بند ۵ پیوست (۲) ضوابط برگزاری دوره های آموزش حرفه ای و صدور گواهی نامه کاربردی توسط کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به شرح ذیل تغییر کرد:
"ارزیابی و سنجش شرکت کنندگان در دوره های آموزش حرفه ای فوق با انجام آزمون های کانون صورت می پذیرد"



(۹۴/۰۳/۱۹)

یکصد و هشتاد و دومین جلسه هیات مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ نوزدهم خرداد ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیات مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

۱) پیشنهاد واحد حقوقی کانن در خصوص اصلاح دستورالعمل خرید اعتباری اوراق بهادار، قرارداد خرید اعتباری و دستورالعمل توثیق اوراق بهادار مورد بررسی قرار گرفت و مقرر شد نتایج بررسی در قالب نامه‌ای به سازمان بورس اعلام گردد.

۲) اعتراضات اعضا به نحوه تعیین اعضای کارگروه‌های کانن بررسی و اعضای کارگروه‌های کانن اصلاح گردید.

(۹۴/۰۳/۲۶)

یکصد و هشتاد و سومین جلسه هیات مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ بیست و ششم خرداد ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیات مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

۱. "ضوابط اعطای امتیاز به شرکت‌های کارگزاری عضو کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار" اصلاح و تصویب گردید و مقرر شد اعطای امتیاز به اعضای کانن در دوره‌های آتی بر اساس این ضوابط صورت پذیرد.

۲. مقرر شد به جای برگزاری مراسم افطاری، مبلغ ۵۰ میلیون ریال به مؤسسه خیریه محک و مبلغ ۵۰ میلیون ریال به آسایشگاه خیریه کهریزک کمک نقدی پرداخت گردد.

۳. پیشنهاد اصلاحی مقررات معاملات در بورس و فرابورس به شرح ذیل به سازمان بورس ارائه شود:

الف) اعمال حجم مبنا در محاسبه قیمت پایانی نمادها در معاملات بورس اوراق بهادار تهران حذف شود.

ب) همانطور که در بورس اوراق بهادار تهران دامنه نوسان قیمت در اقدامی سازنده از ۴ درصد به ۵ درصد افزایش یافت، دامنه نوسان قیمت در معاملات فرابورس ایران از ۵ درصد به ۶ درصد افزایش یابد.

ج) مواد ۲۵ الی ۲۸ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران (فصل هشتم: گره معاملاتی) به شرح ذیل تغییر یابد:

"ماده ۲۵: گره معاملاتی وضعیتی است که در آن یک نماد معاملاتی دارای صف سفارش خرید یا فروش در پایان جلسه معاملاتی به میزان حداقل معادل ۴ در ده هزار سهام پایه شرکت باشد.

ماده ۲۶: فهرست شرکت‌های مشمول گره معاملاتی توسط بورس استخراج و حداکثر تا پیش از شروع روز معاملاتی از طریق سامانه معاملات و همچنین سایت رسمی بورس، به اطلاع عموم می‌رسد.

ماده ۲۷: مقررات گره معاملاتی صرفاً در مورد "کلیه نمادهای معاملاتی" یا "نمادهای معاملاتی در صنایع خاصی" در شرایط بحرانی منفی با تشخیص مدیرعامل بورس می‌تواند حداکثر تا ۵ روز معاملاتی متوالی اعمال نشود.

ماده ۲۸: برای نمادهای معاملاتی که بر اساس ماده ۲۵ این دستورالعمل مشمول گره معاملاتی می‌شوند، در روز معاملاتی بعد ضمن حذف تاثیر حجم مبنا در محاسبه قیمت پایانی، معاملات آن‌ها با دامنه نوسان ۲ برابر دامنه نوسان روزانه قیمت آن نماد انجام می‌شود."



شرکت در جلساتی با محوریت برگزاری همایشی پیرامون گشایش بازار سرمایه بر سرمایه‌گذاران خارجی (۹۴/۰۳/۲۵ و ۰۳)

این جلسات با حضور آقایان فطانت، میرصانعی و خدارحمی در محل سازمان بورس تشکیل شده است و در آن مباحثی پیرامون برگزاری همایش گشایش بازار سرمایه ایران به روی خارجی‌ها که احتمالاً در شهریور ماه سال جاری برگزار می‌گردد، مطرح شد. مقرر شد امور اجرایی، تعیین محتوا و مدعوین به کانون‌ها و اگذار گردیده و همچنین کانون‌ها نیز موارد فوق را با اعضا مطرح نموده و ساز و کار اجرایی این همایش را با مشارکت اعضا شکل دهند.

شرکت در جلسات شورای اطلاع‌رسانی (۹۴/۰۳/۲۶ و ۰۴)

دستور جلسات:

۱. بررسی و اصلاح عملکرد کمیته رسانه بازار سرمایه
 ۲. برگزاری نمایشگاه نهم بورس، بانک و بیمه و نمایشگاه دوم بورس، بانک، بیمه و خصوصی‌سازی کیش
- در این جلسات با حضور نمایندگان سازمان بورس، بورس‌ها و کانون‌ها پس از بحث و بررسی:
- ویرایش دوم دستورالعمل تشکیل و فعالیت کمیته رسانه شورای اطلاع‌رسانی بازار سرمایه به تصویب رسید.
 - مقرر شد حق حضور اعضای کمیته رسانه بازار سرمایه بازنگری شود.
 - امکان حضور و نامزدی رسانه‌های پولی بازار سرمایه (دارای مجوز از سازمان) در انتخابات کمیته رسانه به تصویب رسید.
 - در اجرای بند ۴ از بخش «ب» ماده ۴ در خصوص تعیین یک نفر به نمایندگی از رسانه‌های ارکان بازار سرمایه، سردبیر پایگاه اطلاع‌رسانی بازار سرمایه (سنا) به این منظور انتخاب شد.
 - مقرر شد در سال جاری نمایشگاه بورس، بانک و بیمه برگزار نشود.
 - نحوه برگزاری نمایشگاه کیش در جلسه‌ای دیگر بررسی شود.

**شرکت در کمیته برنامه‌ریزی و پایش مجموعه تلویزیونی بورس (۱۲، ۱۹ و ۲۶/۰۳/۹۴)**

با تولیت سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس اقدام به تهیه و تدوین برنامه‌ای تخصصی تحت عنوان "بورس" نموده که در روزهای دوشنبه (بعد از خبر ساعت ۱۹) و جمعه (بعد از پخش خطبه‌های نماز جمعه) از شبکه یک سیما پخش می‌گردد. برنامه مذکور در ۸۰ قسمت به بررسی و تحلیل صنایع و شرکت‌های بورسی پرداخته و در هر برنامه از متخصصین و صاحب‌نظران صنعت و بازار سرمایه جهت اظهار نظر دعوت بعمل می‌آید. تعیین سرفصل مباحث قابل طرح، راهکارهای بهبود برنامه و نیز پیشنهاد اسامی مهمانان و کارشناسان جهت حضور در برنامه، توسط کمیته پایش صورت گرفته که کانون کارگزاران به عنوان یکی از اعضاء، در این کمیته حضور دارد.

شرکت در سمینار «آزادسازی و ادغام بازار مالی ایران با بازارهای جهانی از نگاه سرمایه‌گذاران بین‌الملل» (۰۵/۰۳/۹۴)

این سمینار با سخنرانی دکتر حسن داهر به همت سازمان بورس برگزار شده است و در آن آزادسازی و ادغام بازار مالی ایران با بازارهای جهانی از دیدگاه سرمایه‌گذاران بین‌المللی مورد تحلیل قرار گرفت. همچنین موانع و ریسک‌های مستقیم و غیرمستقیمی که گریبان‌گیر بازارهای نوظهوری همچون بازار ایران می‌شوند نیز مورد بررسی قرار گرفت. تحریم‌های ایران موضوع دیگری بود که در این سمینار مطرح شد و پیش‌بینی شد که ایران بعد از لغو تحریم‌ها و برقراری روابط اقتصادی و سیاسی کشور با جهان بتواند از فرصت‌های موجود در جریان‌های مالی بین‌المللی بهره‌مند گردد و در زمره اقتصادهای نوظهور آسیا قرار گیرد.

شرکت در جلسه سپرده‌گذاری مرکزی پیرامون برگزاری همایش گشایش بازار سرمایه بر سرمایه‌گذاران خارجی (۲۰/۰۳/۹۴)

این جلسه در محل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و با حضور آقایان میرصانعی، خداحمی و سلطانی نژاد تشکیل شد. نماینده کانون کارگزاران و کانون نهادهای سرمایه‌گذاری به همراه دبیر همایش در مورد نحوه اجرای همایش فوق به بحث و تبادل نظر پرداخته‌اند.



جلسه بررسی سهام خزانه (۲۳ و ۲۵/۰۳/۹۴)

پس از ابلاغ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی به دستگاه‌های مرتبط توسط دولت، تدوین آئین‌نامه سهام خزانه که یکی از بندهای قانون فوق بوده است، در دستور کار سازمان بورس و شورای عالی بورس قرار گرفت. به همین منظور جلساتی در محل سازمان بورس به منظور تدوین و پیشنهاد آئین‌نامه مربوطه با حضور نمایندگان ارکان بازار برگزار گردید و مسائل مربوط به سهام خزانه مطرح و بررسی شد.

جلسه با آقای دکتر محمد خزاعی رئیس کل سازمان سرمایه‌گذاری و کمک‌های اقتصادی و فنی ایران (۲۵/۰۳/۱۳۹۴)

با توجه به اهمیت جذب سرمایه‌گذاری خارجی در اقتصاد ملی و نقش شرکت‌های کارگزاری و سایر نهادهای مالی در ایجاد مدخلی کارآمد جهت ورود سرمایه‌گذاران خارجی به بازار سرمایه کشور، کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار طی نامه‌ای از رئیس کل سازمان سرمایه‌گذاری و کمک‌های اقتصادی و فنی ایران درخواست نمود تا با همکاری طرفین همایشی با عنوان: "نقش کارگزاران فعال در بازار سرمایه در جذب سرمایه‌گذار خارجی" برگزار شود. پیرو این نامه، با دعوت آقای دکتر خزاعی از نمایندگان سازمان بورس، بورس‌ها و کانون، جلسه‌ای تشکیل شد که در آن ضمن بررسی پیشنهاد کانون، نحوه همکاری ارکان بازار سرمایه جهت برنامه‌ریزی مناسب برای شرایط پس از تحریم در جذب سرمایه‌گذار خارجی بررسی شد.

صبحانه کاری با دبیر کل کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران (۲۶/۰۳/۹۴)

این صبحانه کاری با حضور دبیر کل کانون کارگزاران و دبیر کل کانون نهادهای سرمایه‌گذاری برگزار گردید و در این جلسه موارد مشترک بین کانون‌ها مورد بررسی قرار گرفت:

۱. برگزاری نمایشگاه بورس، بانک و بیمه توسط کانون‌ها به صورت مشترک.
۲. عضویت نماینده کانون مربوطه در کمیته تایید صلاحیت مدیران نهادهای مالی و کمیته رسیدگی به تخلفات.
۳. عدم لزوم عضویت شرکت‌های کارگزاری در کانون نهادهای سرمایه‌گذاری به منظور دسترسی به تدان.

شرکت در جلسه کمیسیون تجارت و سرمایه‌گذاری کمیته ایرانی اتاق بازرگانی بین الملل (ICC) (۲۷/۰۳/۹۴)

در این جلسه که با حضور آقای بهزادفر به عنوان نماینده کانون کارگزاران، نماینده‌ایی از جانب بانک مرکزی و آقایان «حسن سلیمی، محمداسمعیل فدایی‌نژاد، مهدی گودرزی و ...»، در محل اتاق بازرگانی برگزار شد، در مورد مشکلات جذب سرمایه‌گذار خارجی که عمدتاً نیز مربوط به بانک مرکزی می‌باشد بحث و بررسی شد و نماینده بانک مرکزی نیز به دفاع از عملکرد این بانک پرداخته است.



یکی از این مشکلات عدم شفافیت جایگاه بورس در قانون و آیین‌نامه اجرایی مربوط به تشویق و حمایت سرمایه‌گذاری خارجی (فیپا) می‌باشد. پیشنهاد شد جهت جذب سرمایه‌گذاران خارجی بورس، آیین‌نامه دیگری در نظر گرفته شود. مشکل بعدی پیش روی جذب سرمایه‌گذاری خارجی محدودیت سرمایه‌گذاری ۱۰ درصدی در بورس عنوان شده که بسیار کم می‌باشد. چرا که ارزش بورس در حال حاضر حدوداً ۱۰۰ میلیارد دلار می‌باشد و در صورت جذب سرمایه‌گذاری‌های پر قدرت عملاً سرمایه‌ها در آن قفل خواهد شد.

یکی دیگر از مشکلات سرمایه‌گذاری خارجی نحوه تقسیم سود عنوان شد، در حال حاضر سرمایه‌گذار خارجی اگر حسابی نیز افتتاح کرده باشد جهت دریافت سود از شرکت‌ها مجبور به افتتاح حساب‌های دیگر نیز هست که این موضوع برای آن بسیار ثقیل است، پیشنهاد شده که سودها در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تجمیع و تقسیم شوند. مشکل دیگر جذب سرمایه‌گذار خارجی تک زبانه بودن سامانه معاملات می‌باشد، وجود حداقل یک زبان دیگر (به عنوان مثال زبان انگلیسی) موجب می‌شود سرمایه‌گذاران خارجی بتوانند خود معاملات آنلاین داشته باشند.

در ادامه هم‌چنین دغدغه‌های بانک مرکزی نیز استماع شده است، یکی از این دغدغه‌ها، خروج دلار از کشور می‌باشد، برخی از سرمایه‌گذاران پول خود را در صرافی‌ها تبدیل به دلار می‌کنند و سپس درخواست خروج آن از کشور را دارند (به‌عنوان مثال اتباع افغانستان در داخل ایران دلار خریده و آن را به عنوان آورده سرمایه‌گذاری خارجی به بانک‌ها معرفی می‌کنند، برخی از شهروندان ایرانی نیز جهت خروج دلار از کشور از این حربه استفاده می‌کنند) در واقع در این حالت ورود ارز اتفاق نیفتاده است، بنابراین دغدغه مهم بانک مرکزی فهم منشأ پول می‌باشد. هم‌چنین بنا به دلایل امنیتی بانک مرکزی نمی‌تواند بازکردن حساب را صرفاً منوط به شماره پاسپورت کند. در کشورهای دیگر نیز این روال انجام نمی‌پذیرد. در شرایط تحریم نیز برخی از محدودیت‌ها به صورت ناخواسته بر بانک مرکزی تحمیل شده است.

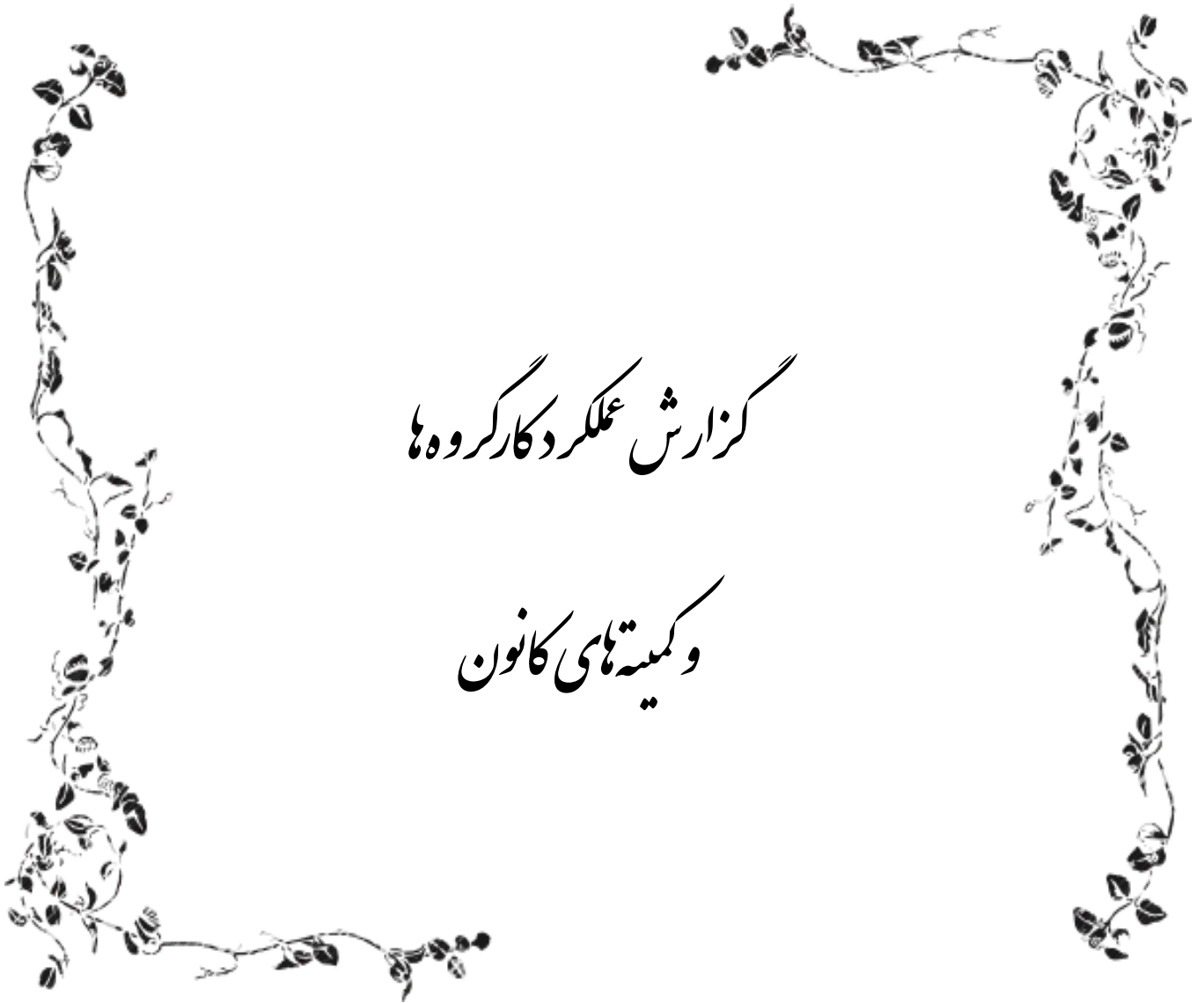
پس از استماع مجموع نظرات مقرر شده است که مشکلات کارگزاران در جذب سرمایه خارجی در قالب یک نامه در اختیار بانک مرکزی قرار گیرد. در پایان نیز مقرر شد در جلسه بعد پذیرش یا عدم پذیرش کارگزارانی که درخواست عضویت در این کمیته را داده‌اند بررسی شود.





جلسه با مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی (۹۴/۰۳/۳۱)

در این جلسه که با حضور آقایان سلطانی‌نژاد، میرصانعی و اعضای هیئت مدیره کانون کارگزاران در محل شرکت سپرده‌گذاری برگزار گردید، سامانه جدید پس از معاملات (IRPT) برای اعضای هیئت مدیره ارائه و مورد بحث و بررسی قرار گرفت. همچنین مقرر شد ۳ جلسه آموزشی به ترتیب برای "مدیران عامل"، "مدیران معاملات" و "مسئولین پذیرش سفارش مشتریان" شرکت‌های کارگزاری تشکیل و امکانات سامانه جدید برای آنها تشریح گردد.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

وکمیته‌های کانون



کمیته تدوین چک لیست‌ها و رویه‌های کنترل داخلی (۰۴، ۰۶ و ۱۸/۰۳/۹۴)

(۱۳۹۴/۰۳/۰۴)

در این جلسه چک لیست معاملات، طبق آئین نامه‌های مربوطه بررسی و اصلاح شد، همچنین از نظرات آقای ادموند بیگی جانی، به عنوان مهمان جلسه استفاده شد.

(۱۳۹۴/۰۳/۰۶)

در این جلسه که در محل کارگزاری اقتصاد بیدار برگزار گردید، چک لیست اداری، طبق آئین نامه‌های مربوطه بررسی و اصلاح گردید. همچنین از نظرات خانم صدف بهروز وزیری، که به عنوان مهمان در جلسه حضور پیدا کرده بودند نیز استفاده شد.

(۱۳۹۴/۰۳/۱۸)

در این جلسه که در محل کارگزاری بورس بیمه برگزار گردید به بررسی موارد ناتمام از چک لیست‌ها به خصوص چک لیست اداری پرداخته شد.

کمیته تعیین اولویت‌های پژوهشی (۰۹/۰۳/۹۴)

بمنظور اعتلای سطح علمی و کارشناسی بازار سرمایه و ارتقاء و توسعه سطح خدمات شرکت‌های کارگزاری و هم‌نوایی آن‌ها با تغییرات و پیشرفت‌های بین‌المللی، کانون کارگزاران اقدام به تشکیل "کمیته تعیین اولویت‌های پژوهشی صنعت کارگزاری" نمود. اعضای این کمیته شامل افراد ذیل می‌باشد:

- جناب آقای دکتر ابراهیمی مدیر عامل کارگزاری سپهر باستان
- جناب آقای دکتر اصولیان مدیر عامل کارگزاری بورس بیمه
- جناب آقای دکتر اقبال‌نیا مدیر عامل کارگزاری حافظ
- جناب آقای دکتر ایزدی مدیر عامل کارگزاری اطمینان سهم
- جناب آقای دکتر عنایت مدیر عامل کارگزاری پارسیان
- جناب آقای دکتر نعمتی مدیر عامل کارگزاری بانک سپه

این کمیته ضمن تدوین "رویه اجرایی اولویت بندی و حمایت کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار از طرح‌های پژوهشی"، اولویت‌های پژوهشی خود را به کانون پیشنهاد نموده تا از طریق وبسایت کانون در اختیار محققان قرار گیرد. در اولین جلسه این کمیته در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۰۹، رویه مذکور توسط کمیته تایید شده و اعضای کمیته اولویت‌های پژوهشی مورد نظر خود را به کانون اعلام نمودند. رویه مذکور به شرح ذیل می‌باشد:



رویه اجرایی اولویت بندی و حمایت کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار از طرح های پژوهشی

کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در جهت نیل به رسالت و اهداف خود و به منظور اعتلای سطح علمی و کارشناسی بازار سرمایه و ارتقاء و توسعه سطح خدمات شرکت های کارگزاری و همنوایی آن ها با تغییرات و پیشرفت های بین المللی، در نظر دارد با حمایت از طرح های پژوهشی مرتبط با صنعت کارگزاری، از توان علمی و ظرفیت های پژوهشگران دوره های تحصیلات تکمیلی در زمینه های مختلف استفاده نموده و همزمان نیازهای مطالعاتی این صنعت را به عموم پژوهشگران و دانشگاه ها معرفی نماید. کانون با شناسایی و معرفی استادان و پژوهشگرانی مستعد و علاقه مند در زمینه های مرتبط با صنعت کارگزاری و استفاده از نظرات و تخصص آن ها، بدنبال توسعه همکاری های علمی و پژوهشی فی مابین دانشگاه ها و صنعت و هدایت و بهره برداری از طرح پژوهشی های تحصیلات تکمیلی در راستای حل مسائل صنعت کارگزاری می باشد.

بدین منظور، رویه اجرایی حمایت از طرح های پژوهشی طرح پژوهشی های دوره های کارشناسی ارشد و دکتری توسط کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار تدوین گردیده و در اختیار پژوهشگران و فعالان بازار سرمایه قرار می گیرد.

۱. تعاریف

۱-۱: کانون: منظور کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار است.

۱-۲: پژوهشگر: فردی که در یکی از مقاطع تحصیلی کارشناسی ارشد یا دکترا در یکی از دانشگاه های معتبر مورد تایید وزارت علوم جمهوری اسلامی ایران، به تحصیل اشتغال داشته یا فارغ التحصیل شده باشد و موضوع طرح پژوهشی خود را طبق بند ۳ این رویه انتخاب نماید.

۱-۳: کمیته: منظور "کمیته تعیین اولویت های پژوهشی" کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار است

۲. شرایط عمومی فرد پیشنهاد دهنده طرح پژوهشی:

پیشنهاد دهندگان موضوع طرح پژوهشی، شامل کلیه پژوهشگران و فارغ التحصیلان در رشته های مرتبط با بازار سرمایه و صنعت کارگزاری در مقاطع کارشناسی ارشد و دکتری در دانشگاه های معتبر مورد تایید وزارت علوم جمهوری اسلامی ایران می باشند.

۳. نحوه انتخاب موضوع پژوهش:

موضوع پژوهش به یکی از دو روش زیر و طی فرآیند مندرج در بند ۴ تعیین خواهد شد:

۳-۱: انتخاب موضوع از بین اولویت های پژوهشی و مطالعاتی اعلام شده توسط کانون.

۳-۲: پیشنهاد عناوین پژوهش و مطالعاتی مرتبط با صنعت کارگزاری توسط پژوهشگر به کانون.

۴. مشخصات موضوعات دارای اولویت:

۴-۱: موضوع پژوهش در راستای اهداف و رسالت کانون و در جهت رفع مسائل و مشکلات صنعت کارگزاری، شناسایی و رفع

گلوگاه ها و کاهش فاصله اعضای کانون از کارگزاران بین المللی و انطباق آن ها با استانداردهای بین المللی باشد.

۴-۲: در پژوهش، مطالعات تطبیقی و استفاده از تجربیات بازارهای سرمایه پیشگام لحاظ گردد.

۴-۳: موضوعات و پیشنهادها کاربردی و قابل استفاده باشد.



۴-۴: پژوهش به دور از کلی‌نگری بوده و نتایج دقیق و ملموسی از آن استخراج شود.

۴-۵: منحصر به مطالعات کتابخانه‌ای نبوده و از موارد و نمونه‌های عملی بهره جوید.

اولویت‌های پژوهشی مورد نظر کانون پس از تایید در کمیته، در وبسایت کانون اطلاع‌رسانی خواهد شد.

۵. میزان حمایت کانون از طرح‌های پژوهشی

حمایت کانون از طرح‌های پژوهشی منحصر به ارائه اطلاعات و یا مساعدت در جهت گردآوری اطلاعات خواهد بود. در این زمینه، کانون همکاری لازم در ارائه اطلاعات مورد درخواست پژوهش‌گر که در ارتباط با طرح پژوهشی است را معمول خواهد نمود.

تبصره ۱: در ارائه اطلاعات، کانون از ارائه نام شرکت کارگزاری خودداری نموده و به حروف اختصاری یا اعداد بسنده می‌نماید.

تبصره ۲: کانون تعهدی در تهیه و ارائه اطلاعات مربوط به اعضا که در بانک اطلاعاتی کانون موجود نیست، ندارد. با این وجود نقایص اطلاعاتی مکشوفه در طرح‌ها، مبنایی برای جمع‌آوری اطلاعات از اعضا خواهد بود.

۶. مراحل انجام طرح:

ارائه اطلاعات مورد نیاز پژوهش‌گر پس از طی مراحل ذیل صورت خواهد گرفت:

۱- انتخاب و پیشنهاد موضوع پژوهش توسط پژوهش‌گر طبق بند ۳ و ۴ این رویه اجرایی.

۲- تکمیل فرم شماره ۱ و تعهدنامه پیوست این رویه اجرایی توسط پژوهش‌گر و ارسال آن به کانون.

۳- بررسی طرح توسط کانون و اعلام موافقت یا عدم موافقت حداکثر ظرف ۵ روز کاری.

۴- گردآوری و ارائه اطلاعات درخواستی پژوهش‌گر حداکثر ظرف ۱۰ روز کاری پس از اعلام موافقت کانون.

۷. سایر موارد:

۷-۱: در متن طرح پژوهشی می‌باید به نام "کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار" به‌عنوان همکار و حمایت‌کننده طرح پژوهشی، اشاره شود.

۷-۲: در خصوص پایان‌نامه‌های دانشجویی، پژوهش‌گر می‌بایست پس از برگزاری جلسه دفاع و نهایی شدن پایان‌نامه، یک نسخه از پایان‌نامه به همراه CD متن کامل تایپ شده آن با فرمت word و نیز فایل powerpoint ارائه شده در جلسه دفاع را در اختیار کانون قرار دهد.

۷-۳: در خصوص مقاله‌ها، پژوهش‌گر می‌بایست متن کامل تایپ شده نسخه نهایی مقاله را با فرمت word در اختیار کانون قرار دهد.

۷-۴: کلیه حقوق و امتیاز حاصل از نتایج پژوهش و مالکیت معنوی آن متعلق به هر دو طرف بوده و هر یک حق استفاده و نشر آن را بطور نامحدود خواهند داشت.



کمیته تحلیل بازار سرمایه (۱۰ و ۹۴/۰۳/۲۴)

رئیس کمیته: آقای فرهنگ قراگوزلو

در این جلسات که در محل کارگزاری تدبیرگران فردا و کارگزاری حافظ برگزار گردید، درباره موضوعاتی از قبیل موارد ذیل بحث و تبادل نظر شد:

- وضعیت بازار سرمایه و تحلیل شرایط آتی با فرض توافق هسته‌ای و عدم توافق
- بررسی سهام خزانه و مطالعه تطبیقی آن با خارج و ارائه سازوکارهای پیشنهادی قانونی آن در داخل کشور
- پیش بینی آینده بازار
- ...

کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۱۱ و ۹۴/۰۳/۲۵)

رئیس کارگروه: فرزاد هیبتي

(۹۴/۰۳/۱۱)

اولین جلسه از کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا، در محل شرکت بورس کالا با حضور آقای عباس یعقوبی مدیر امور ناظرین و تالارها بورس کالا و آقای مجتبی محمدرضایی مدیر ICT بورس کالا برگزار گردید، موضوعات زیر توسط نمایندگان کارگزاران مطرح شد:

- مشکلات نرم‌افزار جامع ارائه شده
- مشکلات قوانین بازرسی
- مشکلات انبار و قیمت تضمینی
- شباهت معاملات کالا به عرضه‌های اولیه در اوراق و مشکلات مشابه
- امکان ارتباط تصویری با ناظر بازار
- ناهماهنگی موجود با شرکت سپرده‌گذاری مرکزی
- مشکلات معاملات کانتینریوس در بورس کالا
- توسعه معاملات برخط کالا
- مشکلات زمانبندی جدید رینگ‌ها ارائه شده توسط بورس کالا (برای محصولات)
- ...

در نهایت مقرر شد که اعضای کارگروه پس از بررسی سامانه معاملات نتایج خود را طی یک نامه یا جلسه در اختیار مدیران بورس کالا قرار دهند.



(۹۴/۰۳/۲۵)

در این جلسه دو نامه مرجوعی از کارگزاری‌ها در حوزه کالا بررسی شد.

کارگزاری بانک کشاورزی سقف تغییر قیمت برای کالا را خواستار شد که اعضای کارگروه با دلایل زیر مخالفت نموده‌اند:

۱. روح بازار، کشف قیمت بوده و قراردادادن سقف و کف با روح بازار در تضاد است.
۲. با توجه به روندهای پیش‌رو و انتظار پیوستن و نزدیک شدن به بازارهای جهانی، بهتر است شرایط رقابت کامل حفظ شده و با قرار دادن سقف و کف، این شرایط را محدود نکرد.

همچنین در این زمینه دو پیشنهاد نیز مطرح گردید:

۱. برگزاری دوره‌های عملی اجباری برای معامله‌گران کالا همانند دیگر بورس‌ها
۲. دوره‌های معامله‌گری توسط کارگزاران صورت پذیرد و آزمون نیز تحت نظارت کانون کارگزاران و توسط کارگزاری انجام پذیرد.

درخصوص نامه پیشنهادی کارگزاری اردیبهشت ایرانیان در مورد تعیین میزان جریمه تسویه با توجه به درصد آن، به

جای حالتی که در گذشته استفاده می‌شد (صفر و یک)، مخالفت شده و دلایل زیر نیز مطرح گردید:

۱. پیشنهاد مذکور با کلیه دستورالعمل‌ها، قوانین و نرم‌افزار معاملات در تضاد می‌باشد.
۲. با ایجاد چنین امکانی، شرایطی برای بروز فساد مالی به فراهم می‌آید.





کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۹۴/۰۳/۱۶)

رئیس کارگروه: حمیدرضا دانش کاظمی

اولین جلسه کارگروه در محل کارگزاری آتیه برگزار گردید. در ابتدای جلسه، اعضای جدید کارگروه مورد معرفی قرار گرفتند و سپس گزارش عملکرد کارگروه در سال گذشته به اعضای جدید ارائه شد. در ادامه موارد ذیل مورد بحث و بررسی قرار گرفت:

- تعیین خط مشی کلی کارگروه ضمن تعریف ریسک صنعت کارگزاری و عوامل تشکیل دهنده آن
- بحث پیرامون نگرانی‌های مختلف موجود در خصوص ریسک صنعت کارگزاری
- ریسک مشکلات نرم‌افزاری در صنعت کارگزاری
- ...

کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۹۴/۰۳/۲۰)

رئیس کارگروه: آقای فرزاد ابوعلی

در اولین جلسه کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام ضمن قدردانی از اعضای دوره قبل کارگروه، خلاصه‌ای از اقدامات صورت گرفته در سال گذشته کارگروه، مطرح گردید.

در ادامه مباحثی پیرامون مشکلات و نواقص سیستم معاملات مطرح شد از جمله:

- ❖ عدم نمایش برخی معاملات بعد از انجام معامله در سیستم
- ❖ عدم نمایش کدهای معاملاتی جدید
- ❖ ...

همچنین مقرر شد که در جلسات آتی در مورد قیمت پایانی بهینه، تغییر ساعت معاملات و پیشنهادات شرکت بورس مبنی بر اصلاح ریزساختارهای بازار سرمایه، توسط اعضای کارگروه مطالعه صورت گیرد و این کارگروه کمک به نگارش نامه‌ای در این خصوص به سازمان بورس نماید.



کارگروه سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری (۹۴/۰۳/۲۰)

رئیس کارگروه: خانم سیده لیلا مجیدی زاویه

در اولین جلسه از کارگروه سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سال ۹۴ ضمن قدردانی از اعضای دوره قبل، اهم فعالیت‌های صورت گرفته در سال گذشته مطرح شد و مباحث ناتمام در سال گذشته، جهت پیگیری در دستورکار قرار گرفت. علاوه بر این موضوعات ذیل نیز مطرح گردید:

۱. مالیات صندوق‌های سرمایه‌گذاری: پیشنهاد شد گردهمایی با حضور آقای مجرد و مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هفته‌های آتی برگزار شود.
۲. کارمزد مدیر سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر مبنای عملکرد: استفاده از فرمول IRR (نرخ بازده داخلی) برای محاسبه کارمزد، پیشنهاد شده و مورد بررسی قرار گرفت.
۳. دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیرمعمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری



کارگروه امور بورس انرژی (۹۴/۰۳/۳۰)

رئیس کارگروه: آقای علیرضا سرابی نوبخت

در اولین جلسه از کارگروه بورس انرژی در سال ۹۴ ضمن قدردانی از اعضای دوره قبل کارگروه، خلاصه ای از اقدامات صورت گرفته در سال گذشته، مطرح گردید.

بحث و انتقاد اعضای کارگروه در مورد میزان حق عضویت‌ها، حق پذیرش و به خصوص مبلغ حق دسترسی متغیر (۱۵٪) که از کارگزاری‌ها در ازای معاملات بورس انرژی دریافت می‌شود، مورد بررسی قرار گرفت.

موضوعات پیشنهادی در کارگروه برای سال ۹۴ به شرح ذیل مطرح شد:

۳. پیگیری مشکلات مربوط به سامانه معاملات و نامه‌ایی که از طرف کانون به شرکت مدیریت فناوری بورس در خصوص این مشکلات فرستاده شد.

۴. توسعه محصولات و توسعه بازار در بورس انرژی و به‌ویژه بخش برق

۵. پیگیری مشکلات مالیاتی مربوط به معاملات بورس انرژی

۶. پیشنهاد دعوت از اعضای مهمان و تشکیل جلسات بین کارگروهی



گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۴/۰۲/۰۱ تا تاریخ ۹۴/۰۲/۳۱

۶۰	پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۳/۰۱
۴۶	پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۴/۰۳/۰۱ الی ۹۴/۰۳/۳۱
۴۳	پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۴/۰۳/۰۱ الی ۹۴/۰۳/۳۱
۶۳	پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۳/۳۱

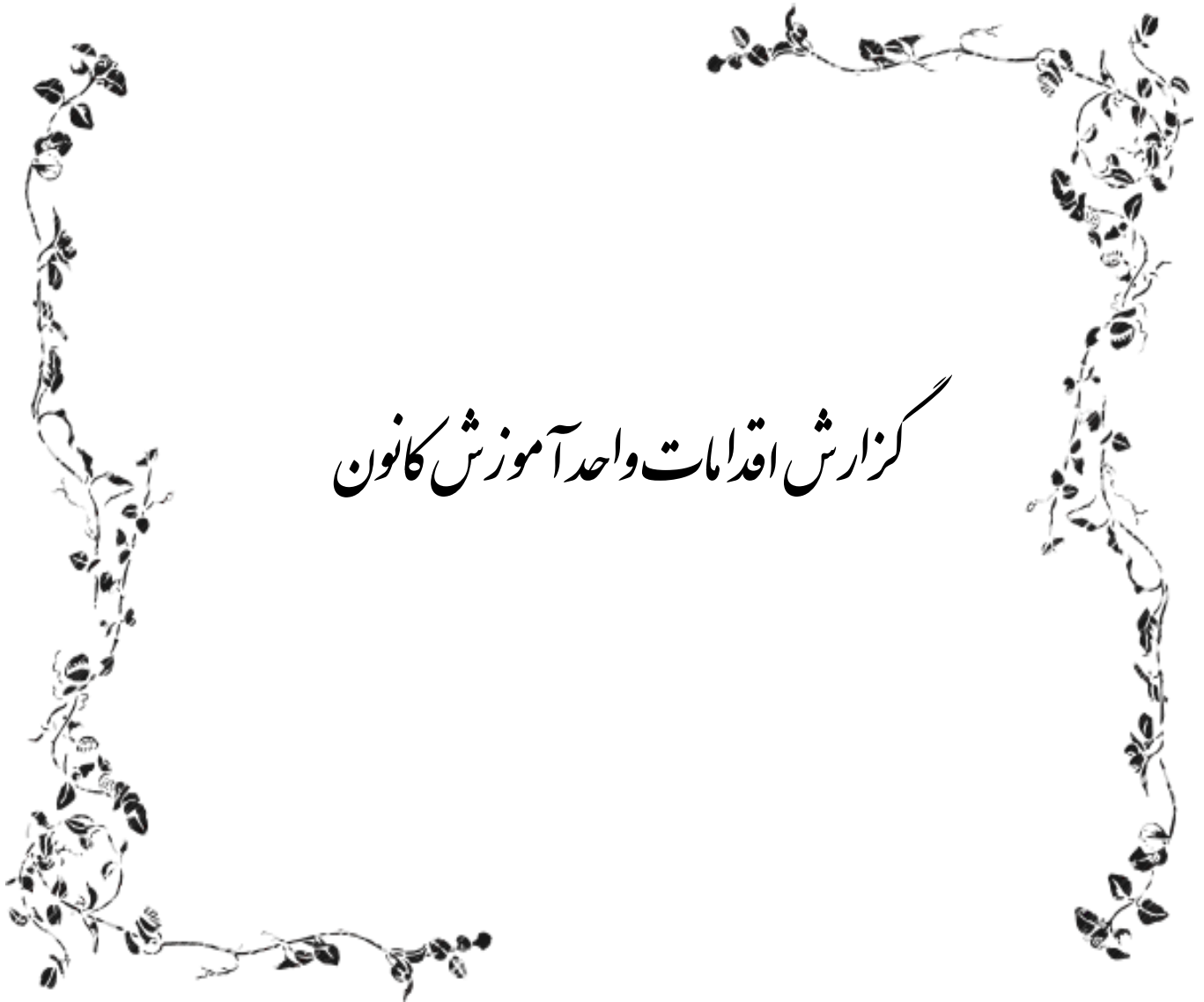
عدم سازش ارسال به هیأت داور	سازش	عدم حضور خواهان	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان	۴۳	پرونده‌های مختومه در خرداد ماه از کل پرونده‌های در دست اقدام

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش خرداد ماه
۱۹	مطالبه سود سهام
۴	فروش سهام بدون درخواست مشتری
۳	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
۲	خرید و فروش سهام بدون دستور
۲	فریز نمودن سهام مشتری بابت بدهی
۲	مطالبه بدهی ناشی از قرارداد بازاریابی
۲	مطالبه وجه حق تقدم استفاده نشده
۲	عدم واریز وجه حاصل از فروش به حساب مشتری
۱	عدم تخصیص سهام در عرضه اولیه
۱	مطالبه خسارت ناشی از خرید سهام
۱	مطالبه خسارت عدم خرید به موقع اوراق تسهیلات
۱	اشکال در سیستم آنلاین
۱	استرداد بهای فروش اوراق مشارکت
۱	عدم تحویل کالا
۱	مطالبه سهام حق تقدم بیمه پارسیان
۱	عدم اجرای درخواست فروش مشتری
۱	مطالبه سهام بی نام
۱	تقاضای استرداد وجه خرید اوراق تسهیلات مسکن
۴۶	جمع



کمیته حل اختلاف در خرداد ماه به یک پرونده به شرح ذیل رسیدگی نمود:

اختلاف فی مابین شخص وابسته به عضو با عضو مربوطه در خصوص عدم صدور گواهی خاتمه همکاری؛ با توجه به اظهارات طرفین و همچنین به دلیل مشکلات مالی به وجود آمده بین عضو و شخص وابسته به عضو، تا زمان برطرف شدن این موضوع، کمیته اقدام به صدور رای ننمود.



گزارش اقدامات واحد آموزش کانون



دوره‌های برگزار شده در خردادماه سال ۱۳۹۴

نام دوره	ساعت	تعداد شرکت‌کنندگان	نفر ساعت شرکت‌کنندگان	مکان برگزاری
اخذ گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نوبت سوم	۱۸	۱۹۵	۳۵۱۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
مبارزه با پولشویی در بازار سرمایه کد ۱	۹	۴۹	۴۴۱	کارگزاری بانک کشاورزی
سمینار آموزشی تحلیل صنعت سیمان	۴	۲۸	۱۱۲	کارگزاری بانک کشاورزی
سمینار آموزشی تحلیل صنعت فولاد	۴	۳۵	۱۴۰	کارگزاری بانک کشاورزی

معرفی دوره آموزشی مبارزه با پولشویی در بازار سرمایه

به منظور آشنایی کارکنان تمام نهادهای بازار سرمایه و اشخاص وابسته به اعضا با مباحث مرتبط با پولشویی و معرفی راهکارهای مبارزه با آن و نیز معرفی تمهیدات لازم جهت اجرای بند الف از ماده ۷ قانون مبارزه با پولشویی مصوب مجلس شورای اسلامی و همچنین معرفی فصل دوم آئین‌نامه اجرایی قانون مبارزه با پولشویی مصوبه کارگروه تصویب آئین‌نامه‌های مربوط به قانون مبارزه با پولشویی، این کارگاه آموزشی برنامه‌ریزی شده و ارائه می‌گردد. جزئیات موارد مورد ارائه به شرح زیر است:

۱- **سرفصل‌های دوره:** تعریف پولشویی - تاریخچه پولشویی - مفهوم پول کثیف و انواع پول - انواع پولشویی - مشاغل در معرض پولشویی - مراحل پولشویی - شیوه‌های انجام پولشویی - مثال‌هایی ساده از تخلفات - آثار و تبعات منفی پولشویی - سازمان‌ها و توافقات بین‌المللی - اقدامات برخی از کشورها در زمینه مبارزه با پولشویی - مثال‌هایی از مبارزه با پولشویی - روش‌های مبارزه با پولشویی - آمار و ارقام پولشویی - اصول اساسی مبارزه با پولشویی در کشورهای دنیا - قانون مبارزه با پولشویی - آیین‌نامه اجرایی

۲- **سرفصل‌های اختصاصی کارگزاران:** دستورالعمل شناسایی مشتریان در بازار سرمایه - دستورالعمل گزارش عملیات و معاملات مشکوک در بازار سرمایه - دستورالعمل مراقبت از اشخاص مظنون در بازار سرمایه - دستورالعمل نحوه ارسال اسناد و مدارک مربوط به بازار سرمایه به نشانی پستی مشتریان - دستورالعمل نگهداری و امحاء اسناد در بازار سرمایه در حوزه مبارزه با پولشویی - دستورالعمل رعایت مقررات مبارزه با پولشویی در خدمات الکترونیک بازار سرمایه

معرفی دوره آموزشی تحلیل بنیادی مقدماتی

استفاده از اطلاعات صحیح و دقیق و روشهای مناسب ارزیابی اطلاعات قدم اول برای اتخاذ تصمیم صحیح در بازار سرمایه است. دوره آموزشی تحلیل بنیادی نوعی نگرش است که با استفاده از تجزیه و تحلیل مفاهیم اساسی و بنیادی اقتصاد همچون ارزش ذاتی و بازاری یک دارایی یا سهام، تحلیل یک صنعت، ارزش زمانی پول و ارزیابی جریان نقدی تنزیل شده، بررسی صورت‌های مالی اساسی و مدل‌های ارزشگذاری شرکت‌ها به تصمیم‌گیری صحیح در فضای سرمایه‌ای کمک شایانی می‌کند.



سرفصل‌های دوره مذکور عبارتند از: معرفی اجمالی بازار سرمایه-آشنایی با سایت‌های کدال (codal) و شرکت مدیریت فناوری بورس (tsetmc) و معرفی قابلیت‌ها- آشنایی با انواع مجامع و قوانین مهم شرکت‌های عضو بورس- افزایش سرمایه و انواع روش‌های آن و تاثیر هر روش بر قیمت سهم- آشنایی با صورت سود و زیان و ترازنامه و صورت گردش وجوه نقد- آموزش مقدماتی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی و نحوه استخراج نسبت‌های مهم مالی- آموزش نحوه محاسبه NAV و ارزش گذاری شرکت‌های سرمایه‌گذاری- تجزیه و تحلیل و استخراج EPS شرکت‌های تولیدی- معرفی روش‌های مقایسه ای ارزش گذاری سهام- انجام CASE STUDY و تحلیل یک شرکت نمونه.



گزارش مجوزهای اعضاء



گزارش مجوزها :

- (۱) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در خرداد ماه ۱۳۹۴
- (۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در خرداد ماه ۱۳۹۴
- (۳) اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس در خرداد ماه ۱۳۹۴
- (۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در خرداد ماه ۱۳۹۴
- (۵) اطلاعات مربوط به ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخش‌نامه‌ها، ضوابط و آئین نامه‌ها در خرداد ماه ۱۳۹۴
- (۶) آمار و اطلاعات مجوزهای نهادهای مالی تا پایان خرداد ماه ۱۳۹۴

(۱) مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در خرداد ماه ۹۴

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/لغو
۱	کارگزاری بانک اقتصادنویین	۹۴/۰۳/۰۴	معاملات برق و نفت در بورس انرژی	صدور
۲	کارگزاری ستاره جنوب	۹۴/۰۳/۱۷	محصولات کشاورزی	صدور
۳	کارگزاری بانک تات	۹۴/۰۳/۱۷	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	لغو
	کارگزاری امین آوید	۹۴/۰۳/۲۷	محصولات کشاورزی	صدور

(۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در خرداد ماه ۹۴

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/لغو
۱	شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری ایده مفید	۹۴/۰۳/۰۷	مشاور سرمایه‌گذاری	صدور
۲	شرکت تامین سرمایه امین	۹۴/۰۳/۱۶	مشاور سرمایه‌گذاری	صدور
۳	شرکت مشاوره سرمایه‌گذاری مدبران هما	۹۴/۰۳/۱۹	مشاور سرمایه‌گذاری	صدور



۳) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در خردادماه ۹۴

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور/لغو/ انتقال	مجوز	مرجع صدور/لغو	شهر
۱	سرمایه و دانش	۹۴/۰۳/۰۳	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه تهران و توقف ایستگاه معاملاتی 6L	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۲	آتی ساز بازار	۹۴/۰۳/۱۷	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه کیش و توقف ایستگاه معاملاتی 6U	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کیش
۳	بانک اقتصاد نوین	۹۴/۰۳/۲۴	صدور	شروع فعالیت تالار دفتر معاملات بورس انرژی	بورس انرژی	تهران
۴	پیشگامان بهرپرور	۹۴/۰۳/۰۲	صدور	اعطای ایستگاه معاملاتی دوم در تالار اختصاصی معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۵	تدبیرگران فردا	۹۴/۰۳/۰۲	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات تبدیل تالار اختصاصی به اتاق معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۶	تدبیرگران فردا	۹۴/۰۳/۰۲	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی OM، FC، kr، kp و kq به اتاق معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۷	رضوی	۹۴/۰۳/۰۶	لغو / صدور	لغو مجوز شعبه معاملات کرج و اعطای تالار اختصاصی کرج	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج
۸	رضوی	۹۳/۰۳/۰۶	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی JN به تالار اختصاصی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج
۹	پارسیان	۹۴/۰۳/۰۶	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج
۱۰	آگاه	۹۴/۰۳/۰۶	انتقال	انتقال دفتر پذیرش	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	بندرعباس
۱۱	کارآمد	۹۴/۰۳/۰۶	انتقال/ تبدیل	تبدیل تالار اختصاصی معاملات به اتاق معاملات و انتقال ایستگاه معاملاتی DU و 8S	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۲	مفید	۹۴/۰۳/۱۰	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	دلیجان
۱۳	ارگ هومن	۹۴/۰۳/۱۶	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات و ایستگاه‌های معاملاتی iy و iz	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۴	آینده‌نگر خوارزمی	۹۴/۰۳/	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	مازندران



تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات و اعطای اتاق معاملات تهران	لغو / صدور	۹۴/۰۳/۱۶	پارسیان	۱۵
تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	انتقال ایستگاه معاملاتی EP, EQ, JG km	انتقال	۹۴/۰۳/۱۶	پارسیان	۱۶
تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات	لغو	۹۴/۰۳/۱۶	حافظ	۱۷
تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	انقال ایستگاه معاملاتی FL, G8, F8	انتقال	۹۴/۰۳/۱۶	حافظ	۱۸
زنجان	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۰۳/۱۷	بانک دی	۱۹
کرمانشاه	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۳/۰۳/۱۷	مهرآفرین	۲۰
تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	صدور	۹۴/۰۳/۱۷	حافظ	۲۱
تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۰۳/۱۷	نماد شاهدان	۲۲
تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات تهران	لغو	۹۴/۰۳/۲۶	بانک اقتصاد نوین	۲۳
تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	انتقال ایستگاه معاملاتی FA و KE به اتاق معاملات تهران	انتقال	۹۴/۰۳/۲۶	بانک اقتصاد نوین	۲۴
کرمانشاه	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۰۳/۲۶	نواندیشان بازار سرمایه	۲۵

۴) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در خرداد ماه ۹۴

ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مپنا آشنا	تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۳/۰۳	شرکت کارگزاری سهم آشنا
۲	صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه خبرگان سهام	تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۳/۰۹	شرکت کارگزاری خبرگان سهام
۳	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک افق	تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۳/۱۹	شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه



۶) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان خرداد ماه ۹۴

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	-	۰	-
بورس کالا	فلزی	۶۴	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۴۹	-۱	۰	-
	نفت و پتروشیمی	۷۳	-	۰	-
	کشاورزی	۵۸	-	۰	-
	معاملات آتی	۵۸	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۱۷	-	۰	-
	سیمان	۴۳	-	۰	-
	معاملات (برق)	۴۵	+۱	۰	-
بورس انرژی	معاملات (نفت)	۴۴	+۱	۰	-
	معاملات	۱۰۰	-	۰	-
فرا بورس	مشاور عرضه	۴۴	-	۱۴	-
	مشاور پذیرش	۸۶	-	۱۵	-
	مشاور سرمایه گذاری	۱۳	-	۱۱	+۳
	سبدگردانی	۶۳	-	۱۹	-
	معاملات برخط اوراق	۹۷	-	۰	-
	مرکز تماس تلفنی (اوراق بهادار)	۵۸	-	۰	-
	مرکز تماس تلفنی (بورس کالا)	۴	-	۰	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	۸	-
	پردازش اطلاعات مالی	۰	-	۵	-



گزارش اقدامات نمایندگان کانون

در نهادها و شوراها



برگزاری جلسه هیأت مدیره بورس اوراق بهادار (۰۵ و ۱۹/۰۳/۱۳۹۴)

دویست و پنجاهمین و دویست و پنجاه و یکمین جلسه هیأت مدیره بورس اوراق بهادار برگزار و پس از تبادل نظرات، تصمیمات زیر اتخاذ گردید؛

- بررسی وضعیت بازار
- بررسی ریزساختارهای بورس و پیشنهادات مربوطه
- گزارش پیش نویس افزایش سرمایه
- ...

برگزاری جلسه هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران (۱۱ و ۲۰/۰۳/۱۳۹۴)

(۹۴/۰۳/۱۱)

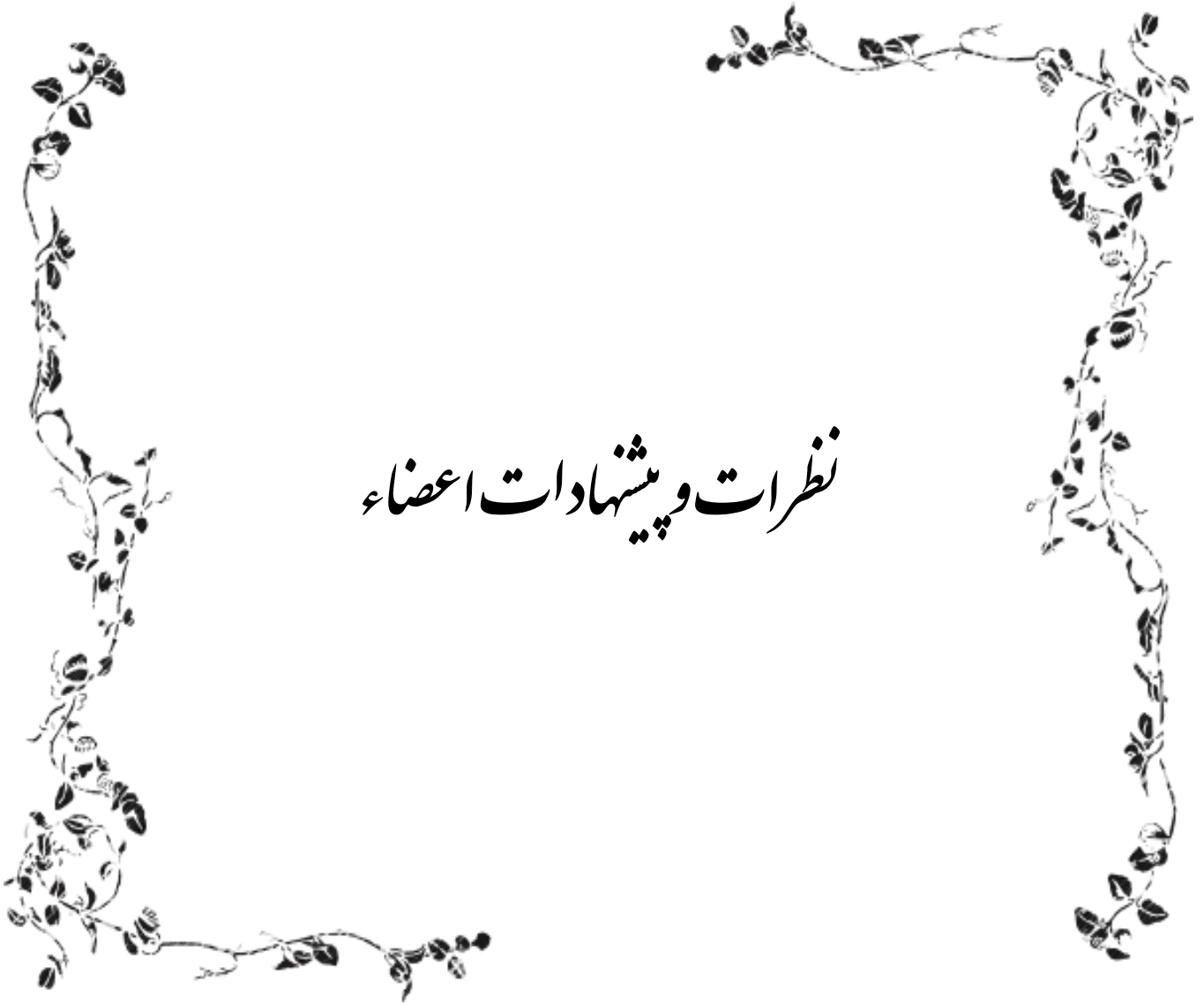
یکصد و شصت و پنجمین جلسه هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران برگزار و موضوعات ذیل مورد بررسی قرار گرفت:

- بررسی و تصویب نرخ بازده تا سررسید اوراق (YTM)
- بررسی و تصویب شاخص ترکیبی
- گزارش راهبردی فرابورس، "بورس یا بازار خارج از بورس"
- تصمیم گیری در مورد الحاقیه قرارداد انتظامات فرابورس با شرکت اطلاع رسانی
- ...

(۹۴/۰۳/۲۰)

یکصد و شصت و ششمین جلسه هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران برگزار و موضوعات ذیل مورد بررسی قرار گرفت:

- ارائه گزارش راهبردی فرابورس، "بورس یا بازار خارج از بورس"
- ارائه گزارش کار کمیته منتخب هیئت مدیره در خصوص راه اندازی بازار هدف و تصمیم گیری در خصوص آن
- بررسی و تصویب نرخ بازده تا سررسید اوراق با درآمد تضمین شده (YTM)
- بررسی تصویب شاخص ترکیبی بازار سهام ایران به نام اکسیر



نظرات و پیشنهادات اعضا



کارگزاری بازار سهام – ۹۴/۰۳/۱۶

موضوع: پیشنهاد در جهت آموزش مدیران شرکت‌های کارگزاری

خلاصه نامه:

با توجه به این نکته که بیشتر کاستی‌های شرکت‌های کارگزاری در زمان تغییر مدیریت آن‌ها صورت می‌گیرد و این که سازمان بورس، تنها صلاحیت علمی مدیران عامل و اعضاء هیئت مدیره را تایید می‌کند، مشکلاتی برای شرکت‌های کارگزاری به وجود می‌آید. بنابراین پیشنهاد می‌شود شروع به کار مدیران جدید در شرکت‌های کارگزاری منوط به گذراندن دوره‌های خاص در کانن کارگزاران و اخذ گواهینامه مربوطه باشد.

همچنین مدرسان این دوره می‌توانند از مدیران نظارت بر کارگزاران سازمان بورس، مدیران امور اعضاء شرکت‌های بورس، کارشناسان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و مدیران با تجربه شرکت‌های کارگزاری انتخاب شوند.

کارگزاری بانک تات – (۹۴/۰۳/۱۳)

موضوع: ضوابط اعطای امتیاز به شرکت‌های عضو کانن کارگزاران

خلاصه نامه:

در این نامه نظرات کارگزاری بانک تات در خصوص اصلاح ضوابط رتبه‌بندی در اختیار کانن کارگزاران قرار گرفته است.

کارگزاری بانک سامان – (۹۴/۰۳/۱۸)

موضوع: اصلاح قراردادهای فی مابین شرکت‌های کارگزاری با شرکت‌های نرم‌افزاری

خلاصه نامه:

شرکت‌های نرم‌افزاری هر ساله اقدام به افزایش نرخ خدمات خود می‌کنند، این درحالی است که این افزایش‌ها هیچ تناسبی با سرویس‌هایی که ارائه می‌شوند، ندارد. به عنوان مثال یکی از شرکت‌های خدمات دهنده برای هر کدام از سرویس‌های خود (نسخه اندروید و نسخه IOS) صورت حساب جداگانه ارسال می‌کند، این درحالی است که این نرم‌افزار یکبار به مبلغ قابل توجهی به شرکت‌های کارگزاری فروخته می‌شود و علاوه بر آن به ازای هر تراکنش، مبلغ ۱۵۰۰ ریال نیز از کارگزاری مطالبه می‌نماید. در



نتیجه این هزینه‌ها هیچ‌گونه تناسبی با درآمدهای اکتسابی از محل آن سرویس ندارند. همچنین شرکت‌های نرم‌افزاری در مقابل دریافت این ارقام هنگفت چه تضمینی ارائه می‌دهند تا خدمات را به نحو شایسته‌ایی به انجام برسانند و در صورت قصور، نحوه پرداخت خسارت چگونه خواهد بود؟

لذا پیشنهاد می‌شود کمیته ایی تخصصی در کانون کارگزاران تشکیل گردد تا به این مسئله، قراردادهای مربوطه و تعهدات طرفین رسیدگی گردد.

کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران – (۹۴/۰۳/۲۳)

موضوع: پیشنهاد در خصوص رفع مشکلات معاملات تلفنی از طریق مرکز تماس

خلاصه نامه:

مطابق دستورالعمل‌های صادره، شرکت‌های کارگزاری در جهت انجام معاملات تلفنی از طریق مرکز تماس نیازمند استخدام دو نیروی تمام‌وقت، یکی به عنوان مدیر مرکز تماس و دیگری معامله‌گر OMS می‌باشند. حال با توجه به این موضوع که معامله‌گر OMS حق دریافت ایستگاه معاملاتی EBS را نخواهد داشت و تنها از طریق برخط گروهی می‌تواند به مشتریان خدمت ارائه دهد، راه‌اندازی مرکز تماس با این شرایط فاقد هرگونه توجیه اقتصادی است. لذا راه‌حلی در جهت حل این مشکل ارائه می‌شود:

۱. با توجه به تعداد محدود معاملات تلفنی و یکسان بودن رویه‌های انجام کار، وظایف و مسئولیت‌های مدیر مرکز تماس و مدیر معاملات برخط به صورت مشترک امکان‌پذیر باشد.
۲. انجام معاملات از طریق سامانه EBS امکان‌پذیر شود، در این صورت استخدام یک معامله‌گر جدید لازم نخواهد بود.
۳. در صورت اصرار سازمان به ایجاد مرکز تماس مطابق رویه‌های مصوب، امتیاز مرکز تماس در رتبه‌بندی با توجه به عدم بازدهی این سیستم، تعدیل و یا حذف شود.

کارگزاری دانا – (۹۴/۰۳/۲۶)

موضوع: رفع ایرادات دستورالعمل سبدگردانی اوراق بهادار

خلاصه نامه:

در خصوص دستورالعمل سبدگردانی اوراق بهادار، به دلیل بوروکراسی موجود، فاصله زمانی بین انعقاد قراردادهای سبدگردانی با مشتریان تا تایید قرارداد توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، بسیار طولانی بوده و باعث به وجود آمدن مشکلاتی نظیر موارد ذیل گردیده است:



۱. آورده سرمایه‌گذار به صورت وجه نقد: طولانی بودن فرایند دریافت کد معاملاتی که موجب بلا تکلیفی وجه نقد مشتری می‌شود.
۲. آورده سرمایه‌گذار به صورت سهام: اگر در فاصله زمانی انعقاد قرارداد تا فعال شدن کد سبده‌گردانی، مجامع عادی تقسیم سود یا فوق‌العاده افزایش سرمایه تشکیل گردند، سود تقسیمی توسط ناشر به سرمایه‌گذار تعلق می‌گیرد که در هر دو حالت سود سهام و حق تقدم در کنترل سبده‌گردان نبوده و باعث کاهش ارزش سبد می‌شود.
۳. آورده سرمایه‌گذار به صورت اوراق مشارکت و صکوک: در صورتی که در فاصله زمانی مذکور ناشر اوراق سود دوره‌ای پرداخت نماید، این سود در کنترل سبده‌گردان نخواهد بود.

کارگزاری حافظ – (۹۴/۰۳/۳۰):

موضوع: پیشنهادات در خصوص اولویت‌های پژوهشی صنعت کارگزاری

خلاصه نامه:

با توجه به این که کارگزاری حافظ عضو کمیته تعیین اولویت‌های پژوهشی نیز هست، پیشنهادات این شرکت در خصوص تعیین اولویت‌های پژوهشی صنعت کارگزاری به شرح ذیل کتبا به کانن کارگزاران ارائه گشت:

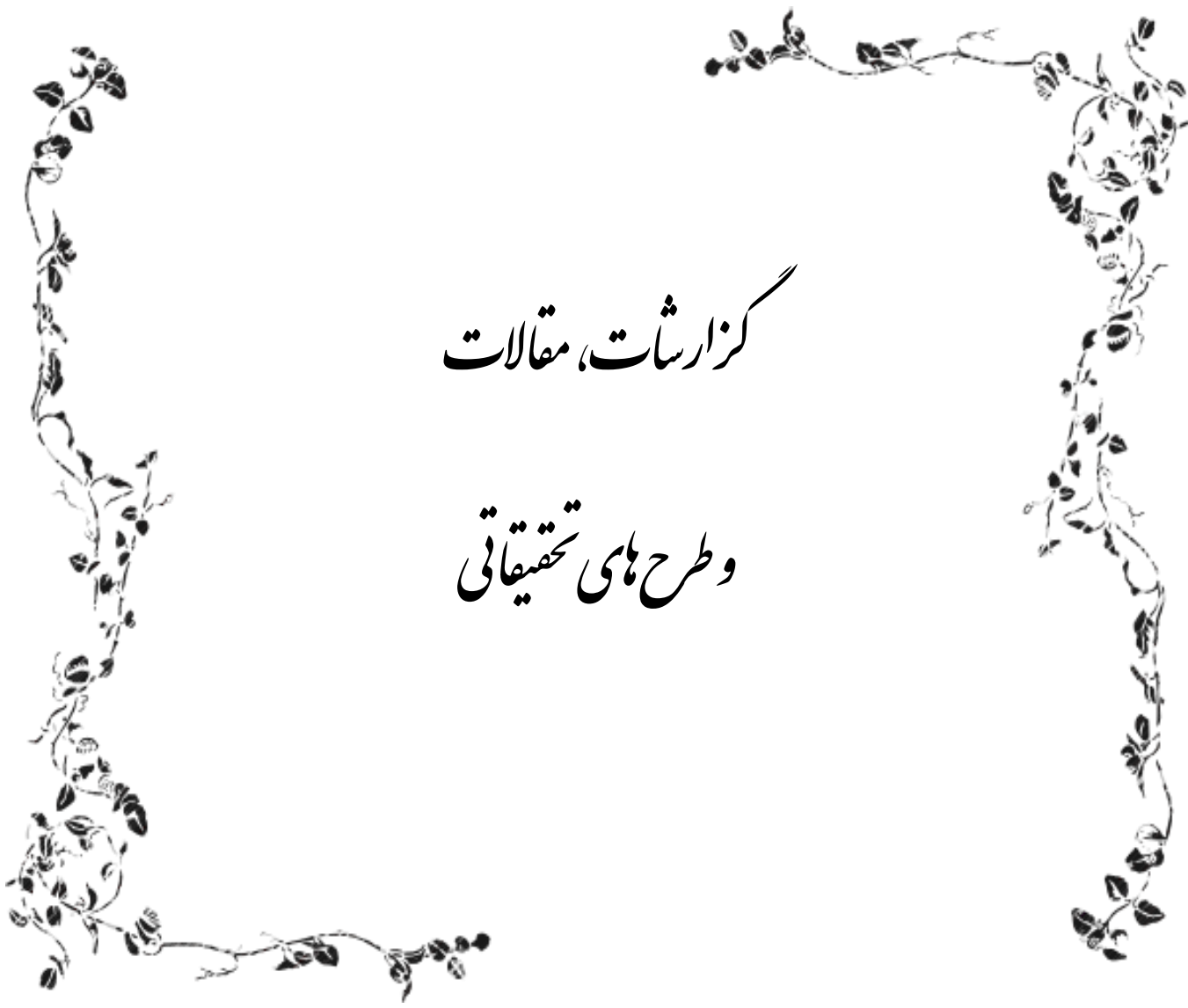
۱. مدیریت استراتژیک: تدوین چشم‌انداز و برنامه استراتژیک صنعت کارگزاری، صنعت کارگزاری و جهانی شدن، استراتژی‌های تغییر و تحول سازمانی و تجزیه و تحلیل محیط صنعت.
۲. مدیریت ریسک: ریسک اعتباری، ریسک عملیاتی، ریسک مالی، ریسک تجاری، ریسک بازار، ریسک تغییر قوانین و مقررات و ریسک شهرت.
۳. بازاریابی: روش‌های حفظ و جذب مشتری، روش‌های توسعه بازار و محصول، بررسی اثربخشی تبلیغات و نمایشگاه‌ها، اثربخشی سایت کارگزاری‌ها در اطلاع‌رسانی و جذب مشتریان، رقابت در صنعت و ضوابط تخفیفات کارمزد.
۴. منابع انسانی: ارتقاء توانایی کارکنان، طراحی نظام کارآمد حقوق و دستمزد، افزایش رضایت و اثربخشی پرسنل، طراحی برنامه آموزشی و ارائه چارت سازمانی مناسب صنعت.
۵. مالی و حسابداری: طراحی و ارائه استانداردهای جدید حسابداری در صنعت کارگزاری، بررسی کارایی نرم‌افزارهای موجود مالی، بهینه‌سازی ساختار سرمایه‌داری، سیاست تقسیم سود، سیستم کنترل داخلی و نظام حاکمیت شرعی.



نظرسنجی از اعضای در خصوص سامانه جدید معاملات بورس کالا (TTS):

با توجه به راه‌اندازی قریب الوقوع سامانه معاملات جدید بورس کالا (TTS) و همچنین وجود مشکلات احتمالی در این سامانه، نظرسنجی از طرف کانن کارگزاران صورت گرفت که در مجموع ۲۹ شرکت کارگزاری، ۱۰۳ عنوان نظر، انتقاد و پیشنهادات را پیرامون این موضوع ارسال نمودند.

کانن کارگزاران اقدام به دسته‌بندی نظرات فوق نموده است و آن را در اختیار کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا قرار داده است، کارگروه فوق نظرات مطروحه را در دو قالب "کلی" و "فنی" تقسیم نموده است، این کارگروه پیشنهاد نمود موارد کلی و بنیادی طی نامه‌ای از جانب کانن در اختیار مدیر عامل بورس کالا قرار گیرد و همچنین جلسه‌ای با حضور یکی از مدیران ارشد بورس کالا (آقایان پناهیان مدیر عامل بورس کالا، سلطان‌زالی معاون عملیات و نظارت و سرپرست مدیریت نظارت بر بازار و امینی قائم مقام مدیر عامل) برگزار گردد و دغدغه شرکت‌های کارگزاری در آن مطرح شود. همچنین پیشنهاد شد جلسه‌ای با حضور اعضای کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا و آقای یعقوبی مدیر امور ناظرین و تالارها و سرپرست مدیریت تسویه و پایاپای و آقای محمدرضایی مدیر فن‌آوری اطلاعات و ارتباطات و همچنین نماینده‌ای از کارگروه فناوری اطلاعات، برگزار شود و موارد فنی در آن جلسه مطرح شود.



گزارشات، مقالات
و طرح‌های تحقیقاتی



گزارشی از تغییرات انجام شده در ضوابط اعطای امتیاز به کارگزاری های عضو:

ضوابط اعطای امتیاز به کارگزاری های عضو کانون کارگزاران در تاریخ ۹۴/۰۳/۲۶ توسط اعضای محترم هیئت مدیره کانون کارگزاران، اصلاح و به تصویب رسید که در ادامه شرح مختصری از این تغییرات ارائه می گردد:

۱. «پرداخت حق عضویت و سایر مطالبات کانون»:

این معیار در گذشته دارای ۳۰ امتیاز بوده است که هم اکنون به ۳۵ امتیاز افزایش یافته است. علاوه بر این در اصلاحیه "سایر مطالبات کانون" نیز به آن ملحق شده است.

۲. «حضور و مشارکت در کلاس های آموزشی کانون»:

امتیاز حضور اعضا در کلاس ها و سمینارهای آموزشی کانون تغییر پیدا نکرده است، اما در گذشته تعداد نفرساعت لازم جهت کسب نمره حداکثری با "تعداد مجوز" آن کارگزاری سنجیده می شد که در اصلاحیه این ضوابط معیار سنجش به "تعداد پرسنل" تغییر پیدا کرده است. طبق ضوابط جدید هر پرسنل اعضا موظف به حضور ۵ ساعت آموزشی کلاس های کانون کارگزاران می باشد و در صورت به حد نصاب رسیدن تعداد نفرساعت لازم برای هر کارگزاری، حد نصاب ۳۰ امتیاز برای آن لحاظ می شود. در غیر این صورت به نسبت تعداد نفر ساعت شرکت شده امتیاز کارگزاری نیز تغییر می کند.

تعداد نفرساعت حضور اشخاص وابسته به هر عضو در کلاس ها و سمینارهای

آموزشی برگزار شده توسط کانون

تعداد اشخاص وابسته به هر عضو $\times 5$

امتیاز حضور و مشارکت در کلاس های آموزشی $= 30 \times$

۳. «حضور و مشارکت در جلسات و نشست های عمومی کانون»:

امتیاز این معیار از ۲۵ به ۱۵ کاهش پیدا کرده است. لازم به ذکر است که اعضای محترم موظف به پر کردن برگه حضور غیاب و امضا می باشند در غیر این صورت امتیاز حضور در آن جلسه لحاظ نخواهد شد.

۴. «مکاتبات و پیشنهادات»:

با توجه به اهمیت مکاتبات و پیشنهاداتی که اعضا با کانون کارگزاران خواهند داشت، امتیاز این معیار در دوره ارزیابی از ۱۵ به ۲۰ امتیاز افزایش یافته است.

همچنین در دوره های گذشته نظرسنجی های کانون مشتمل بر دو نوع "عادی" و "مرتبط" بوده که با اصلاحات انجام شده، نظرسنجی ها به صورت یکپارچه و با حداکثر امتیاز ۱۲ سنجیده خواهد شد. علاوه بر این حداکثر امتیازی که در خصوص ارائه پیشنهادات سازنده اعضا به کانون اختصاص داده خواهد شد ۸ امتیاز است که به ازای هر پیشنهاد ۴ امتیاز تخصیص داده خواهد شد.



۵. «معیارهای تشویقی»:

در این قسمت نیز با اضافه شدن یک بند به این موضوع، امتیازهای تشویقی نیز از ۳۵ به ۴۵ افزایش پیدا کرد. به این صورت که به ازای برگزاری هر جلسه تدریس اشخاص وابسته به اعضا، بدون دریافت حق التدریس در دوره‌های آموزشی کانون، ۱۰ امتیاز تشویقی در نظر گرفته می‌شود.

❖ ضمناً با مراجعه با پایگاه اینترنتی کانون کارگزاران می‌توانید شرح کامل "ضوابط امتیازدهی به شرکت‌های کارگزاری عضو" را مطالعه نمایید.

مدیریت امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



گزارش مقایسه‌ای تعداد کارگزاران در بورس‌های مختلف جهان

مقدمه

در دنیای امروز، بازارهای بورس و میزان پویایی آن‌ها نقش به‌سزایی در نمایش قدرت اقتصادی هر کشور دارند. در این میان شرکت‌های کارگزاری به عنوان پل ارتباطی سرمایه‌گذاران با بازار سرمایه نقش محوری در پویایی و رشد بازارهای سرمایه ایفا می‌کنند. اما سوالی که می‌توان در این خصوص مطرح نمود این است که آیا هر تعداد شرکت کارگزاری برای بازار سرمایه مناسب است؟

شناسایی تعداد بهینه بنگاه‌های اقتصادی برای یک سائز مشخصی از اقتصاد همواره جزئی لاینفک از برنامه‌ریزی‌های اقتصادی در سطح کلان می‌باشد. به همین ترتیب شناسایی تعداد بهینه شرکت‌های کارگزاری در یک بازار سرمایه می‌تواند مورد بررسی قرار بگیرد. در این میان از آنجایی که مطالعات صورت پذیرفته مدونی در خصوص تعداد شرکت‌های کارگزاری مورد نیاز در بورس اوراق بهادار تهران و بورس کالای ایران موجود نمی‌باشد لذا در گزارش پیش‌رو از مدل انطباقی جهت بررسی تعداد شرکت‌های کارگزاری در بورس‌های ایران استفاده شده است.

در این تحقیق به بررسی بورس‌های اوراق بهادار پرداخته و مقایسه‌ای از ارزش بازار، ارزش معاملات و تعداد کارگزاران فعال در این بورس‌ها ارائه می‌شود و سپس با بررسی بورس‌های کالائی مطرح در دنیا، تعداد شرکت‌های کارگزاری در این بورس‌ها پرداخته می‌شود. هم‌چنین در نهایت روند اعطای مجوزهای کارگزاری در چند کشور به صورت نمونه مورد بررسی قرار می‌گیرد.

بررسی صنعت کارگزاری در ایران

بر اساس بند ۱۳ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران کارگزار شخص حقوقی است که اوراق بهادار را برای دیگران و به حساب آن‌ها معامله می‌کند. در واقع بر اساس این تعریف کارگزاران معاملاتی را که در بورس‌ها انجام می‌دهند به نیابت از سرمایه‌گذاران انجام داده و در قبال آن کارمزد مقطوع مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار را دریافت می‌دارند. بنابراین می‌توان تعداد کارگزاران مورد نیاز برای یک بورس را به عواملی نظیر تعداد سرمایه‌گذاران در آن بورس، حجم یا ارزش معاملات و میزان توسعه‌یافتگی شرکت‌های کارگزاری موجود ارتباط داد.

بر اساس آمارهای غیر رسمی تعداد سهامداران کددار در بورس بالغ بر ۷ میلیون نفر می‌باشد و نزدیک به ۴ میلیون نفر از آن‌ها قابلیت انجام معامله را دارند که نشان می‌دهد ضریب نفوذ سهامداری در کشور به میزان کمتر از ۱۰٪ می‌باشد.

در خصوص گسترش توسعه صنعت کارگزاری در سال‌های اخیر تعداد شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس‌ها ۱۰۷ شرکت می‌باشد. شرکت‌های فوق در بیش از ۵۹ شهرستان اقدام به ایجاد شعبه و تالار نموده‌اند. میزان شعب و تالار معاملات در شهرستان‌ها بالغ بر ۱۱۲۲ دفتر می‌باشد. نیروی انسانی فعال در صنعت طبق آخرین آمار کانون کارگزاران ۵۶۶۱ نفر بوده که تعداد ۴۵۱۶ نفر از آنان دارای مدرک کارشناسی و یا بالاتر می‌باشند. میزان سرمایه‌گذاری ایجاد شده در صنعت در سال مالی منتهی سال ۹۲ به میزان ۲,۶۸۲ میلیارد ریال می‌باشد. همچنین تعداد ۹۱ شرکت دارای مجوز معاملات برخط می‌باشند.

بنابراین با در نظر گرفتن مراتب بالا می‌توان اشاره داشت که بهترین معیار که تعداد سرمایه‌گذاران را نیز در خود دارد ارزش معاملات است که بدین منظور ارزش معاملات در بورس‌های مختلف مورد بررسی قرار می‌گیرد.



بررسی مقایسه ای تعداد کارگزاری ها و اندازه بازار در دنیا

۱) در جدول شماره یک ارزش بازار، ارزش معاملات و تعداد شرکت های کارگزاری فعال در بورس های اوراق بهادار در بعضی از کشورها ملاحظه می گردد. مقایسه این اعداد به تنهایی نمی تواند وضعیت روشنی از موقعیت شرکت های کارگزاری در این بورس ها را نشان دهد لذا از دو نسبت با عنوان "نسبت ارزش بازار به تعداد کارگزاران" و "نسبت ارزش معاملات به تعداد کارگزاران" نیز استفاده شده است. نسبت های فوق به ترتیب نشان دهنده میانگین سهم هر شرکت کارگزاری از ارزش بازار و ارزش معاملات بورس اوراق بهادار مورد نظر می باشد. جدول زیر بر اساس معیار "نسبت ارزش معاملات به تعداد کارگزاران" مرتب شده است.

جدول شماره یک- جدول مقایسه ای ارزش بازار، ارزش معاملات و تعداد کارگزاران بورس های اوراق بهادار برخی از کشورها

ردیف	بورس	ارزش بازار (میلیارد دلار)	ارزش معاملات (میلیارد دلار)	تعداد کارگزاران	نسبت ارزش معاملات به تعداد کارگزاران (میلیارد دلار)
		۲۰۱۴ نوامبر	۲۰۱۴ از اول دسامبر تا ۲۰۱۳ نوامبر	۲۰۱۴ نوامبر	نسبت ارزش بازار به تعداد کارگزاران (میلیارد دلار)
۱	بورس توکیو (TSE)	۴,۴۱۹	۴,۹۸۷	۹۵	۴۶.۵۲
۲	بورس کره (KRX)	۱,۲۲۳	۱,۱۱۹	۶۲	۱۹.۷۳
۳	بورس استرالیا (Australian Securities Exchange)	۱,۳۱۶.۶	۷۴۳.۵	۵۸	۲۲.۷۰
۴	بورس منطقه ای یورو (Euro Next)	۳,۴۶۴	۱,۷۹۹	۱۶۵	۲۰.۹۹
۵	بورس سائوپائولو (FBOVESPA&BM)	۲,۰۷۷.۸	۷۳۰.۲	۸۸	۲۳.۶۱
۶	بورس آلمان (Deutsche Börse)	۱,۷۹۸	۱,۳۳۴	۱۸۷	۹.۶۱
۷	بورس سوئیس (SIX Swiss Exchange)	۱,۶۳۵	۷۲۸	۱۰۷	۱۵.۲۸
۸	بورس استانبول (Borsa Istanbul)	۲۳۱.۲	۳۵۳.۱	۹۳	۲.۴۹
۹	بورس سنگاپور (Singapore Exchange)	۷۶۵.۷	۱۹۳	۶۵	۱۱.۷۸
۱۰	بورس مالزی (Bursa Malaysia)	۴۹۶.۴	۱۴۱.۸	۴۹	۱۰.۱۳
۱۱	بازار مالی دوی (Dubai Financial Market)	۹۷.۲	۹۷.۵	۵۸	۱.۶۸
۱۲	بورس اوراق بهادار ابوظبی (Abu Dhabi SE)	۱۱۶.۳	۳۷.۱	۵۰	۲.۳۳
۱۳	بورس اوراق بهادار مسقط (Muscat Securities Market)	۳۷.۶	۵.۳	۲۳	۱.۶۳
۱۴	بورس اوراق بهادار مصر (Egyptian Exchange)	۷۳.۲	۲۴.۵	۱۰۸	۰.۶۸
۱۵	بورس اوراق بهادار تهران*	۹۸	۱۸	۹۷	۱.۰۱

*برای تبدیل ارزش بازار و ارزش معاملات بورس تهران به دلار از نرخ تبدیل ۳۲۰۰ تومان (میانگین نرخ دلار در یکسال گذشته) استفاده شده است.



۲) در بورس‌های کالایی با توجه به عدم استفاده از ارزش بازار تنها از دو معیار ارزش معاملات و تعداد شرکت‌های کارگزاری استفاده شده است. بنابراین در جدول شماره دو ارزش معاملات و تعداد شرکت‌های کارگزاری فعال در بعضی از بورس‌های کالایی در کشورهای مختلف ملاحظه می‌گردد. "نسبت ارزش معاملات به تعداد کارگزاران" جهت نمایش میانگین سهم هر شرکت کارگزاری از ارزش معاملات در بورس کالایی مربوط به خود می‌باشد. جدول زیر بر اساس معیار "نسبت ارزش معاملات به تعداد کارگزاران" مرتب شده است.

جدول شماره دو- جدول مقایسه‌ای ارزش معاملات و تعداد کارگزاران بورس‌های کالایی برخی از کشورها

ردیف	بورس	ارزش معاملات (میلیارد دلار)		تعداد کارگزاران	نسبت ارزش معاملات به تعداد کارگزاران (میلیارد دلار)
		۲۰۱۳ تا نوامبر	۲۰۱۴ از اول دسامبر		
۱	بورس فلزات لندن (London Metal Exchange-LME)	۱۴,۶۰۰	۱۴,۶۰۰	۴۴	۳۳۱.۸۲
۲	بورس آتی شانگهای (Shanghai Futures Exchange-SHFE)	۲۰,۳۰۵	۲۰,۳۰۵	۲۱۳	۹۵.۳۳
۳	دالیان - چین (Dalian Commodity Exchange-DCE)	۱۵,۵۰۰	۱۵,۵۰۰	۱۸۰	۸۶.۱۱
۴	توکیو (Tokyo Commodity Exchange-TOCOM)	۷۱۸	۷۱۸	۱۸	۳۹.۸۹
۵	ژوانگژو (Zhengzhou Commodity Exchange)	۷,۲۸۰	۷,۲۸۰	۲۰۳	۳۵.۸۶
۶	بورس کالای ایران*	۱۳.۲	۱۳.۲	۷۷	۰.۱۷
۷	پاکستان (Pakistan Mercantile Exchange-PMEX)	۱۱.۶	۱۱.۶	۱۸۸	۰.۰۶

* برای تبدیل ارزش معاملات بورس کالای ایران به دلار از نرخ تبدیل ۳۲۰۰ تومان (میانگین نرخ دلار در یکسال گذشته) استفاده شده است.

نتیجه گیری

بررسی نسبت ارزش بازار به تعداد کارگزاران در جدول یک نشان می‌دهد که بورس اوراق بهادار تهران در میان ۱۵ بورس مورد بررسی در رتبه آخر قرار گرفته است و در جدول شماره دو سهم شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس کالای ایران از ارزش معاملات صورت گرفته در این بورس در میان ۷ بورس کالای مورد بررسی در رتبه ششم قرار دارد. ملاحظه می‌گردد که در این نسبت، بورس کالای ایران با رتبه‌های بالاتر از خود اختلاف چشم‌گیر و قابل تامل را دارد.

آنچه که در این میان از بررسی جداول بالا استنباط می‌گردد این است که در قیاس با دیگر بورس‌های دنیا، تعداد شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس اوراق بهادار تهران و بورس کالای ایران چندان تناسبی با اندازه این بورس‌ها ندارد. بطور متوسط سهم هر کارگزاری از ارزش معاملات این بورس‌ها در ایران بسیار کمتر از سایر کشورهاست. بنابراین به نسبت اندازه بورس اوراق بهادار تهران و ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران و بورس کالا، تعداد کارگزاران این بورس‌ها زیاد می‌باشند و هیچ نیازی به افزایش تعداد این کارگزاران وجود ندارد.



درآمد شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس اوراق بهادار تهران و بورس کالای ایران از محل کارمزدی‌ست که بر اساس درصدی از ارزش معاملات انجام شده توسط همان شرکت کارگزاری محاسبه می‌گردد. بنابراین بدیهی‌ست هرچه میانگین سهم شرکت کارگزاری از ارزش معاملات کاهش یابد این به معنای کاهش درآمدهای دریافتی توسط شرکت کارگزاری خواهد بود. همچنین پراکندگی بسیار زیاد در توزیع سهم شرکت‌های کارگزاری از ارزش کل معاملات به نشانه پراکندگی بسیار زیاد در توزیع درآمدهای شرکت‌های کارگزاری می‌باشد. تقریباً نیمی از کارمزدهای حاصل شده در بورس اوراق بهادار و بورس کالا در اختیار ده شرکت کارگزاری برتر و نیم دیگر در اختیار سایر شرکت‌های کارگزاری فعال در صنعت می‌باشد.

با توجه به تعداد کارگزاران فعال در بورس‌ها و حجم معاملات در سال‌های گذشته ملاحظه می‌گردد که در صورت افزایش تعداد کارگزاران در بورس‌ها، سهم هر یک از کارگزاران از ارزش معاملات کاهش و بالطبع درآمد آن‌ها نیز با کاهش مواجه خواهد گردید و باعث تغییر در میزان فعالیت آن‌ها خواهد شد.

در چنین شرایطی با کاهش درآمد شرکت‌های کارگزاری، این شرکت‌ها ممکن است در صدد کسب درآمد از فعالیت‌های غیر اصلی خود برآیند و این موضوع به مرور سبب تضعیف صنعت و نهایتاً کاهش معاملات انجام شده در بازار سرمایه گردد.

مدیریت امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا