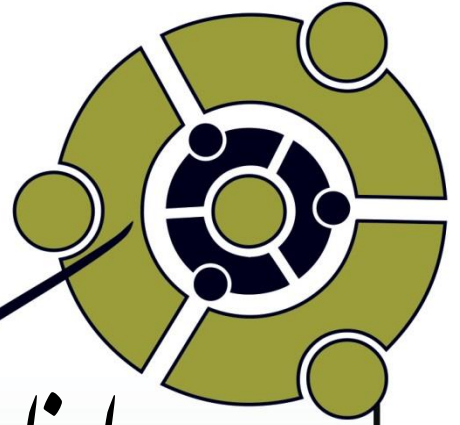


ماہنامہ کانون کارگزاران بورس واور قریبھادار



سال پنجم، شماره پنجاه و دوم

تیرماه ۱۳۹۴

در این شماره می خوانیم:

- گم اهم اقدامات کانون
- گم گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- گم گزارش اقدامات واحد آموزش
- گم گزارش مجوزهای اعضا
- گم گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها
- گم گزارش عملکرد کارگروه‌های کانون
- گم نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا
- گم مقالات مرتبط با به صنعت
- گم همراه با گزارش تاریخچه تخفیفات نرخ در سایر نقاط جهان
- گم و بررسی بازار سرمایه استرالیا

واحد امور اعضا
و اشخاص وابسته به اعضا



به نام خدا

فهرست

۳	پیام دبیر کل :
۴	اقدامات کانن در تیر ماه
۵	برگزاری جلسات هیأت مدیره (۹۴/۰۴/۰۲)
۶	جلسه بررسی فرم شناسایی مشتریان (۹۴/۰۴/۰۲)
۶	برگزاری جلسه برنامه‌ریزی در خصوص همایش بین المللی بازار مالی ایران؛ افق‌ها و فرصت‌ها (۰۳ و ۹۴/۰۴/۲۱)
۹	برگزاری همایش موانع جذب سرمایه‌گذاری خارجی در بازار سرمایه (۹۴/۰۴/۱۴)
۱۲	شرکت در جلسه هم‌اندیشی مدیران بازار سرمایه (۹۴/۰۴/۲۰)
۱۳	جلسه مشترک کانن با معاونت‌های نظارت بر نهادهای مالی و نظارت بر بورس‌ها و ناشران (۲۲ و ۹۴/۰۴/۲۳)
۱۳	برگزاری مجمع عمومی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار برای سال منتهی به ۲۹ اسفند ۹۳ (۹۴/۰۴/۲۴)
۱۵	شرکت در جلسه بررسی مسائل فی مابین صنعت کارگزاری و سازمان بورس اوراق بهادار (۹۴/۰۴/۲۵)
۱۸	گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانن
۱۹	کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۰۱، ۱۳، ۲۲ و ۹۴/۰۴/۳۱)
۲۱	کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۹۴/۰۴/۰۶)
۲۲	کمیته تحلیل بازار سرمایه (۹۴/۰۴/۰۷)
۲۲	کارگروه سبذگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری (۹۴/۰۴/۱۰)
۲۲	کارگروه مطالعات تطبیقی (۱۵، ۹۴/۰۴/۲۲)
۲۳	کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۹۴/۰۴/۲۳)
۲۴	کارگروه امور بورس انرژی (۹۴/۰۴/۲۹)
۲۴	کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۹۴/۰۴/۳۰)
۲۵	گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
۲۷	گزارش اقدامات واحد آموزش کانن
۳۰	گزارش مجوزهای اعضا
۳۶	گزارش اقدامات نمایندگان کانن در نهادها و شوراها
۳۷	برگزاری جلسه هیأت پذیرش بورس اوراق بهادار (۱۳۹۴/۰۴/۰۶)
۳۷	برگزاری جلسه هیأت پذیرش شرکت فرابورس ایران (۱۳۹۴/۰۴/۳۰)
۳۹	نظرات و پیشنهادات اعضا
۴۰	کارگزاری مشاوران سهام – (۹۴/۰۴/۰۶)



- ۴۰ کارگزاری فیروزه آسیا - (۹۴/۰۴/۰۷):
- ۴۱ کارگزاری مهر آفرین - (۹۴/۰۴/۰۷)
- ۴۲ کارگزاری فیروزه آسیا - (۹۴/۰۴/۲۲)
- ۴۳ گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی
- ۴۴ تاریخچه نرخ کارمزد شرکت‌های کارگزاری در دنیا
- ۴۶ نگاهی بر بازار سرمایه استرالیا



پیام دبیر کل :

ماهیت بازارهای مالی به گونه‌ای است که همواره این الزام را به وجود می‌آورد تا هم‌جهت و هم‌سو با فناوری‌های روز دنیا حرکت کند تا علاوه بر این که بتواند نقایص و ضعف‌های خود را بپوشاند به سرعت و کیفیت بالاتری نیز دست پیدا کند. بازار سرمایه نیز از این قاعده مستثنی نیست و انتظار می‌رود که نهادهای مالی با تکیه بر این موضوع بتوانند روز به روز خدمات بهتری را ارائه دهند. یکی از مواردی که نیاز به بهبود عملکرد در آن احساس می‌شد فرایند ثبت، نگهداری و تسویه شرکت سپرده مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بوده است.

در همین راستا این شرکت از آبان ماه سال گذشته سامانه جدید پس از معاملات خود را که IRPT (Iranian Post Trade) نام‌گذاری نموده، به صورت آزمایشی مورد بهره‌برداری قرار داده است. این سامانه در ماه‌های آینده بعد از برطرف شدن نقاط ضعف احتمالی به صورت کامل جایگزین سیستم فعلی پس از معاملات خواهد شد. یکی از مهمترین ویژگی‌های این سامانه هیبرید کامل می‌باشد که این موضوع دغدغه بسیاری از اهالی بازار سرمایه را مرتفع خواهد نمود.

جهت آموزش و معرفی سامانه فوق به اعضا و اشخاص وابسته به اعضای کانون کارگزاران، مدیران شرکت سپرده‌گذاری ابتدا سامانه فوق را در جلسه هیئت مدیره این کانون مطرح نمودند و سپس به پیشنهاد کانون مقرر شده که جلسات آموزشی در سه سطح "مدیران معاملات"، "مدیران پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار" و "مدیران عامل" برای کارگزاران برگزار شود تا مسئولین شرکت سپرده‌گذاری بتوانند آموزش‌های لازم را به اعضای کانون انتقال بدهند. به همت کانون کارگزاران و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی هر سه جلسه فوق با حضور جمعاً ۴۰۰ نفر از مدیران و پرسنل شرکت‌های کارگزاری تشکیل شده و بسیاری از ابهامات شرکت‌های کارگزاری در طی این جلسات برطرف شده است. اما هنوز هم سوالات و نگرانی‌هایی از نحوه عملکرد این سامانه وجود دارد، لذا کانون کارگزاران بعد از برگزاری این جلسات موضوع فوق را در کارگروه "امور معاملات و پس از معاملات" به صورت تخصصی مورد بررسی قرار می‌دهد. هم‌چنین اعضای محترم می‌توانند نکات و پیشنهادات مطروحه خود را در اختیار این کانون قرار دهند.

سید روح‌اله میرصانعی

دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار



اقدامات کانون

در تیرماه



برگزاری جلسات هیأت مدیره (۹۴/۰۴/۰۲)

(۹۴/۰۴/۰۲)

یکصد و هشتاد و چهارمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ دوم تیر ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می‌باشد:

۱. موضوع تخفیفات و بازاریابی اعضای کانون مورد بحث و بررسی قرار گرفت و مقرر شد ادامه بررسی در این خصوص در جلسات آتی انجام گیرد.
۲. مقرر شد واحد حقوقی کانون در راستای ساماندهی نقل و انتقال پرسنل شرکت‌های کارگزاری گزارشی را تهیه و به هیأت مدیره ارائه دهد.
۳. نامه آقای دکتر امیری (معاون نظارت بر بورس‌ها و بازارهای سازمان بورس) در خصوص کارمزدها و حق دسترسی ارکان بازار مطرح گردید و مقرر شد نظرات کانون پیرامون این موضوع در قالب نامه‌ای به سازمان منعکس شود.

(۹۴/۰۴/۰۹)

یکصد و هشتاد و پنجمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ نهم تیر ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می‌باشد:

- ۱) مقرر شد مجمع عمومی عادی سالیانه در روز چهارشنبه مورخ ۹۴/۰۴/۲۳ برگزار گردد.
- ۲) موضوع خرید ساختمان برای کانون با وجوه مازاد مورد بحث و بررسی قرار گرفت و با خرید ساختمان جدید موافقت شد. مقرر شد اقدامات لازم در این خصوص انجام و گزینه‌های مناسب به هیأت مدیره پیشنهاد گردد.
- ۳) علاوه بر تغییرات قبلی، تغییرات پیشنهادی دیگری در اساسنامه کانون به شرح پیوست تعیین گردید و مقرر شد نظر سازمان در این خصوص اخذ و پس از تایید به مجمع عمومی فوق‌العاده پیشنهاد گردد.
- ۴) مقرر شد طی نامه‌ای به اعضا، معایب و مزایای روش‌های آزاد، محدود و ممنوع در خصوص تخفیفات و بازاریابی تشریح گردد و نظرات اعضا در مورد روش‌های مذکور با ذکر دلایل اخذ گردد.

(۹۴/۰۴/۱۶)

یکصد و هشتاد و ششمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ شانزدهم تیر ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می‌باشد:

- ۱) مقرر شد آقایان عنایت و میرصانعی به عنوان نمایندگان کانون در مجمع سالیانه فدراسیون بورس‌های اروپا آسیایی (FEAS) شرکت نمایند.
- ۲) مقرر شد در انتهای جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه موضوع تخفیفات و بازاریابی مطرح شود و نظرات اعضا در خصوص اخذ گردد.



(۹۴/۰۴/۳۰)

یکصد و هشتاد و هفتمین جلسه هیات مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ سی‌ام تیر ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیات مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می‌باشد:

(۱) بررسی موضوع تخفیفات و بازاریابی اعضای کانون به وجود ضمانت‌های اجرایی قوی و تعیین تکلیف "ضوابط انضباطی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار" توسط سازمان ماکول گردید.

(۲) با توجه به تکلیف مجمع عمومی عادی سالیانه که در تاریخ ۹۴/۰۴/۲۴ برگزار گردید در خصوص نحوه ارائه خدمات بیمه تکمیلی توسط کانون به اشخاص وابسته به اعضا بحث و بررسی صورت گرفت و مقرر شد این خدمات کماکان برای اشخاص وابسته به اعضا با وجود حاشیه سودی برای کانون و ارتقای هر ساله‌ی خدمات بیمه‌ای برای اشخاص وابسته به اعضا ارائه شود.

جلسه بررسی فرم شناسایی مشتریان (۹۴/۰۴/۰۲)

در این جلسه که با حضور نمایندگان کانون کارگزاران در محل سازمان بورس اوراق بهادار برگزار شده است، فرم شناسایی مشتری (نماینده مشتری) حقیقی و فرم شناسایی مشتری (نماینده مشتری) حقوقی بررسی شده و مقرر شد که این فرم‌ها یکپارچه شده به‌علاوه مشتری و نماینده مشتری یک نوع فرم را (به صورت جداگانه) پرکنند. اطلاعات دریافتی فرم‌ها خلاصه و کم‌تر شده، شکل فرم‌ها نیز ساده‌تر شده‌اند، همچنین راهنمای تکمیل فرم توسط مشتری یا نماینده مشتری نیز به آن اضافه شده است و با پیشنهاد واحد حقوقی قسمت امضاء و اثر انگشت هم به فرم‌ها اضافه شده است. در نهایت مقرر شد در جلسات بعدی بر روی رویه‌ها و دستورالعمل‌ها تمرکز بیشتری صورت پذیرد.

برگزاری جلسه برنامه‌ریزی در خصوص همایش بین‌المللی بازار مالی ایران؛ افق‌ها و فرصت‌ها (۹۴/۰۴/۲۱ و ۰۳)

(۹۴/۰۴/۰۳)

این جلسه در کانون کارگزاران با حضور دبیر کل محترم کانون کارگزاران و مدیران عامل کارگزاریانی که معاملات خارجی داشته‌اند، برگزار شده است. موضوع اصلی جلسه در مورد همایشی است که به منظور بازشدن بازار سرمایه ایران به روی خارجیان به همت سازمان بورس احتمالاً در دی ماه برگزار می‌گردد. نحوه برگزاری، محتوی و مدعوین این همایش به کانون‌ها محول شده است، همچنین هزینه آن نیز توسط بخش خصوصی، مشارکت‌کنندگان و دعوت‌کنندگان مهمانان خارجی پرداخت می‌شود. در همین راستا کانون کارگزاران اقدام به دعوت از کارگزاری‌های فعال در حوزه سرمایه‌گذاری خارجی نموده تا به منظور مشارکت کارگزاران در این همایش برنامه‌ریزی صورت پذیرد. همایش فوق احتمالاً با حضور رئیس‌جمهور یا معاون اول ایشان نیز همراه خواهد بود. اهم موارد مطروحه توسط اعضا در این جلسه به شرح ذیل می‌باشد:



- تجربه کشورهای که از تحریم یا بحران‌های اقتصادی بیرون آمده‌اند نشان داده است که نهایتاً ظرف ۲ سال به حالت پویا و تعادلی خود رسیده‌اند، بنابراین در صورت رفع تحریم‌ها، فرصت جذب سرمایه‌ها بسیار محدود می‌باشد، لذا پیشنهاد شده شرکت‌های کارگزاری این فرصت را از دست ندهند و از این موقعیت جهت جذب سرمایه‌های خارجی استفاده کنند.
 - در این جلسه اظهار نگرانی در خصوص شرایط فعلی بازار سرمایه و مهیا نبودن جذب سرمایه‌های خارجی و حتی داخلی شده است.
 - پیشنهاد شد در خصوص نحوه انتخاب مشتریان و ارسال دعوت‌نامه به آنان در کارگروه‌های مربوطه جمع‌بندی صورت پذیرد.
 - درخواست شد مشکلات پیش روی جذب سرمایه‌گذاری خارجی در کارگروه‌های مربوطه قبل از برگزاری همایش و در حین همایش نیز مطرح شود و تا حد بضاعت حل گردد.
 - پیشنهاد شد تصمیماتی جهت رفع برخی از قوانین دست و پا گیر بورس که در کشورهای دیگر وجود ندارد (نظیر صف‌های خرید و فروش، حجم مبنا و ...) صورت گیرد چرا که مفاهیم فوق برای سرمایه‌گذاران خارجی نامفهوم می‌باشد.
 - برخی از مشکلات موجود به راه‌حل‌های ساده‌تری نیاز دارند، پیشنهاد شده است قبل از برگزاری همایش مشکلات فوق شناسایی و حل شود. (مشکلاتی نظیر نحوه تقسیم سود، گم شدن نامه‌ها و مدارک، باز شدن حساب و ...)
 - از آنجایی که برخی از مشکلات پیش‌روی جذب سرمایه‌گذار خارجی توسط بانک مرکزی حل می‌شود، پیشنهاد شده است با نمایندگان آن بانک در کارگروه‌های مربوط به همایش رایزنی شود.
 - پیشنهاد شد علاوه بر همایش جذب سرمایه‌گذار خارجی بر روی جذب سرمایه‌گذاران داخلی نیز تمرکز بیشتری صورت گیرد و از آن‌ها غفلت نشود.
- در نهایت آقای میرصانعی به اعضا پیشنهاد نموده از فرصت برگزاری این همایش در راستای رفع موانع سرمایه‌گذاری خارجی استفاده نموده و با تشکیل کمیته‌هایی در مورد تعیین محتوی و نحوه برگزاری و مدعوین، ابتکار عمل را در اختیار گیرند. با توجه به اینکه به احتمال زیاد هزینه برگزاری همایش توسط اسپانسرها تقبل می‌شود و صرفاً هزینه‌های بلیط و اقامت برای خارجیان وجود خواهد داشت، بنابراین هر یک از شرکت‌های کارگزاری که علاقمند به فعالیت در حوزه بین‌الملل است می‌تواند از این فرصت استفاده نماید و مشتریان بالقوه خارجی خود را دعوت نماید. ضمناً چنانچه هریک از کارگزاری‌ها درخواست شرکت در جلسات مربوطه و حضور فعال در همایش مذکور را دارد اعلام آمادگی نماید تا از پتانسیل همه اعضا استفاده شود. هم‌چنین کارگزاران در اواسط تیرماه نیز همایشی در خصوص جذب سرمایه‌گذاری خارجی در دست اقدام دارد که با حضور سخنرانانی مشکلات پیرامون جذب سرمایه‌گذاری بررسی می‌گردد.



(۹۴/۰۴/۲۱)

این جلسه در محل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق و تسویه وجوه با حضور مدیرعامل وقت آن شرکت و دبیر کل محترم کانون کارگزاران و مدیران عامل کارگزاریانی که معاملات خارجی داشته‌اند، برگزار شده است. در این جلسه ابتدا آقای سلطانی‌نژاد مدیرعامل وقت شرکت سپرده‌گذاری مرکزی به عنوان دبیر "همایش بین‌المللی بازار مالی ایران؛ افق‌ها و فرصت‌ها" توضیحاتی را پیرامون آن عنوان نموده است. وی کمیته راهبری همایش را به حوزه‌های "امور اداری و پشتیبانی"، "امور مالی"، "امور علمی و محتوایی"، "امور روابط عمومی"، "امور بین‌الملل" و "حراست" تقسیم‌بندی نموده است. برنامه کلی همایش نیز "سخنرانی"، "نشست‌های تخصصی"، "جلسات تجاری"، "نمایشگاه و بازدیدها" عنوان شده است.

سخنرانان این همایش نیز آقای اسحاق جهانگیری (معاون اول رئیس جمهور)، علی طیب نیا (وزیر اقتصاد)، حامد سلطانی‌نژاد (مدیرعامل شرکت بورس کالا ایران)، فرهاد ریاضت (مدیر گروه ریسک جهانی)، ریچارد اندرس (اقتصاددان)، جولیوهاس (سفیر سوئیس)، یو جائین (مدیر سپرده مرکزی و تسویه وجوه کره جنوبی) عنوان شده‌اند.

مهمترین رویدادهای همایش فوق عناوین زیر عنوان شده است:

- افتتاح سامانه پس از معاملات
- رونمایی از انجام معاملات نفت خام در بورس انرژی
- افتتاح تالار بورس کالا در اربیل عراق
- امضای تفاهم‌نامه بین ایران و روسیه
- اعطای مجوز اعتبارسنجی و مشاور سرمایه‌گذاری به شرکت‌های خارجی
- اعطای مجوز تاسیس صندوق ارزی سرمایه‌گذاری

پیش بینی شده است در همایش فوق ۱۰۰۰ نفر از Investment banks، Asian CSDs، Stock Exchange، International financial institutions، Custodian Banks و Credit Rating Agencies دعوت شده‌اند.

در ادامه آقای روح‌اله میرصانعی دبیرکل کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار، پیشنهاد مشارکت و فعالیت شرکت‌های کارگزاری در این همایش را ارائه نمودند. وی همچنین عمده فعالیت‌هایی که لازم است قبل از برگزاری این همایش انجام شود را به سه دسته «تعیین محتوی»، «نحوه دعوت از مدعوین» و «بررسی رفع مشکلات و موانع جذب سرمایه‌گذار خارجی» تقسیم بندی نمود.

دبیرکل کانون کارگزاران همچنین به شرکت‌های کارگزاری پیشنهاد نموده است جذب سرمایه‌گذاری خارجی را نه فقط در جذب سرمایه‌گذاران خارجی، بلکه در ادغام با کارگزاری‌های خارجی نیز دنبال نمایند.

در ادامه مدعوین جلسه نیز نظرات خود را بیان نموده و به بیان مشکلات پیش روی جذب سرمایه‌های خارجی و انتظارات خود پرداخته‌اند.



برگزاری همایش موانع جذب سرمایه‌گذاری خارجی در بازار سرمایه (۹۴/۰۴/۱۴)

کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار روز یکشنبه مورخ ۹۳/۰۴/۱۴ گردهمایی را با عنوان "بررسی موانع جذب سرمایه‌گذاری خارجی در بازار سرمایه و راه کارهای رفع آن" برگزار نمود. سخنرانان این گردهمایی دکتر احمد جمالی، مدیر کل دفتر سرمایه‌گذاری خارجی، دکتر جمشید منوچهری، مدیرعامل گروه مشاوران استراتژی سرمایه‌گذاری (EMS consultin group)، دکتر سلطانی نژاد، مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و آقای پور نعمت مدیرعامل شرکت کارگزاری فیروزه آسیا بوده‌اند. در ابتدای جلسه احمد جمالی، مدیرکل دفتر سرمایه‌گذاری‌های خارجی سازمان سرمایه‌گذاری و کمک‌های اقتصادی و فنی ایران، یکی از مهمترین موانع در راه رسیدن جذب سرمایه‌های خارجی را عدم بازاریابی مناسب توسط ذینفعان اصلی در بازار سرمایه عنوان کرد. وی افزود: یکی از مقدمات بازاریابی بین‌المللی، بازنگری جدی در آیین‌نامه سرمایه‌گذاری خارجی است که باید زیرساخت‌های قانونی به عنوان ابزار اصلی بازاریابی در این حوزه به‌روز شود.

وی همچنین یکی از مهمترین مزیت‌های ورود سرمایه‌گذاران خارجی را مشارکت در توسعه اقتصادی کشور، تامین مالی، ارتقا سطح فناوری و مهارت‌های مدیریتی برشمرده است که در جهت تحقق این اهداف، باید کلیه ریسک‌های سیاسی سرمایه‌گذاران تحت پوشش قرار گیرند.

وی به نقش تاثیرگذار سازمان‌های تشویق سرمایه‌گذاری اشاره کرد و گفت: ارائه تصویر شایسته از کشور میزبان، مدیریت پروژه، همراهی سرمایه‌گذار در طی دوره سرمایه‌گذاری و ارائه خدمات پس از سرمایه‌گذاری از جمله مواردی است که به پایدار بودن این امر کمک می‌کند.

جمالی با تاکید بر اهمیت نقش شکل‌های اقتصادی و سیاسی افزود: بازنگری در آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌ها، انجام مذاکرات مستقیم با سرمایه‌گذاران و انعکاس مشکلات سرمایه‌گذاری خارجی به دولت و نهادهای زیربند و نهایتاً نظارت بر عملکرد اعضا از جمله کارکردهایی است که تشکل‌های اقتصادی در راستای تحقق این هدف باید انجام دهند.

وی همچنین در ادامه افزود: لازمه حرکت به سوی جذب سرمایه‌گذاری خارجی و حضور در صحنه بین‌المللی، پیوستن به زنجیره تولید از طریق سرمایه‌گذاری خارجی است. جمالی درحوزه آسیب‌شناسی بازار به نقش کانون کارگزاران اشاره کرد و گفت: با توجه به ظرفیت بالقوه موجود در کانون کارگزاران با همکاری سایر نهادهای مالی، می‌توان تحقیقات توسعه‌ای در زمینه شناسایی و رفع این آسیب‌ها انجام داد.

در ادامه دکتر سلطانی‌نژاد، مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، در ابتدا به این مطلب اشاره کرد که ایران بیستمین اقتصاد بزرگ دنیا به شمار می‌رود و توان رسیدن به رتبه دوازدهم را نیز دارا است، اما رتبه ایران در جذب سرمایه‌گذاری خارجی ۷۰ است که این رتبه جایگاه مناسبی تلقی نمی‌شود. وی در تعریف از گشایش بازار سرمایه به روی سرمایه‌گذار خارجی گفت: باید شرایطی فراهم شود که سرمایه‌گذاران آزادانه بتوانند در بازار سرمایه ورود کنند لذا جهت فراهم آوردن این شرایط باید فرایندهای ورود سرمایه اصلاح شوند تا کشور از مزایای رونق اقتصادی و رشد حاصل از سرمایه‌گذاری بهره‌مند شود.



وی در ادامه به آثار و تبعات مثبت ورود سرمایه‌گذاران خارجی در کشورهای همسایه از جمله تخصیص بهینه منابع از طریق سبدی از فرصت‌های سرمایه‌گذاری، بهبود فعالیت نهادها و وضعیت اقتصاد کلان از طریق انتقال دانش فنی اشاره کرد و یکی از عوامل اصلی عدم توفیق گشایش بازار سرمایه را فقدان زیرساخت‌های مناسب، کوچک بودن اندازه اقتصاد، فقدان استانداردهای بین‌المللی، نوسانات نرخ ارز و تحریم‌ها برشمرده است.



سلطانی‌نژاد ادامه داد: باتوجه به اینکه در برخی کشورها صندوق پوشش نوسانات نرخ ارز برای کاهش ریسک سرمایه‌گذار خارجی وجود دارد، ایجاد آن را برای اقتصاد ایران قابل تامل دانسته است.

مدیرعامل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی بسترهای لازم جهت محیا شدن بازار سرمایه در جذب سرمایه‌گذاری خارجی را آماده‌سازی سایت‌ها و اطلاع‌رسانی به زبان‌های رایج دنیا، رفع مسائل مربوط به انتقال وجوه به داخل و خارج کشور، رفع مشکلات مربوط به توزیع سود تقسیمی، رفع مشکلات اخذ کد اقتصادی و ایجاد امکان احراز هویت در دفاتر اسناد رسمی کشور مبدا و سفارتخانه‌ها بر شمرده و این اقدامات را مهم و اجتناب‌ناپذیر در جذب سرمایه‌گذاری خارجی دانسته است.

وی همچنین درباره نقش کارگزاران بورس در گشایش بازار سرمایه نیز گفت: افزایش کارایی و کاهش هزینه‌های سرمایه‌گذاری، تسهیل و تسریع فرایندهای معاملاتی و امکان معاملات الکترونیکی از جمله عواملی است که زمینه ورود سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند.



در ادامه این گردهمایی آقای دکتر جمشید منوچهری، مدیرعامل گروه مشاوران استراتژی سرمایه‌گذاری در بازارهای نوظهور، به بیان سه مبحث اصلی پیش روی سرمایه‌گذاران خارجی، از جمله انتظارات آنها و چالشهای پیشرو و راهکارهای آن پرداخته است.

وی بیان کرد: وجود قراردادهای شفاف و قابل اجرا برای سرمایه‌گذاران خارجی حائز اهمیت است، همچنین اطمینان از وجود شرایط برابر بین آنها و سرمایه‌گذاران داخلی و آزادی عمل برای ورود و خروج در بازار سرمایه از موارد مهم دیگر بشمار می‌رود. مدیرعامل گروه مشاوران استراتژی سرمایه‌گذاری در بازارهای نوظهور در مورد چالش‌های پیش‌روی سرمایه‌گذاران به ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای اشاره کرد و یکی از علل عدم ورود را عدم ثبات در سیاست‌گذاری‌ها دانست و گفت: با تغییر سریع قوانین، سرمایه‌گذاران خارجی نمیتوانند با دیدگاه ثابت و مشخصی چشم‌انداز مناسبی برای برنامه‌ریزی جهت سرمایه‌گذاری ایجاد کنند. دکتر منوچهری همچنین ادامه داد: ساختارهای نامتعارف و غیرقابل تحلیل و الزامات در مورد ضمانت‌هایی در حوزه صکوک و بانک از تفاوت سرمایه‌گذاری در کشور ما با سایر کشورهاست که خود از موانع ورود سرمایه‌های خارجی می‌باشد. علاوه بر آن عدم وجود نرخ شناور در بازار موجب ناتوانی محاسبه ریسک موجود در بازار می‌باشد.



منوچهری با تاکید بر موانع ورود سرمایه‌گذاران خارجی، یکی از مهمترین علت آن را عدم تعامل فرهنگی و زبان مشترک کاری دانست و در ادامه به فقدان ساختارهای فناوری اطلاعات مشابه و دسترسی آنلاین مانع اطلاع‌رسانی به موقع می‌شود.



وی همچنین در خصوص راهکارهای موجود برای موانع مذکور عنوان نمود: اولین اقدام نزدیک شدن به مقررات بازار سرمایه بین‌المللی است. در این راستا شفاف‌سازی و تدوین سیاست‌ها در بازار سرمایه و بهره‌گیری از نظرات شرکت‌های بین‌المللی ضرورت دارد.

وی در خاتمه سخنان خود خاطر نشان کرد: البته تحقق این موضوعات در کوتاه‌مدت امکان‌پذیر نیست و ورود سرمایه‌گذاران خارجی به مرور محقق می‌شود. برخی سرمایه‌گذاران پیشگام در این امر خواهند بود از جمله شرکت‌هایی که می‌خواهند کالای خود را بفروش برسانند، پس از آن نیز شرکت‌هایی که قصد سرمایه‌گذاری مستقیم دارند. در مراحل بعد سرمایه‌گذارانی که از طریق پرتفوی وارد بازار خواهند شد و آخرین گروه کسانی هستند که قصد سرمایه‌گذاری از طریق خرید سهام شرکت خاصی را دارند.

سخنران چهارم این گردهمایی آقای پورنعمت مدیرعامل شرکت کارگزاری فیروزه آسیا، به نمایندگی از اعضای کانون کارگزاران بوده است که به بیان برخی مشکلات در حوزه جذب سرمایه خارجی پرداخته است.

پورنعمت در ابتدا به بررسی بازار بورس ترکیه پرداخت و بیان کرد، این کشور بعد از بحران ۲۰۰۱ در عرض کمتر از ۵ سال توانست سرمایه‌های جدید جذب کند و همچنین تورم موجود را به کمتر از ۱۰ درصد برساند، باتوجه به این مطلب میتوان با بهره‌گیری از تجارب کشورهای مشابه در بازار مالی، فرایند جذب سرمایه‌گذاری را سرعت بخشید.

وی مساعدت بخش دولتی را در جهت تسریع فرآیند ورود سرمایه به داخل را بسیار حائز اهمیت خواند و در ادامه بر بازنگری در قوانین و مقررات که لازمه حرکت به سمت جذب سرمایه‌های خارجی است تاکید کرد.

مدیرعامل کارگزاری فیروزه آسیا یکی دیگر از مشکلات موجود را فرآیند احراز هویت برشمرد و وجود تفاهم‌نامه‌های برای حل این مشکل را مفید دانست. پورنعمت همچنین مسئله اختلاف ساعت و تفاوت در زبان را مطرح کرد و گفت: باید برای دسترسی سرمایه‌گذاران خارجی تدابیری اتخاذ شود که این دو مشکل پوشش داده شود.

شرکت در جلسه کانون شرکت‌های لیزینگ ایران (۹۴/۰۴/۱۵)

این جلسه که با حضور دبیرکل کانون کارگزاران برگزار شده است، در مورد موضوعاتی پیرامون همکاری‌های فی‌مابین دو کانون از جمله در زمینه آموزش، برگزاری نمایشگاه و غیره ... و تبادل نظر گردید.

شرکت در جلسه هم‌اندیشی مدیران بازار سرمایه (۹۴/۰۴/۲۰)

در این جلسه که با حضور ریاست محترم سازمان بورس و اوراق بهادار، دبیرکل محترم کانون کارگزاران، فعالان بزرگ حقوقی و سهامداران عمده شرکت‌های بزرگ بازار سرمایه و جمعی از مسوولان و مدیران سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت بورس اوراق بهادار، فرابورس، برخی کارگزاری‌ها و همچنین مدیران و اعضای هیات مدیره شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ‌ها برگزار گردید، آخرین وضعیت بازار، پیش و پس از مذاکرات ایران و گروه ۵+۱ بررسی و مشکلات صنایع مختلف به منظور توسعه و افزایش سودآوری مورد بحث و تبادل نظر قرار گرفت.



در این جلسه، اعلام شد پیگیری‌ها برای نهایی شدن قیمت خوراک شرکت‌های پتروشیمی به منظور شفاف‌سازی وضعیت این شرکت‌ها همچنان ادامه دارد و جلسات متعددی در این زمینه در جریان است. همچنین مقرر شد، سهام‌داران حقوقی نسبت به سهام مجموعه خود حمایت‌های لازم را انجام دهند و فضا توسط سهام‌داران عمده مدیریت شود تا سهام‌داران حقیقی هم سردرگم نشوند. در نهایت، مشکلات صنایع مختلف مانند مسایل مالیاتی، نرخ بهره، مشکلات صنعت بیمه، مشخص نبودن وضعیت سود در صورت‌های مالی بانک‌ها، انتشار شایعه در بازار و مشکلات فروش شرکت‌ها نیز بررسی شد و مقرر شد این جلسات به صورت دوره‌ای با میزبانی هر یک از اعضا ادامه یابد.

جلسه مشترک کانون با معاونت‌های نظارت بر نهادهای مالی و نظارت بر بورس‌ها و ناشران (۲۲ و ۲۳/۰۴/۹۴)

در این دو جلسه اهم درخواست‌های کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار که طی نامه‌های متعددی به این معاونت ارسال شده بود، بررسی گردید.

برگزاری مجمع عمومی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار برای سال منتهی به ۲۹ اسفند ۹۳ (۲۴/۰۴/۹۴)

جلسه مجمع عمومی عادی سالانه کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۲۴ در ساعت ۱۴ با حضور ۸۴ عضو (معادل ۷۸ درصد از کل اعضا) در محل کارگزاری بانک ملی ایران، تشکیل گردید. در اجرای ماده ۲۴ اساسنامه کانون ابتدا هیئت رئیسه مجمع با اکثریت آرا بشرح زیر توسط اعضاء انتخاب گردید:

سمت

رئیس جلسه	۱- آقای مصطفی حقیقی مهمانداری
ناظر جلسه	۲- آقای علی یار صالحی
ناظر جلسه	۳- آقای تیمور ابوحمزه
منشی جلسه	۴- آقای سیدروح اله میرصانعی

رئیس جلسه پس از حصول اطمینان از حضور اکثریت اعضاء، رسمیت جلسه را اعلام نمود و پس از بحث در مورد موضوعات مندرج در دستور جلسه، تصمیمات زیر با اکثریت آرا اتخاذ گردید.

- گزارش هیئت مدیره راجع به فعالیت و وضعیت کانون در ارتباط با عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ قرائت شد.
- گزارش حسابرس/بازرس کانون در مورد صورت‌های مالی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ قرائت شد و پس از بحث و تبادل نظر، صورت‌های مالی کانون شامل، ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد، با اکثریت آرا به تصویب رسید.
- موسسه حسابرسی فاطر به عنوان حسابرس/بازرس اصلی و موسسه حسابرسی بهراد مشار به عنوان بازرس علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ با اکثریت نسبی آرا انتخاب گردیدند.
- روزنامه دنیای اقتصاد به عنوان روزنامه کثیرالانتشار جهت درج آگهی‌های کانون انتخاب شد.



- مجمع به هیات مدیره کانون تکلیف کرد تا در خصوص نحوه ارائه خدمات بیمه تکمیلی توسط کانون به پرسنل شرکت‌های کارگزاری، تصمیم‌گیری نماید.



شرکت در جلسه بررسی مسائل فی مابین صنعت کارگزاری و سازمان بورس اوراق بهادار (۹۴/۰۴/۲۵)

در این جلسه که با حضور ریاست محترم و مدیران سازمان بورس اوراق بهادار، اعضای هیئت مدیره کانن کارگزاران و دبیرکل محترم کانن کارگزاران تشکیل شده است، و موضوعات زیر مورد بررسی قرار گرفت:

تغییر اساسنامه کانن:

در حال حاضر چون صندوق‌های بازارگردان مجوز بازارگردانی دارند، طبق قانون می‌باید عضو یکی از کانن‌ها نیز باشند، با توجه به اینکه نوع فعالیت این صندوق‌ها شبیه به شرکت‌های کارگزاری می‌باشد، پیشنهاد شده این صندوق‌ها عضو کانن کارگزاران شوند، اما از آنجایی که تعداد صندوق‌ها ممکن است در آینده بسیار زیاد شود پیشنهاد شد نهایتاً یک کرسی از هیئت مدیره در اختیار صندوق‌ها قرار گیرد. کانن کارگزاران پیشنهاد نموده مورد مطرح شده را در اساسنامه خود قرار دهد که تغییر آن صرفاً با تصمیم سازمان قابل انجام نباشد، اما پیشنهاد سازمان این است موضوع فوق در دستورالعمل عضویت در کانن کارگزاران قرار گیرد.

در نهایت مقرر شد ابتدا سازمان کانونی را که این صندوق‌ها باید عضو آن شوند مشخص نماید و پس از بررسی‌های به عمل آمده نتیجه در اختیار کانن کارگزاران قرار گیرد.

پیشنهاد ضوابط انضباطی کانن کارگزاران بورس اوراق بهادار:

کانن کارگزاران پیشنهاد نموده که این کانن نیز ضوابط انضباطی اختصاصی خود را داشته باشد تا بتواند در برابر ضوابطی که وضع می‌کند ابزارهای کنترلی نیز در اختیار داشته باشند. در این رابطه نظر سازمان بورس نیز بر ناکارآمد بودن نظام تخلفات فعلی می‌باشد، به نظر این سازمان در حال حاضر انباشت پرونده‌ها زیاد بوده و میانگین بررسی هر پرونده حدوداً ۴۲۸ روز می‌باشد که منطقی نیست، معاونت حقوقی سازمان دستورالعمل جدید و جامعی را در دست تدوین دارد که در آن برای شکل‌های خودانتظام نیز مراتبی در نظر گرفته شده است. در نهایت مقرر شده این دستورالعمل جامع بعد از بررسی‌های نهایی جهت ارائه نظر در اختیار این کانن کارگزاران قرار گیرد.

برگزاری آزمون معامله‌گری توسط کانن:

طبق مطالعات تطبیقی انجام شده چه در داخل و چه در خارج از کشور، آزمون‌های مشابه هیچ‌گاه توسط نهاد ناظر برگزار نمی‌شود و هم چنین نظر به تجربه موفق همکاری کانن در آزمون‌های معامله‌گری و برگزاری آزمون‌های پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار و کالا و آزمون‌های کنترل داخلی، این کانن تقاضا نموده است تمام مراحل اخذ مدرک معامله‌گری اعم از تنظیم سوالات، اخذ آزمون و کلاس‌های آموزشی را در اختیار گیرد.

در این رابطه سازمان عنوان نمود در ابتدا چون هیچ نهادی امکان برگزاری آزمون فوق را نداشته خود مسئولیت آن را برعهده گرفته است و از تفویض اختیارات در این زمینه استقبال نموده است. در نهایت مقرر شد این آزمون طبق زمان‌بندی که متعاقباً



توسط سازمان تعیین و اعلام می‌شود توسط کانن برگزار شود و در دوره‌های اولیه برگزاری آن، سوالات آزمون توسط سازمان طراحی گردد.

سپردن برخی از وظایف اصلی و امور اجرایی مربوط به کانن کارگزاران:

کانن کارگزاران عضویت نماینده خود در هیات مدیره شرکت‌های "مدیریت فناوری بورس تهران" و "اطلاع رسانی و خدمات بورس" و هم چنین عضویت نماینده خود در "مرجع رسیدگی به تخلفات" را به سازمان پیشنهاد نموده است. سازمان با عضویت در هیات مدیره شرکت مدیریت فناوری بورس تهران و اطلاع‌رسانی و خدمات بورس موافقت ننموده، اما اعلام کرد عمده فعالیت‌های شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس نظیر برگزاری نمایشگاه و ... در اختیار کانن‌ها قرار و در حال تفویض می‌باشد. هم چنین سازمان پیشنهاد نمود کانن کارگزاران نیز فعالیت‌های مربوط به شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس نظیر پایگاه خبری و ... را برای خود فراهم آورد.

در مورد عضویت در مرجع رسیدگی به تخلفات نیز مقرر شده است در دستورالعمل پیشنهادی جدید که به کانن نیز ارائه خواهد شد جایگاه کانن در این زمینه بررسی شود.

اصلاح نظارت‌های موازی کارگزاران:

با توجه به اینکه در حال حاضر ۴ شرکت بورس به همراه سازمان و کانن کارگزاران به عنوان ناظرین شرکت‌های کارگزاری مطرح هستند و در مواردی نظرات مختلف و متفاوتی برای یک موضوع واحد وجود خواهد داشت، پیشنهاد شده که در این زمینه یک نهاد ناظر واحد شناسایی شده و مسئولیت نظارت به آن واحد تفویض شود و هم چنین همان نهاد نیز مسئولیت دریافت اطلاعات از شرکت‌های کارگزاری باشد، کانن هم چنین پیشنهاد نموده که این نهاد مرکز مالی ایران باشد. در این زمینه سازمان اعلام نموده که کمیته‌ای دائمی با محوریت "ارتقای نظام نظارت بر کارگزاران" تشکیل می‌دهد و همچنین مقرر شد کانن کارگزاران با شرکت‌های بورسی در این کمیته جهت هماهنگی نظارت‌های فوق حضور یابند و نتیجه آن را در اختیار سازمان قرار دهد.

مسائل مالیاتی :

کانن کارگزاران در نامه‌ای از سازمان درخواست پیگیری معافیت از مالیات بر ارزش افزوده کارمزد کارگزاران از محل اعتبارات اعطایی به مشتریان را خواستار شده و هم چنین در گردهمایی مشترک با وزرای محترم نیز این موضوع مورد درخواست قرار گرفت. علاوه بر این ابلاغ موارد ۱۲ گانه مصوب شورای عالی به منظور معافیت از مالیات بر ارزش افزوده توسط سازمان امور مالیاتی نیز درخواست شده بود. نظر سازمان نیز بر این بود که کانن یک پیش‌نویس از نامه را تهیه کند تا در جلسه شورای عالی بورس در اختیار وزیر اقتصاد جهت تصمیم‌گیری و ابلاغ قرار گیرد.



در اختیار قرار دادن مکان آموزشی و خرید ساختمان توسط کانون:

با توجه به بالا بودن هزینه تهیه مکان آموزشی، کانون از سازمان بورس اوراق بهادار تقاضا نموده در این مورد همیاری نماید تا بتوان فعالیت‌های آموزشی را ارتقاء بخشد. سازمان نیز اعلام نمود که بخشی از ساختمان حافظ خود را بعد از تخلیه شرکت بورس و مرمت در اختیار کانون قرار خواهد داد.

در پایان نیز دکتر فطانت‌فرد بر برگزاری همایش آمادگی جذب سرمایه‌گذاری خارجی در دی ماه تاکید نموده و در نهایت از شرکت‌های کارگزاری درخواست نموده که فعالیت‌های خود را ارتقا بدهند چرا که برخی از شرکت‌های کارگزاری عملاً فعالیت قابل توجهی ندارند و عملکرد معاملاتی بسیار ضعیفی دارند.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

وکمیته‌های کانون



کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۰۱، ۱۳، ۲۲ و ۳۱/۰۴/۹۴)

(۹۴/۰۴/۰۱)

در این جلسه نامه‌های ارسالی در خصوص نظرسنجی کانون در خصوص سیستم جامع معاملات کالا (TTS)، مورد بررسی و تبادل نظر قرار گرفت.

آقایان جمشیدی و باقری، از فعالین بازار بورس کالا، به دعوت کارگروه در جلسه حضور یافته و توضیحات خود را در مورد مشکلات سیستم جامع معاملات کالا در جلسه مطرح نمودند.

(۹۴/۰۴/۱۳)

موارد مطروحه در نظرسنجی سامانه معاملات جدید بورس کالا در اختیار اعضای کارگروه قرار گرفته و در ادامه نیز نظرسنجی‌ها را به دو بخش "پیشنهادات فنی" و "موارد کلی" تقسیم بندی شد.

پیشنهاد شد موارد کلی و بنیادی طی نامه‌ای از جانب کانون در اختیار مدیر عامل بورس کالا قرار گیرد و همچنین جلسه‌ای با حضور یکی از مدیران ارشد بورس کالا (آقایان سلطانی‌نژاد مدیر عامل بورس کالا، آقای زالی معاون عملیات و نظارت و سرپرست مدیریت نظار بر بازار و آقای امینی قائم‌مقام مدیرعامل) برگزار گردد و دغدغه شرکت‌های کارگزاری در آن مطرح شود.

همچنین پیشنهاد شد جلسه‌ای با حضور اعضای کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا و مدیر محترم امور ناظرین و تالارها و سرپرست مدیریت تسویه و پایاپای و آقای محمدرضایی مدیر فن‌آوری اطلاعات و ارتباطات و همچنین نماینده‌ای از کارگروه فن‌آوری اطلاعات، برگزار شود و موارد فنی در آن جلسه مطرح شود.

مقرر شد در جلسات آینده مشکلات مربوط به سامانه آنلاین معاملات آتی توسط اعضای کارگروه مورد بررسی قرار گیرد.

در خصوص معافیت مالیاتی کیش نیز گزارشی از نظرسنجی انجام شده در این زمینه در اختیار کارگروه قرار گرفته است.

همچنین پیشنهاد شد بعد از پیگیری سامانه معاملاتی بورس کالا و اتمام آن، موضوع ادغام پایاپای بورس کالا و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی مورد بررسی قرار گیرد.

(۹۴/۰۴/۲۲)

در این جلسه که با حضور نماینده‌ای از کارگروه فناوری اطلاعات برگزار گردید ۴۱ مورد پیشنهاد فنی سامانه معاملات جدید بورس کالا (TTS) که در نظرسنجی کانون از پیشنهادات اعضا استخراج شده بود به بحث و بررسی گذاشته شد.

علاوه بر موارد فوق، دغدغه حذف تالار فیزیکی که نگرانی بسیاری از کارگزاران بود نیز منتقل شد که طبق گفته‌های نمایندگان بورس کالا، برنامه‌ای برای حذف وجود ندارد.



(۹۴/۰۴/۳۱)

با توجه به تغییر مدیرعامل بورس کالا و انتخاب آقای سلطانی‌نژاد و هم چنین سابقه مدیریت ایشان در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، کانن کارگزاران جلسه کارگروه بورس کالا را با حضور دبیر کل کانن کارگزاران تشکیل داد تا امور ناتمام مربوط به دوره قبل بررسی شود و همچنین نحوه تعامل با مدیریت جدید تشریح گردد.

در ادامه اعضای کارگروه نظرات خود را در خصوص تغییرات مدیریتی بورس کالا، اهداف پیش‌بینی شده بورس کالا از نظر آنها و نگرانی‌های خود را مطرح نمودند. خلاصه پیشنهادات اعضا به شرح ذیل می باشد:

۱. با توجه به این که انتقال تسویه و پایاپای کالا به شرکت سپرده‌گذاری قطعی بوده و پیشنهاد شده است راه‌حل بینابین تشکیل گردد.
۲. پیشنهاد شد موضوع سیستم جامع معاملات کالایی و مشکل چند کالایی که در نامه کانن به شرکت بورس کالا نیز مطرح شده است، پیگیری شود.
۳. پیشنهاد شده است در خصوص واردات محصولات جدید به بورس کالا مخصوصا در حوزه معاملات آتی دقت بیشتری صورت گیرد.
۴. در خصوص اوراقی شدن کالاها، این نگرانی مطرح شد که پس از تبدیل شدن معاملات کالا به معاملاتی اوراقی، داد و ستد آن مانند گواهی سپرده و سلف موازی به بورس اوراق بهادار انتقال یابد.
۵. نسبت به تفاوت در نوع تسویه در بورس کالا و بورس اوراق بهادار، در هنگام انتقال تسویه وجوه به شرکت سپرده‌گذاری به این تفاوت‌ها دقت بیشتری مبذول شود.



۶. در خصوص سرمایه‌گذاری خارجی، بورس کالا بسیار عقب مانده و تنها دستورالعمل صادراتی در این زمینه موجود است که می‌بایست دستورالعمل‌های آن به سرعت تدوین شود.
۷. پیشنهاد شد مدیریت جدید توجه بیشتری به کالاهای کشاورزی و به طور خاص ذرت نماید. در اکثر بازارهای کالا، ذرت اولین محصول قابل معامله می‌باشد.
۸. بورس کالا سیاست توسعه بازار خود را واضح‌تر مشخص کند.
۹. روابط عمومی بورس کالا نسبت به گذشته عملکرد بسیار قوی‌تری داشته باشد.

کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۹۴/۰۴/۰۶)

در جلسه‌ای که معاونت محترم تحقیق و توسعه بورس تهران در جمع اعضای هیئت مدیره کانن کارگزاران شرکت کرده‌اند و پیرامون اصلاح بازار مواردی را مطرح نمودند، مقرر شد نامه‌ای در همین رابطه با دو امضای کانن کارگزاران و شرکت بورس نگارش شود. متن پیشنهادی نامه بورس در تاریخ ۹۴/۰۳/۰۲ در اختیار کانن کارگزاران قرار گرفته است، در این نامه ۴ پیشنهاد اصلاح بازار به سازمان بورس اوراق بهادار ارائه شده که در حوزه‌های "تعریف حداقل تغییرات قیمت (tick size)"، "حراج آغازین و پایانی"، "بازگشایی تصادفی" و "برگزاری مرحله معاملات پایانی" بوده است. نامه فوق پس از بررسی ابتدایی در کمیته تحلیل بازار سرمایه در اختیار کارگروه امور معاملات قرار گرفته است که در این جلسه مورد تحلیل قرار گرفته است.

طبق پیشنهاد کارگروه "تغییر حداقل تغییرات قیمت (tick size) بر اساس طبقات قیمت سهم" که در نامه فوق مطرح شده است، مبتلا به کل صنعت نیست و فعلا نیازی به تغییر آن احساس نمی‌شود.

در بند "حراج آغازین و پایانی" مواردی مطرح شده است که در آن رجوع به حجم مبنا شده که حذف حجم مبنا یکی از مطالبات این کارگروه می‌باشد. همچنین "تمدید زمان حراج" ممکن است موجبات گمراهی سرمایه‌گذاران و معامله‌گران را فراهم کند.

در این بند از عبارات مبهم نیز استفاده شده است که این موضوع می‌تواند بعدها راه را برای تصمیمات سلیقه‌ای باز کند.

در بند مربوط به "بازگشایی تصادفی ۵ دقیقه‌ای پایانی مرحله حراج" نیز مراتب پیشنهاد شده از جانب شرکت بورس مورد تایید کارگروه نبوده چرا که تصادفی بودن خود مشکلات دیگری را به وجود می‌آورد.

نظر کارگروه در مورد بند مربوط به "برگزاری مرحله پایانی معاملات" مثبت بوده و پیشنهاد شده است در مورد جدول زمان‌بندی آن نیز مطالعه تطبیقی صورت گیرد.

در نهایت مقرر شده است با دعوت از واحد تحقیق و توسعه سازمان بورس موارد فوق با بررسی جزئیات مورد بحث قرار گیرد.



کمیته تحلیل بازار سرمایه (۹۴/۰۴/۰۷)

در این جلسه در مورد برنامه تلویزیونی بورس توضیحاتی مطرح شد و اعضای کمیته نیز به نقد و نظر در این رابطه پرداختند. در نهایت مقرر شد کمیته تحلیل بازار سرمایه در ادامه جلسات نقش فعال‌تری در تهیه سوالات و معرفی مهمانان ایفا کند.

کارگروه سبذگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری (۹۴/۰۴/۱۰)

اهم فعالیت‌های کارگروه در این جلسه به شرح ذیل است:

۱. تایید اصلاحات دستورالعمل تاسیس و فعالیت سبذگردان
۲. انتقاد اعضای کارگروه از اصلاحات دستورالعمل معاملات غیرمعمول و ارائه پیشنهادهای در خصوص تغییرات این دستورالعمل
۳. فرمول محاسبه کارمزد مدیر صندوق به تائید نهایی رسید و در ادامه مقرر شد فرمول تایید شده برای ارائه در جلسه‌ای مشترک با آقای دکتر سعیدی آماده شود.

کارگروه مطالعات تطبیقی (۹۴/۰۴/۲۲، ۱۵)

(۹۴/۰۴/۱۵)

در ابتدای جلسه، خلاصه‌ای از اقدامات صورت گرفته در سال گذشته مطرح گردید و از اعضای گذشته تقدیر و تشکر به عمل آمده است. در ادامه اولویت کاری سال جاری کارگروه، تکمیل موضوع "شرح وظایف کارکنان کارگزاری" قرار گرفت.

(۹۴/۰۴/۲۲)

در این جلسه از کارگروه فایل ارسالی شامل شرح شغلی پرسنل کارگزاری، مورد بررسی قرار گرفت و درخصوص برخی از مشاغل نظیر سرپرست، مدیر و کارشناس موارد تطبیقی را بیان نموده و مقرر شد در این رابطه کارگروه به یک جمع‌بندی واحد برسد. همچنین:

۱. پیشنهاد شد سلسله مراتب سازمانی کارگزاری به چهار سطح مدیرعامل، معاونت، سرپرستی و کارشناس تعریف شده و در این رابطه جمع‌بندی صورت گیرد.
۲. پیشنهاد شد برای تمامی عناوین شغلی هدف تدوین شود.
۳. در پایان مقرر شد پنج سرفصل آموزش و توسعه، مشاور سرمایه‌گذاری، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک و سبذگردانی اختصاصی، شرح وظایف واحد سبذگردانی و تحلیلگر سبذگردانی، واحد عرضه و پذیرش مورد بررسی کامل قرار گیرند.



کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۹۴/۰۴/۲۳)

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

ریاست کارگروه موارد ذیل را جهت بررسی و پیگیری توسط کارگروه در سال جاری پیشنهاد نمودند:

۱. تهیه دستورالعملی در جهت راه‌اندازی سیستم اعتباردهی در بورس کالا
۲. پیگیری نامه کانن در مورد خرید و فروش‌های اعتباری
۳. دعوت از نماینده بیمه پارسیان به منظور پیگیری مسائل بیمه‌ای صنعت
۴. تعامل با بانک‌ها در جهت مداخله در نحوه تعیین نرخ بهره سیستم بانکی، به جهت تاثیرگذاری این نرخ بر صنعت کارگزاری
۵. پیگیری نامه‌های ارجاعی از طرف هیئت مدیره و دبیرکل کانن

همچنین ادامه جلسه موارد ذیل نیز مطرح گردید:

۱. نوع گزارشات فصلی کارگزاری‌ها که موجب علی‌الرأس شدن شرکت‌های کارگزاری می‌شوند.
 ۲. پیگیری در جهت تصویب فاکتور خرید و فروش طراحی شده در کارگروه سال ۹۳، همچنین انجام هماهنگی لازم با شرکت فناوری در این رابطه.
 ۳. پیگیری نامه‌ها از طریق وزارت دارایی یا سازمان امور مالیاتی به این دلیل که ضمانت اجرایی بیشتری را بدنبال خواهد داشت.
 ۴. با توجه به دشوار شدن شرایط و همچنین پایین آمدن سطح اعتباردهی بانک‌ها به کارگزاری‌ها؛ پیشنهاد شد با لحاظ نمودن سه شاخص (مدت/ مبلغ/ نرخ) دستورالعملی در این زمینه تهیه گردد.
 ۵. پیشنهاد بررسی مدل‌های مختلف اعتباری‌گیری از بانک‌ها بوسیله شخص ثالث
 ۶. پیشنهاد بررسی شیوه‌های مختلف اعتبارگیری در سطح جهان (مستری، کارگزار و بانک)
- همچنین در این جلسه مقرر شد که مسائل مربوط به آقای فوادیان، مسائل مربوط به بیمه به آقای خوشنویسان و مسائل مالیاتی به آقای دارابی تفویض گردند.
- مقرر شد که جلسات کارگروه، هر دو هفته یک بار و در روزهای دوشنبه برگزار گردد.



کارگروه امور بورس انرژی (۹۴/۰۴/۲۹)

در ابتدای جلسه در مورد مشکلات مالیاتی موجود در معاملات بورس انرژی بحث و تبادل نظر شد و در ادامه مقرر شد این موضوع به نمایندگی و توسط یکی از اعضای کارگروه، در کارگروه "بررسی مشکلات بیمه و مالیات، بانکی و اعتباری" مطرح شود. در ادامه پیشنهاد شد که مکاتباتی که در گذشته کانون با سازمان در این حوزه انجام داده است مورد پیگیری مجدد قرار بگیرند. همچنین در ادامه جلسه موارد ذیل مورد بحث قرار گرفت:

۱. پیشنهاد در مورد نحوه دریافت فرم‌های خرید و فروش شامل بازار فیزیکی و مشتقه از مشتریان
 ۲. پیشنهاد بررسی و اصلاح دستورالعمل‌های معاملات و سپرده‌گذاری
 ۳. بررسی موانع و مشکلات معاملات اینترنتی در بازار برق بورس انرژی
 ۴. بحث و تبادل نظر در خصوص مسئله بازاریابی و تخفیفات معاملات
 ۵. پیشنهاد ارائه طرح‌هایی در جهت توسعه بازار بورس انرژی و کمک به شرکت بورس انرژی و شرکت توانیر تا بتوان محصولات متنوع‌تری در بازار بورس انرژی عرضه کرد.
 ۶. پیشنهاد دعوت از کارشناسان شرکت‌های رایان و تدبیر در جهت راه‌اندازی نسخه پشتیبان (Back Office) در مورد معاملات بورس انرژی
- در ادامه مقرر شد که هرکدام از وظایف و پیشنهادات مطرح شده در کارگروه به یکی از اعضاء تفویض شود تا مورد پیگیری قرار بگیرند.

کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۹۴/۰۴/۳۰)

در این جلسه مدیرعامل کارگزاری نهایت‌نگر سیستم حال حاضر در معاملات را تشریح نموده و به بررسی معایب آن پرداخته و سیستم مورد نظر پیشنهادی خود را بیان نمود. همچنین مقرر شد موارد فنی این سیستم در کارگروه فناوری اطلاعات مورد بررسی قرار گیرد.

همچنین موارد ذیل در کارگروه مورد بحث و بررسی قرار گرفت:

۱. مشکلات مربوط به هسته معاملات مطرح و درخصوص امنیت این سیستم ایراداتی را وارد شد و مقرر گشت این موضوع در کارگروه امور معاملات و پس از معاملات مطرح شود
۲. مشکل عضویت اعضای هیئت مدیره در شرکت‌های تابعه شرکت مادر و این موضوع که انتخاب نماینده نیز در اختیار مدیرعامل نمی‌باشد و همچنین ریسکی که این موضوع با توجه به تضامنی بودن مسئولیت‌ها به دنبال خواهد داشت، مطرح شد.



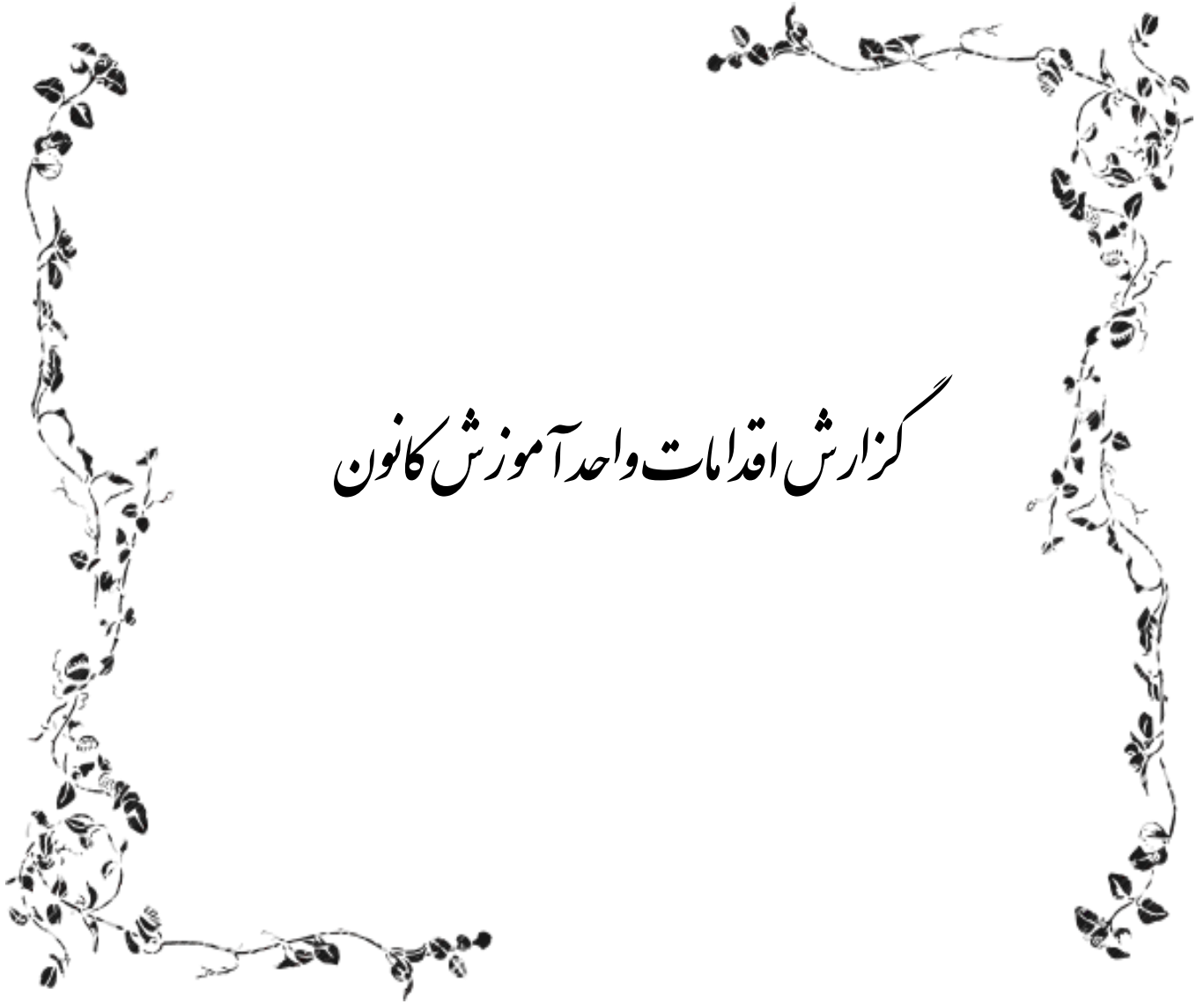
گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



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

۶۳								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۴/۰۱
۴۸								پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۴/۰۴/۰۱ الی ۹۴/۰۴/۳۱
۵۰								پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۴/۰۴/۰۱ الی ۹۴/۰۴/۳۱
۶۱								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۴/۳۱
عدم سازش ارسال به هیئت داورى	سازش	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان	۵۰ پرونده‌های مختومه در تیر ماه از کل پرونده‌های در دست اقدام
۱۸	۱۰	۲	۵	۰	۵	۱۰	۰	

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش تیر ماه
۲۴	مطالبه سود سهام
۷	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
۳	فروش سهام بدون دستور
۲	ایفای تعهدات قرارداد واگذاری سهام
۱	خرید سهام بدون دستور
۱	مطالبه وجه حق تقدم استفاده نشده
۱	عدم تحویل کالا
۱	تقاضای استرداد وجه خرید اوراق تسهیلات مسکن
۱	مطالبه بدهی تتمه حساب فروش
۱	خودداری کارگزاری از خرید و فروش
۱	مطالبه افزایش سرمایه
۱	استفاده کارگزاری از کد آنلاین
۱	مرجوع کردن کالای خریداری شده
۱	عدم فروش اوراق مشارکت
۱	رفع فریز سهام
۱	عدم دسترسی به سیستم آنلاین
۴۸	جمع



گزارش اقدامات واحد آموزش کانون



اهم اقدامات مدیریت آموزش در تیرماه ۱۳۹۴

دوره‌های برگزار شده در تیرماه سال ۱۳۹۴

ردیف	نام دوره	ساعت	تعداد شرکت کنندگان	نفر ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
۱	ارزش گذاری سهام مقدماتی کد ۱	۱۲	۳۳	۳۹۶	کارگزاری بانک کشاورزی
۲	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار نوبت ۱۲	۴۶	۱۲۱	۵۵۶۶	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۳	پذیرش سفارش مشتریان کالایی نوبت ۱۲	۴۲	۱۵	۶۳۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۴	آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه ۲۵	۱۰۴	۶۸	۷۰۷۲	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۵	مشمولان قبولی مشروط به تک‌درس گواهینامه‌های اصول و تحلیل گری بازار سرمایه	۱۰	۱۵۱	۱۵۱۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
۶	اخذ گواهی‌نامه معامله گری بازار سرمایه نوبت چهارم	۱۸	۲۳۳	۴۱۹۴	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۷	نظارت و کنترل داخلی نوبت دوم	۳۹	۸۵	۳۳۱۵	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۸	مبارزه با پولشویی در بازار سرمایه کد ۲	۸	۴۵	۳۶۰	کارگزاری بانک کشاورزی
۹	آشنایی با سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه کد ۲	۹	۴۰	۳۶۰	کارگزاری بانک کشاورزی
۱۰	بازاریابی و فروش اثربخش در بازار سرمایه کد ۱	۸	۴۴	۳۵۲	کارگزاری بانک کشاورزی

معرفی دوره آموزشی ارزش گذاری سهام مقدماتی

عصاره و خروجی تمامی فعالیت‌های مالی و غیرمالی شرکت در ارزش شرکت پدیدار می‌شود. ارزش‌گذاری را می‌توان رکن اساسی فعالیت‌های مالی از قبیل خرید و فروش دارایی، تحصیل و ادغام شرکت‌ها، خرید و فروش سهام شرکت‌ها به منظور انتفاع و یا اکتساب توسط اشخاص حقوقی و حقیقی دانست. برخورداری از دانش ارزش‌گذاری بنا به دلایلی از جمله کسب توانایی‌های لازم در تحلیل فرصت‌های سرمایه‌گذاری و مدیریت پرتفوی، بودجه‌بندی سرمایه‌ای و ارزش‌گذاری شرکت‌های پروژه محور و مباحث مربوط به ادغام و تملیک برای افرادی که در بازارهای مالی فعالیت دارند، لازم و ضروری می‌نماید. جزئیات موارد مورد ارائه به شرح زیر است:

۱. کلیاتی درباره سهام: ۱- ویژگیها و مشخصات انواع سهام ۲- مقایسه ریسک و بازده انواع سهام ۳- توضیح نقش سهام در تامین مالی دارایی‌های شرکت ۴- تفاوت میان ارزش بازار و ارزش دفتری سهام ۵- مقایسه هزینه تأمین مالی از طریق انتشار سهام، نرخ بازده حقوق صاحبان سهام و نرخ بازده مورد توقع سرمایه‌گذاران
۲. بخش مقدمات تحلیل شرکت و صنعت: ۱- توصیف کاربرد تحلیل صنعت و ارتباط آن با تحلیل شرکت ۲- توصیف عوامل تأثیرگذار بر روی حساسیت یک شرکت در چرخ‌های اقتصادی و کاربرد و محدودیت‌های صفت‌های رشدی، تدافعی و چرخه‌ای ۳- توضیح ارتباط همگروهی و کاربرد آن در ارزش‌گذاری ۴- توصیف عناصری که باید در یک تحلیل کامل و جامع صنعت در نظر گرفت ۵- توصیف آثار تکنولوژیکی، دولتی و اجتماعی روی رشد، سودآوری و ریسک صنایع ۶- توصیف چرخه عمر صنعت و محصول، دسته‌بندی صنعت بر مبنای مرحله‌ای از چرخه عمر محصول ۷- توصیف تمرکز صنعت، موانع سر راه ورود رقبای جدید، قدرت قیمت‌گذاری و بازدهی سرمایه‌گذاری ۸- تشریح اصول تحلیل استراتژیک



صنعت ۹- مقایسه ویژگیهای هر صنعت از زوایای گوناگون بخش‌های مختلف اقتصادی ۱۰- توصیف عناصری که باید در یک تحلیل کامل و جامع شرکت در نظر گرفت.

۳. ارزشگذاری سهام (مفاهیم اولیه): ۱- آشنایی با مفاهیم پایین‌تر از ارزش ذاتی (Undervalue)، بالاتر از ارزش ذاتی (Overvalue) و معادل ارزش ذاتی (Fairly value) ۲- آشنایی با دسته‌بندی کلی روش‌های مختلف قیمت‌گذاری ۳- تشریح منطق ارزش‌گذاری استفاده از مدل‌های تنزیلی برای ارزش‌گذاری سهام (روش جریان نقدی آزاد و سود تقسیمی) ۴- محاسبه ارزش ذاتی سهام ممتاز غیرقابل بازخرید (Non-callable) و غیرقابل تبدیل (Non-Convertible) ۵- محاسبه و تفسیر ارزش ذاتی سهام با روش مدل رشد گوردون و مدل تنزیل سود تقسیمی دو مرحله‌ای ۶- تشخیص شرکت‌هایی که استفاده از مدل رشد گوردون و چند مرحله‌ای برای ارزش‌گذاری آنها مناسب است ۷- تشریح منطق ارزش‌گذاری استفاده از مدل‌های نسبی برای ارزش‌گذاری سهام ۸- محاسبه و تفسیر نسبت‌های قیمت به سود هر سهم، قیمت به جریان نقدی پیش‌بینی شده، قیمت به فروش و قیمت به ارزش دفتر ۹- تفسیر چگونگی استفاده از ضریب ارزش شرکت (Enterprise Value Multiple) برای تخمین ارزش سهام ۱۰- تشریح مدل‌های قیمت‌گذاری بر مبنای دارایی (Asset-Based) و چگونگی استفاده از آنها برای ارزش‌گذاری ۱۱- تشریح مزایا و معایب هر یک از مدل‌های قیمت‌گذاری



گزارش مجوزهای اعضاء



گزارش مجوزها :

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

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/لغو
۱	کارگزاری توسعه کشاورزی	۹۴/۰۴/۰۲	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۲	کارگزاری بانک تات	۹۴/۰۴/۰۳	مجوز مشاوره عرضه اوراق	صدور
۳	کارگزاری بانک تات	۹۴/۰۴/۱۰	مجوز فعالیت معامله قراردادهای آتی	صدور
۴	کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی	۹۴/۰۴/۲۱	فعالیت در معاملات برق، نفت و محصولات نفتی در بورس انرژی	صدور
۵	کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی	۹۴/۰۴/۲۱	معاملات گروه محصولات پتروشیمی	صدور
۶	کارگزاری باهنر	۹۴/۰۴/۲۱	مجوز انجام معاملات برخط آتی کالا	صدور
۷	کارگزاری بانک ملی ایران	۹۴/۰۴/۲۴	مجوز فعالیت معامله قراردادهای آتی	صدور

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/لغو
۱	شرکت تامین سرمایه امید	۹۴/۰۴/۰۸	فعالیت مشاور عرضه	تمدید
۲	شرکت تامین سرمایه امید	۹۴/۰۴/۰۸	فعالیت مشاور پذیرش	تمدید
۳	شرکت تامین سرمایه آبادمسکن	۹۴/۰۴/۱۹	مجوز فعالیت	صدور



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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور/لغو/ انتقال	مجوز	مرجع صدور/لغو	شهر
۱	بانک تات	۹۴/۰۴/۰۲	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج
۲	بورسیران	۹۴/۰۴/۰۶	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳	بانک ملت	۹۴/۰۴/۰۶	صدور	اعطای دو ایستگاه معاملاتی در اتاق معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۴	بانک پارسیان	۹۴/۰۴/۰۸	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۵	بانک پارسیان	۹۴/۰۴/۰۸	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی OP, OO به اتاق معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۶	تامین سرمایه نوین	۹۴/۰۴/۰۸	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	بورس انرژی	تهران
۷	اقتصاد بیدار	۹۴/۰۴/۰۸	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	مازندران
۸	اقتصاد بیدار	۹۴/۰۴/۰۸	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرمان
۹	دنیای خبره	۹۴/۰۴/۰۸	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۰	اطمینان سهم	۹۴/۰۴/۰۸	تبدیل	تبدیل تالار اختصاصی معاملات به اتاق معاملات	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۱	اطمینان سهم	۹۴/۰۴/۰۸	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی LW و LV	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۱۲	حافظ	۹۴/۰۴/۰۸	لغو	لغو مجوز تالار شعبه معاملات توقف ایستگاه معاملاتی BW	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	اصفهان
۱۳	سرمایه و دانش	۹۴/۰۴/۰۸	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرمان
۱۴	بانک صنعت و	۹۴/۰۴/۱۳	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات و توقف	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران



ردیف	معدن	تاریخ	نوع	شرح	بهادار	شرکت بورس اوراق
۱۵	بانک دی	۹۴/۰۴/۱۳	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۱۶	اطمینان سهم	۹۴/۰۴/۱۳	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۱۷	سرمایه گذاری ملی ایران	۹۴/۰۴/۱۳	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۱۸	آراد ایرانیان	۹۴/۰۴/۱۴	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی bg	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۱۹	بانک دی	۹۴/۰۴/۱۴	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۰	بانک دی	۹۳/۰۴/۱۴	تبدیل	تبدیل شعبه به تالار اختصاصی معاملات	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۱	صبا جهاد	۹۴/۰۴/۱۶	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای دو ایستگاه معاملاتی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۲	صبا جهاد	۹۴/۰۴/۱۶	تبدیل	تبدیل تالار اختصاصی معاملات به اتاق معاملات انتقال دو ایستگاه معاملاتی A7 و A8 به اتاق معاملات تهران	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۳	صبا جهاد	۹۴/۰۴/۱۶	صدور	اعطای سه ایستگاه معاملاتی دیگر در اتاق معاملات	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۴	ساو آفرین	۹۴/۰۴/۲۰	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۵	آگاه	۹۴/۰۴/۲۰	صدور	فعال نمودن ایستگاه معاملاتی چهارم و پنجم در اتاق معاملات	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۶	بورس آئل	۹۴/۰۴/۲۰	صدور	اعطای اتاق معاملاتی و اعطای دو ایستگاه معاملاتی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۷	سهم گستران شرق	۹۴/۰۴/۲۲	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران
۲۸	پیشگامان بهرپور	۹۴/۰۴/۲۳	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملات	بهادار تهران	شرکت بورس اوراق بهادار تهران



۲۹	بانک اقتصاد نوین	۹۴/۰۴/۲۳	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملات شهرستان‌های مشهد، یزد، قم، بوشهر	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	--
۳۰	پارس گستر خبره	۹۴/۰۴/۲۴	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج
۳۱	مفید	۹۴/۰۴/۲۴	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	یاسوج
۳۲	آگاه	۹۴/۰۴/۲۴	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	ارومیه
۳۳	حافظ	۹۴/۰۴/۲۴	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳۴	حافظ	۹۴/۰۴/۲۴	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی XE	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	تهران
۳۵	نهایت نگر	۹۴/۰۴/۲۴	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	اصفهان
۳۶	آگاه	۹۴/۰۴/۲۴	صدور	شروع فعالیت دفتر پذیرش	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	ایلام
۳۷	تدبیرگران فردا	۹۴/۰۴/۳۰	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی V3	شرکت بورس اوراق بهادار تهران	کرج

۴) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در تیر ماه ۹۴

ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان امید ایرانیان	تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۴/۰۲	تامین سرمایه نوین
۲	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه آینده روشن	تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۴/۰۹	بانک تات
۳	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان	تمدید و فعالیت	۹۴/۰۴/۱۹	کارگزاری سهم آشنا
۴	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پردیس	تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۴/۲۱	کارگزاری آراد ایرانیان



۶) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان تیر 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	۴۸	-	۰	-
	نفت و پتروشیمی	۷۳	+۱	۰	-
	کشاورزی	۵۸	-	۰	-
	معامله گواهی محصولات کشاورزی	۰	+۱	-	-
	معاملات آتی	۵۸	+۲	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۱۷	+۱	۰	-
	سیمان	۴۳	-	۰	-
	معاملات (برق)	۴۶	+۱	۰	-
	معاملات (نفت)	۴۵	+۱	۰	-
فرا بورس	معاملات	۱۰۰	-	۰	-
	مشاور عرضه	۴۴	-	۱۴	-
	مشاور پذیرش	۸۶	-	۱۵	-
	مشاور سرمایه گذاری	۱۳	-	۱۴	-
	سبده گردانی	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 شوراهای

**برگزاری جلسه هیأت پذیرش بورس اوراق بهادار (۱۳۹۴/۰۴/۰۶)**

هشتاد و چهارمین جلسه هیأت پذیرش بورس اوراق بهادار در ساختمان شماره ۲ سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار و پس از تبادل نظرات، تصمیمات زیر اتخاذ گردید؛

الف) بررسی درخواست پذیرش شرکت واسپاری ملت (سهامی خاص) در بورس اوراق بهادار تهران:

پس از بررسی امیدنامه و صورت‌های مالی شرکت واسپاری ملت و ارائه توضیحات لازم از سوی نمایندگان آن شرکت و سهامدار عمده در پاسخ به سوالات اعضای هیئت پذیرش، با پذیرش سهام شرکت یادشده در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران موافقت صورت گرفت.

ب) بررسی وضعیت تداوم پذیرش شرکت تهران شیمی در بورس اوراق بهادار تهران:

پس از استماع دیدگاه‌های سهامدار عمده و مدیران شرکت تهران شیمی و تبادل نظر در خصوص وضعیت موجود آن شرکت، مقرر گردید برنامه‌های شرکت در رابطه با تامین و رعایت الزامات پذیرش بورس یا طی مراحل لغو اختیاری وفق دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار، ظرف سه هفته به بورس اوراق بهادار تهران ارائه شود.

پ) استماع گزارش بورس اوراق بهادار تهران در خصوص پذیرش و انتشار اوراق مرابحه شرکت بناگستر کرانه:

گزارش پذیرش و عرضه اوراق مرابحه شرکت بناگستر کرانه در بورس اوراق بهادار تهران به اطلاع اعضای هیئت پذیرش رسید.

برگزاری جلسه هیأت پذیرش شرکت فرابورس ایران (۱۳۹۴/۰۴/۳۰)

هشتاد و نهمین جلسه هیئت پذیرش فرابورس در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار گردید و پس از تبادل نظر تصمیمات زیر اخذ گردید:

الف) بررسی درخواست پذیرش سهام شرکت حمل و نقل بین‌المللی پارسیان

پس از استماع توضیحات مدیران شرکت و بحث و تبادل نظر پیرامون موضوع پذیرش سهام شرکت حمل و نقل بین‌المللی پارسیان با پذیرش آن در بازار دوم فرابورس موافقت شد.

ب) بررسی درخواست پذیرش سهام شرکت کشت و دام قیام

هیات پس از استماع توضیحات مدیران شرکت و بحث و تبادل نظر پیرامون پذیرش سهام شرکت کشت و دام قیام با پذیرش این شرکت در فرابورس ایران به دلیل لزوم انجام اصلاحات در ساختار فعالیت و صورت‌های مالی و همچنین لزوم تعیین دقیق آثار طرح‌های توسعه‌ای، موافقت نمود.

پ) بررسی شرایط درج سهام شرکت سرمایه‌گذاری سبحان

هیات پس از استماع توضیحات مدیران شرکت و بحث و تبادل نظر پیرامون اقدامات مقرر در هشتاد و دومین صورتجلسه هیئت پذیرش، با درج نام شرکت سرمایه‌گذاری سبحان در فهرست نرخ‌های فرابورس موافقت نمود.

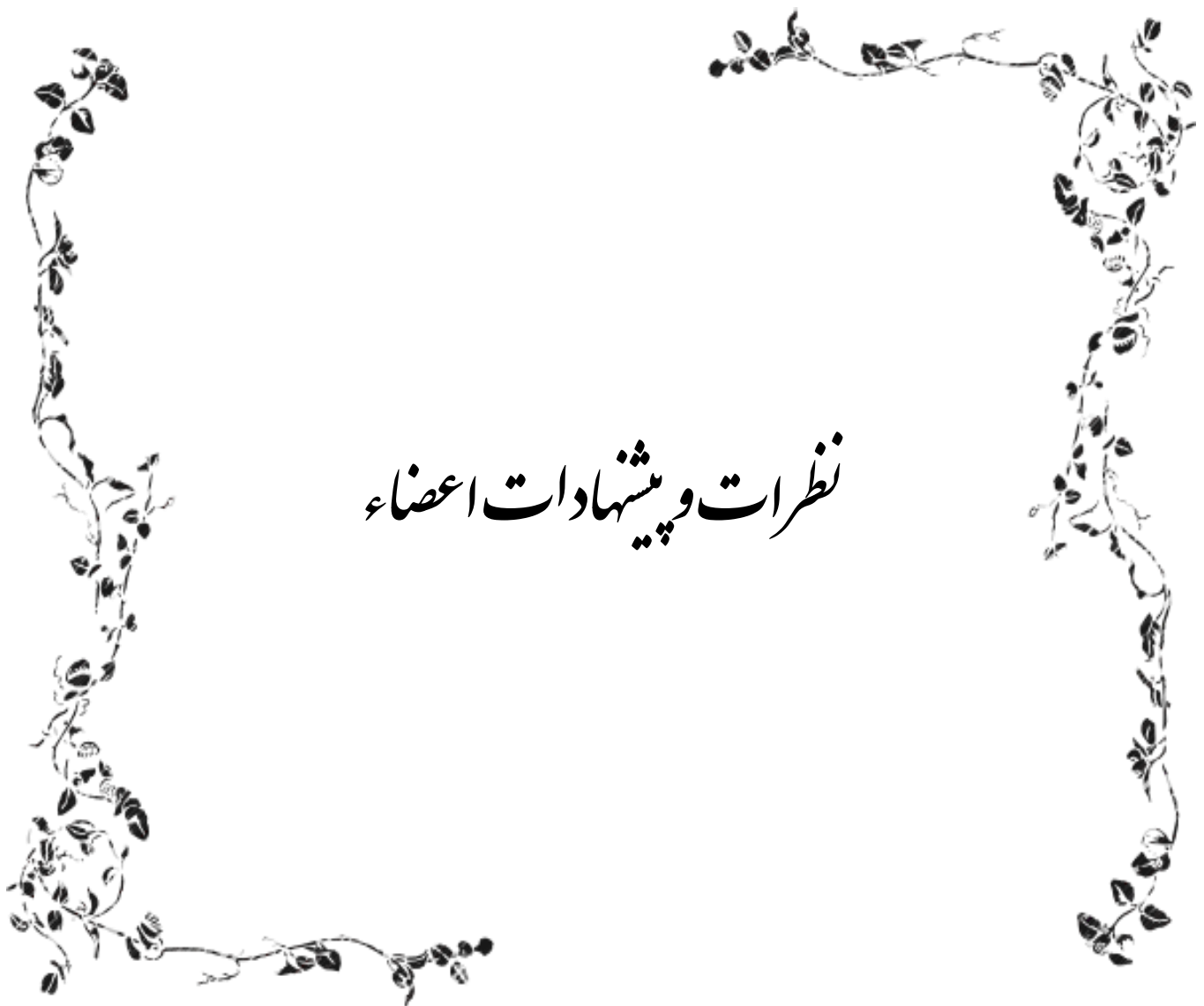


ت) بررسی مجدد درخواست پذیرش سهام شرکت سرمایه‌گذاری ارزش‌آفرینان

هیات پس از استماع توضیحات مدیران شرکت و بحث و تبادل نظر پیرامون پذیرش سهام شرکت سرمایه‌گذاری ارزش‌آفرینان با پذیرش این شرکت در بازار دوم فرابورس ایران موافقت نمود.

ث) بررسی تمدید مهلت پذیرش سهام شرکت‌های پتروشیمی قائد بصیر و لیزینگ امید

هیات پس از بحث و تبادل نظر پیرامون تمدید مهلت پذیرش سهام شرکت‌های پتروشیمی قائد بصیر و لیزینگ امید مقرر نمود تا موضوع تمدید مهلت پذیرش شرکت‌های مذکور پس از ارائه صورت‌های مالی ۶ ماهه در هیات مطرح گردد.



نظرات و پیشنهادات اعضا

**کارگزاری مشاوران سهام – (۹۴/۰۴/۰۶)****موضوع:** بررسی تبعات منفی صفهای خرید و فروش

خلاصه نامه: یکی از تفاوت‌های اساسی بازار سرمایه ایران با دیگر کشورها کم عمق بودن آن است، بنابراین گسترش اندازه بازار آن هم به صورت عمودی که شامل افزایش تعداد بازیگران است در وهله نخست باید انجام پذیرد که لازمه این امر، اعتماد به بازار سرمایه است.

برای ایجاد اعتماد در بازار تا حد امکان باید از ابزارهای کنترلی و دخالت جلوگیری کرد تا قیمت سهام به حد تعادلی خود برسد و در نتیجه افزایش تعداد سرمایه‌گذاران، خیرهای رانتهی هیجان کمتری بر قیمت سهام خواهند داشت.

از دیگر موارد مهم برای افزایش عمق بازار، افزایش سهام شناور نمادهای معاملاتی است که باعث افزایش نقدینگی نیز خواهد شد. پیشنهادی که در این زمینه منطقی به نظر می‌رسد وجود آپشن‌های خرید و فروش در بازار است که بتواند از ایجاد هیجانات کاذب با برداشتن دامنه نوسان جلوگیری کند. در این زمینه مخصوصاً نیاز به آپشن فروش (short sell) احساس می‌شود تا بتوان با ایجاد اختیار فروش، تاحدودی از عدم تعادل در عرضه و تقاضا جلوگیری کرد، چون در واقع وقتی سهامداران می‌توانند با اعتبار و بدون واریز وجه خرید انجام دهند در واقع طرف تقاضا به نوعی مورد حمایت قرار می‌گیرد و توازن بهم می‌خورد.

کارگزاری فیروزه آسیا – (۹۴/۰۴/۰۷)**موضوع:** مشکلات سرمایه‌گذاران خارجی برای سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه ایران**خلاصه نامه:**۱. *پرونده‌های اداری*

۱-۱. سازمان سرمایه‌گذاری خارجی: طولانی بودن زمان دریافت مجوز FIPPA برای سرمایه‌گذاران FPI (Foreign Portfolio Investment)

۲-۱. ورود پول به ایران: با توجه به تحریم‌های بانکی و بسته بودن سیستم Swift، نقل و انتقال پول مشکل است. بنابراین سازمان سرمایه‌گذاری خارجی می‌تواند از چند صرافی معتمد به این منظور استفاده کند.

۳-۱. حساب بانکی: با وجود آیین‌نامه مصوب، امکان افتتاح حساب بانکی برای سرمایه‌گذاران خارجی که FIPPA ندارند ولی مجوز معاملات از سازمان بورس دریافت کرده‌اند وجود ندارد.

۲. *سازمان بورس و اوراق بهادار*۱-۲. *پرونده طولانی دریافت مجوز برای سرمایه‌گذاران حقوقی*۲-۲. *امکان انجام پرونده احراز هویت در خارج از کشور وجود دارد*



۳-۲. ساز و کارهای معاملاتی و الزامات قانونی فعلی سازمان بورس با نیازهای سرمایه‌گذار خارجی مطابقت ندارد.

۴-۲. عدم وجود اطلاعات و گزارشات مالی شرکت‌های پذیرفته شده به زبان انگلیسی

۳. شرکت سپرده‌گذاری مرکزی

۱-۳. عدم وجود حساب امین قابل قبول برای سرمایه‌گذار خارجی

کارگزاری مهر آفرین - (۹۴/۰۴/۰۷)

موضوع: معاملات اوراق بهادار کارکنان شرکت‌های کارگزاری

خلاصه نامه: خرید و فروش سهام برای شرکت‌های کارگزاری و کارکنان آنها، حق مدنی و امر طبیعی است که نباید آنان را از این حقوق محروم کرد از طرفی با توجه به پاره‌ایی از امور مطروحه توسط ناظر بازار سرمایه انجام این معاملات در وضعیت و شرایط معین نیز باید مدنظر قرار گیرد. لذا کارگزاری مهر آفرین پیشنهاداتی را به شرح ذیل مطرح نمودند:

۱. شرکت‌های کارگزاری

الف: امکان خرید سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق تهران و فرابورس ایران

ب: ارزش پرتفوی نباید از صد درصد سرمایه یا حقوق صاحبان سهام شرکت کارگزاری هر کدام که بیشتر باشد تجاوز نماید.

پ: امکان خرید اوراق مشارکت براساس قیمت اسمی معادل دو و نیم برابر سرمایه شرکت کارگزاری

ت: خرید عرضه اولیه در روز عرضه برای شرکت کارگزاری ممنوع می‌باشد.

۲. مدیران و کارکنان شرکت‌های کارگزاری

الف: امکان خرید سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق تهران و فرابورس ایران برای و به نام مدیران و کارکنان و افراد تحت کفالت آنها مجاز می‌باشد.

ب: پیشنهاد این که در هر زمان ارزش پرتفوی کارکنان براساس قیمت خرید، از مبلغ دو میلیارد و پانصد میلیون ریال تجاوز ننماید.

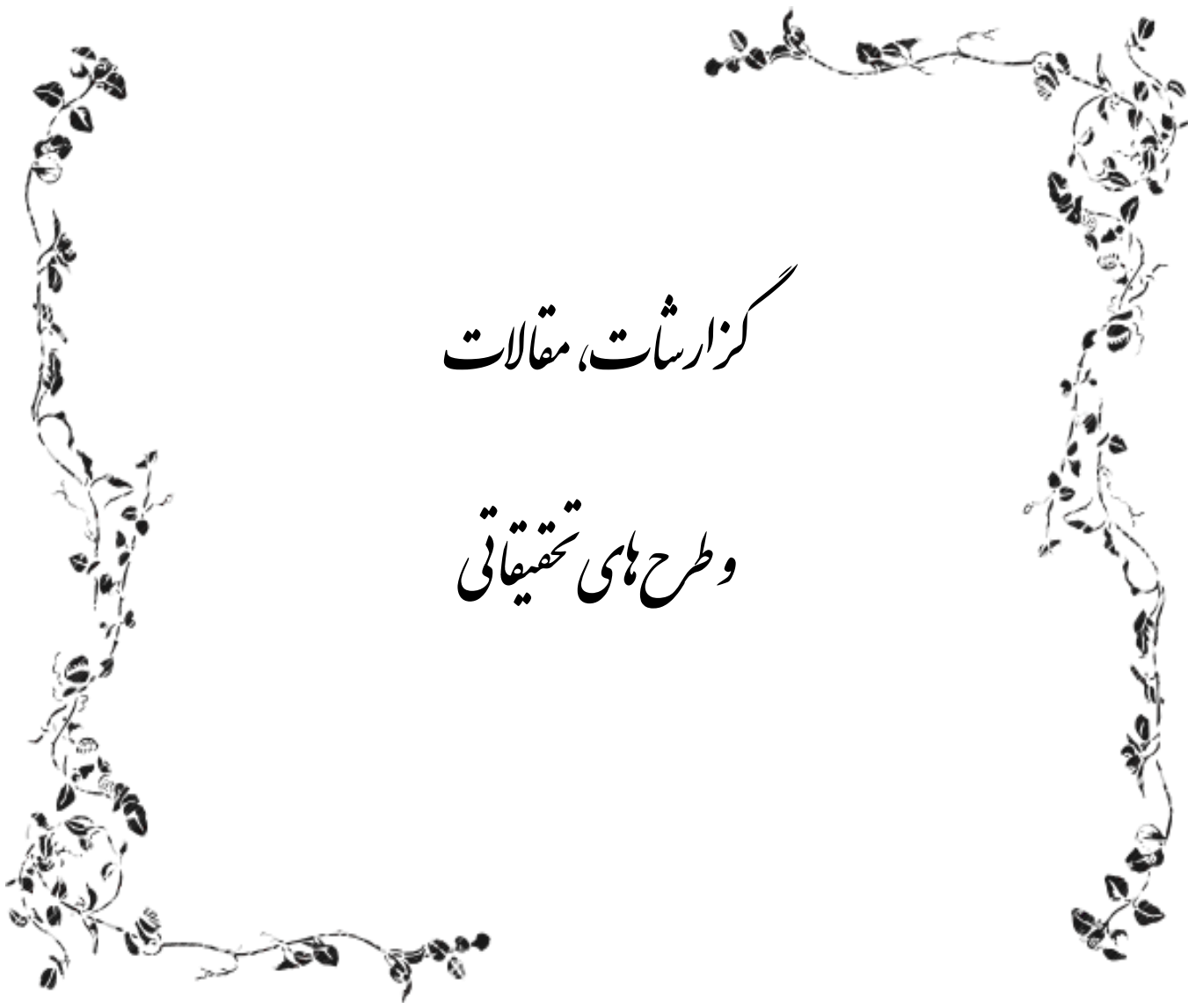
پ: پیشنهاد این موضوع که فروش سهام خریداری شده از محل عرضه اولیه تا سه روز ممنوع باشد (خرید و فروش اوراق مشارکت توسط این اشخاص مشمول این ضوابط نشود)



کارگزاری فیروزه آسیا – (۹۴/۰۴/۲۲)

موضوع: مشکلات نرم‌افزاری موجود در صنعت

خلاصه نامه: یکی از مسائل مهم در جذب مشتری، جلب اعتماد آن‌ها نسبت به بازار سرمایه و تمامی کارگزاران فعال در این بازار و ارائه درست و به موقع گزارش به مشتریان است. مشکلات عدیده نرم‌افزاری که گاه به دلیل مشکل فنی و گاه به دلیل عدم توجه به موقع شرکت‌های نرم‌افزاری از سوی شرکت‌های بورسی و سازمان بورس و اوراق بهادار بروز می‌کند، موجب سلب اعتماد مشتریان می‌گردند. لذا ترتیبی اتخاذ گردد با پیگیری کانن کارگزاران و سایر شرکت‌های کارگزاری، پیش از عرضه اوراق بهادار، شرکت‌های نرم‌افزاری از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار ملزم به تهیه بستر لازم و محاسبه صحیح ارقام در زمان معاملات گردند.



گزارشات، مقالات
و طرح‌های تحقیقاتی



تاریخچه نرخ کارمزد شرکت‌های کارگزاری در دنیا

از زمان تاسیس بورس نیویورک در سال ۱۷۹۲ تا سال ۱۹۷۵، کارگزاران از مشتریان خود نرخ‌های کارمزد پایه را مطالبه می‌کردند. بورس‌ها، کارگزاران را ملزم می‌کردند که در معاملات سهام، نرخ‌های کارمزد پایه را دریافت کنند. آن‌ها نمی‌توانستند نرخ‌های کارمزد را از طریق تخفیف یا بازپس‌دهی بخشی از کارمزد دریافتی، کاهش دهند. بنابراین، خریداران و فروشندگان اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس، فارغ از اندازه سفارش، باید کارمزد مشخصی را به‌ازای هر سهم پرداخت می‌کردند.

این نظام کارمزدی، هزینه انجام معاملات را به‌نحو مطلوبی در نظر نمی‌گرفت، تخفیفات حجمی در آن مجاز نبود و صرفه جویی ناشی از مقیاس را به رسمیت نمی‌شناخت. با این حال، در سایه آن، شرکت‌های کارگزاری کوچک می‌توانستند به فعالیت خود در بورس ادامه دهند. این فرهنگ معاملاتی در پی رشد صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، شرکت‌های بیمه، صندوق بازنشستگی و شرکت‌های سرمایه‌گذاری، تضعیف شد. کارگزاران به رقابت برای جذب سفارش خرید و فروش سرمایه‌گذاران نهادی که هزینه اجرای سفارش به ازای هر سهم آنها، به مراتب کمتر از سفارش‌های کوچک بود، روی آوردند. اما سرمایه‌گذاران نهادی با آگاهی از اینکه اجرای سفارش‌های عمده، با همان نرخ‌های کارمزد معمول، سود عظیمی را عاید کارگزاران می‌کند، از آنها درخواست بازپس‌دهی بخشی از وجوه پرداختی را می‌کردند. از آنجاکه بازپس‌دهی مستقیم وجه توسط کارگزاران به مشتریان ممنوع بود، کارگزاران این کار را از طریق واگذاری بخشی از کارمزد معاملاتی به کارگزار دیگر (Give-ups) یا ارائه کالاها و خدماتی که ذیل عنوان «خدمات پژوهشی» مستتر بود، انجام می‌دادند.

در واقع، تلاقی نیازهای کارگزاران و مشتریان بزرگ، منجر به ظهور برخی رفتارهای اقتصادی ناپه‌نجان و بحث برانگیز شد که دخالت کمیسیون بورس و اوراق بهادار را در پی داشت. در اواخر دهه ۱۹۶۰، موج مخالفت با ساختار نرخ‌های کارمزد پایه به دلیل افزایش تعداد سرمایه‌گذاران نهادی شدت گرفت. طی سال‌های ۱۹۶۸ تا ۱۹۷۵، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا به بورس نیویورک فشار آورد که برای برخی از سفارش‌های خاص، تخفیفات حجمی قائل شود. در ادامه، بورس نیویورک هم در سیاست‌های ممنوعیت بازپس‌دهی وجه مشتری، انعطاف بیشتری از خود نشان داد. سرانجام کمیسیون بورس و اوراق بهادار نرخ‌های کارمزد را بر اساس قاعده‌ای که در یکم مه سال ۱۹۷۵ منتشر شد، آزاد کرد که از این رخداد در وال استریت تحت عنوان (روز مه May Day) یاد می‌شود. مقررات‌زدایی‌های دیگری در نتیجه توافقی شدن نرخ‌های کارمزد در ادامه انجام شد. برای نمونه، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا، ممنوعیت انجام معامله در خارج از تالارهای معاملاتی را لغو کرد. شخصیت حقوقی شرکت‌های کارگزاری به شرکت‌های سهامی تغییر کرد و بسیاری از آنها در سال‌های بعد به شرکت سهامی عام و در نهایت به شرکت‌های چندرشته‌ای ارائه دهنده خدمات مالی پذیرفته شده در بورس تبدیل شدند. کانادا و استرالیا نیز از ایالات متحده آمریکا الگوبرداری کردند و به ترتیب در سال‌های ۱۹۸۳ و ۱۹۸۴ از مقررات‌گذاری نرخ‌های کارمزد دست کشیدند. در لندن نیز بازارهای معاملات با اعلام تعیین توافقی کارمزدها در سال ۱۹۸۶ که در اصطلاح به آن «انفجار بزرگ» اطلاق می‌شود، مقررات‌زدایی شدند و به تفکیک بین کارگزاران و بازارسازان پایان داده شد. ژاپن نیز با تاخیر و پس از «انفجار بزرگ» بازار این کشور در سال ۱۹۹۷ به این موج پیوست. در نهایت، نرخ‌های کارمزد پایه در بیشتر کشورها لغو شد.



نرخ کارمزدهای توافقی، ساختار سازمانی شرکت‌های فعال در صنعت اوراق بهادار و نیز بورس‌ها را تغییر داد. از سال ۱۹۹۳، بورس‌ها در بسیاری از کشورها به شرکت‌های سهامی عام تبدیل شدند. همچنین تالارهای فیزیکی معاملات برچیده و شبکه‌های تبادل اطلاعات الکترونیک یا سامانه‌های معاملاتی جایگزین وارد میدان رقابت با بورس‌های نظارت‌شده شدند. این تحولات در سایه پیشرفت‌های بازارهای معاملاتی، به ویژه افزایش سرمایه‌گذاران نهادی و نوآوری‌های فن‌آوری و نیز اولویت‌دهی به رقابت در مقابل نظارت توسط سیاست‌گذاران به وقوع پیوست. فشار رقابت در عرصه بین‌الملل باعث شد سایر کشورها چاره‌ای به جز پیروی از سیاست آزادسازی نرخ‌های کارمزد در ایالات متحده آمریکا نداشته باشند. بورس‌ها برای حفظ سهم بازار خود، ناگزیر شدند که هزینه‌های معاملات خود را کاهش دهند. این به معنای خاتمه کمک مالی سفارش‌های سرمایه‌گذاران نهادی برای اجرای سفارش‌های خرد بود و در نتیجه بسیاری از شرکت‌های کارگزاری کوچک‌تر نتوانستند استقلال خود را حفظ کنند و با شرکت‌های بزرگ ادغام شدند. بنابراین، یکپارچگی صنعت اوراق بهادار و افزایش تعداد مشارکت‌کنندگان نهادی را می‌توان پیامد درازمدت نرخ‌های رقابتی دانست. امروزه بازارهای مدرن معاملات اوراق بهادار نسبت به سال ۱۹۷۵ کارایی بیشتری دارند و جداول نرخ‌های کارمزد ثابت، توجیه خود را از دست داده است.

شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان



نگاهی بر بازار سرمایه استرالیا

اطلاعات عمومی کشور استرالیا

استرالیا کشوری است توسعه یافته در نیمکره جنوبی. این کشور با ۷,۶۸۶,۸۵۰ کیلومتر مربع وسعت، ششمین کشور پهناور دنیا است. این کشور در سال ۱۹۰۱ از بریتانیا استقلال یافته است. سیدنی و ملبورن دو شهر بزرگ استرالیا هستند. این کشور دارای مرز خاکی با کشور دیگری نیست و دور آن را از شرق اقیانوس آرام، از جنوب اقیانوس منجمد جنوبی، از غرب اقیانوس هند و از شمال چندین دریا و خلیج در بر گرفته است. استرالیا همچنین سرزمین اصلی قاره اقیانوسیه به شمار می‌آید که کوچک‌ترین قاره دنیا است. استرالیا بزرگترین جزیره جهان و کوچکترین قاره است که جمعیت آن بالغ بر ۲۴ میلیون نفر می‌باشد. مساحت این کشور ۷,۶۸۶,۸۵۰ کیلومتر مربع بوده که معادل مساحت ایالات متحده آمریکا است. مساحت آن در حدود ۲۵ برابر جزیره بریتانیا یا تقریباً دو برابر مجموع مساحت هند و پاکستان است. این کشور ۳۶,۷۵۵ کیلومترمربع خط ساحلی دارد.

دولت

کشور استرالیا دارای حکومت فدرالی بوده و از تعداد ۶ ایالت تشکیل یافته است. سیستم دولت استرالیا بر اساس شیوه پارلمان انگلستان استوار و بسیار باثبات است. سیستم آن شامل سه سطح است: دولت فدرال، دولت ایالتی و دولت‌های محلی. استرالیا عضو کشورهای مشترک‌المنافع انگلستان است، اگرچه انتظار می‌رود در دهه آینده تبدیل به یک جمهوری شود. بر اساس گزارش سال ۲۰۱۱ موسسه Legatum که یکی از موسسه‌های معتبر رتبه‌بندی شاخص‌های اقتصادی، اجتماعی، بهداشتی و ... در جهان است. کشور استرالیا بر اساس معیارهای متنوع، رتبه‌های ذیل را در میان ۱۱۰ کشور مورد بررسی کسب کرده است.

✓ آزادی‌های فردی:

این مولفه به علائمی چون آزادی مذهبی، آزادی عقیده و نظر و احترام به شخصیت افراد، حساس است. شاخص آزادی‌های فردی همچنین سطح تحمل مهاجران و فرصت‌های برابر برای آنان را در نظر گرفته است.

رتبه استرالیا: ۴ رتبه ایران: ۱۰۷

✓ فرصت‌های کارآفرینی:

شاخص فرصت‌های کارآفرینی و نوآوری در ۳ حوزه محیط کارآفرینی، فعالیت‌های نوآورانه و دسترسی برابر به فرصت‌های شغلی بررسی شده است.

رتبه استرالیا: ۷ رتبه ایران: ۸۸



✓ تحصیلات

این شاخص به بررسی کیفیت آموزشی، سرانه فضاهای آموزشی، سطح علمی مدارس و دانشگاه‌ها و سطح تحصیلات در هر کشور می‌پردازد.
رتبه استرالیا: ۱ رتبه ایران: ۶۴

✓ سیاست و حکومت

این شاخص در ۳ حوزه اصلی دولت موثر و پاسخگو، برگزاری انتخابات عادلانه و مشارکت سیاسی و حکومت قانون، به طبقه‌بندی کشورها پرداخته است.
رتبه استرالیا: ۶ رتبه ایران: ۱۰۷

✓ انسجام شبکه‌های اجتماعی

اعتماد مردم به یکدیگر از علائم مهم رفاه و آرامش می‌باشد. انسجام اجتماعی و تعامل نهادهای مهم با یکدیگر در این شاخص تاثیرگذار می‌باشند.
رتبه استرالیا: ۴ رتبه ایران: ۱۰۷

✓ اقتصاد

اقتصاد پایدار و رو به رشد با تکیه بر ۴ عامل سیاست‌های قوی در اقتصاد کلان، نرخ پس‌انداز داخلی قوی، نرخ پایین تورم و بیکاری و بخش مالی کارآمد و پویا در این طبقه‌بندی در نظر گرفته شده است.
رتبه استرالیا: ۷ رتبه ایران: ۷۶

✓ بهداشت و درمان

در این رتبه‌بندی به عواملی همچون طول عمر، میزان مرگ و میر مادران، نرخ ایمن‌سازی علیه بیماری‌ها، سرانه بهداشتی و هزینه‌های بهداشت عمومی توجه شده است.
رتبه استرالیا: ۱۴ رتبه ایران: ۶۱

✓ امنیت عمومی

ایمنی شخصی و امنیت اجتماعی از عوامل مهم در جذب سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود. این شاخص، کشورها را از نظر میزان جرم و جنایت، نقش و حضور پلیس و آرامش و امنیت عمومی در سطح شهرها و روستاها طبقه‌بندی می‌کند.
رتبه استرالیا: ۱۴ رتبه ایران: ۱۰۰



اقتصاد

پول رایج: دلار استرالیا

نظارت بر ارز: وجود ندارد.

در این کشور چهار بانک ملی اصلی و بسیاری بانکهای محلی، دولتی و منطقه‌ای فعال هستند و همه آنها برای جذب مشتریانی از بین مهاجران مشتاقند. بانکها باید عضو انجمن بانکداران استرالیا (ABA) و تحت قوانین شیوه بانکداری باشند، اگرچه پیروی از این قانون به معنای تضمین سپرده‌ها نیست.

استرالیا دارای صنایع و تجارت گوناگونی هست. ارائه خدمات ۷۵٪ تولید ناخالص ملی آن کشور را تشکیل می‌دهد. هرچند بیشتر این اقتصاد به سود درآمد حاصل از صادرات سنگینی می‌کند. یک سوم این صادرات تولیدات کشاورزی و دامی می‌باشند. هرچند صادرات دامی سهم بزرگی از این صادرات دارند ولی اکنون در یک شیب نزولی طولانی مدت بسر می‌برند. دیگر صادرات مهم استرالیا مواد معدنی میباشد. استرالیا دارای ذخایر عظیم زغال سنگ، (اکنون از عمده صادر کنندگان زغال سنگ است) نفت، گاز طبیعی، نیکل، زیرکونیوم، سنگ آهن، هیدروکسید آلومینیوم، الماس و اورانیوم می‌باشد. چنانکه بیشتر نیروگاه‌های اتمی کشورهای غربی از اورانیوم استحصالی از معادن استرالیا برق تولید می‌کنند. بیشتر تولیدات صنعتی این کشور بر روی فرآوری مواد معدنی و فولاد و استیل و صنایع مهندسی متمرکز می‌باشد.

بورس اوراق بهادار

استرالیا دارای دو شرکت بورس اوراق بهادار می‌باشد که امکان انجام معاملات را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌آورند.

بورس ASX

امروزه بورس استرالیا با حجم معاملات ۴ میلیارد دلار، همچنین با ارزش بازار ۱/۴ تریلیون دلار، در فهرست ۱۰ بازار بورس اوراق بهادار جهان در کنار بازار بورس نیویورک، بورس لندن و دویچه بورس جای دارد. ۷۰٪ این حجم توسط ۱۰ کارگزار اول انجام می‌شود و مجموعاً ۹۰ کارگزار دارد. یک بورس رقیب "چای اکس" است که تازه شکل گرفته است و بیشتر کارگزاران نیز عضو بورس جدید هستند. حدود ۵۰٪ حجم معاملات از خارج از کشور انجام می‌گیرد و سرمایه‌گذاران خارجی می‌باشند.

بورس CHI-X Australia

این بورس شاخه‌ای از بورس Chi-X جهانی می‌باشد که در کشورهای کانادا و ژاپن نیز فعالیت می‌کند. این بورس بستری فراهم می‌آورد که سرمایه‌گذاران بتوانند با هزینه‌های پایین معاملات خود را انجام دهند. سازمان ناظر بر بورس‌های این کشور (ASIC (Australian Securities & Investments Commission است که زیر نظر وزارت اقتصاد این کشور فعالیت می‌کند.



کشور استرالیا یک اتاق پایاپای دارد و با رقابتی تر شدن بورس‌ها، هزینه معاملات کاهش پیدا کرده است اما هزینه پایاپای به دلیل انحصاری بودن اتاق پایاپای افزایش پیدا کرده است. در این خصوص موضوع تشکیل یک اتاق پایاپای دیگر جهت خروج از انحصار مطرح شده است. تسویه اوراق T+3 است ولی طبق برنامه‌ریزی‌های انجام شده تصمیم بر این است که در سال ۲۰۱۶ تسویه اوراق به T+2 تغییر پیدا کند. البته مشتریان خرد در حال حاضر به صورت چک هم تسویه را انجام می‌دهند که دریافت آن توسط کارگزار بیشتر از دو روز طول می‌کشد.

در زمینه تشکیل اتاق پایاپای جدید به مدت دو سال است که جلسات فشرده‌ای تشکیل شده است تا در خصوص تشکیل آن و یا برون‌سپاری فرآیند تسویه به اتاق پایاپای اروپا تصمیم‌گیری شود.

نسبت ارزش معاملات به تعداد کارگزاران (میلیارد دلار)	نسبت ارزش بازار به تعداد کارگزاران (میلیارد دلار)	تعداد کارگزاران	ارزش معاملات (میلیارد دلار)		ارزش بازار (میلیارد دلار)	بورس	R
			۲۰۱۴ از اول دسامبر ۲۰۱۳ تا نوامبر	۲۰۱۴ نوامبر			
۱۲.۸۲	۲۲.۷۰	۵۸	۷۴۳.۵	۲۰۱۴ نوامبر	۱,۳۱۶.۶	بورس استرالیا (Australian Securities Exchange)	۱
۰.۱۹	۱.۰۱	۹۷	۱۸	۲۰۱۴ نوامبر	۹۸	بورس اوراق بهادار تهران*	۲

* 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.

معرفی کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار استرالیا

کانون کارگزاران استرالیا که پیش از این با عنوان کانون صنعت اوراق بهادار و اوراق مشتقه شناخته می‌شده است در واقع نهادی است ملی که به نمایندگی از شرکت‌های کارگزاری و بانک‌های سرمایه‌گذاری در استرالیا فعالیت می‌کند که در جهت ارتقا استانداردها، مهارت‌ها و دانش حرفه‌ای کارگزاران در صنعت کارگزاری تلاش می‌کند. از سال ۱۹۹۹ این کانون تمامی تلاش خود را جهت به انجام رساندن مأموریت خود و درگیر نمودن اعضا، نهادهای قانونی مرتبط و سایر فعالان بازار در جهت تقویت فعالیت کارگزاران و ارتقا این صنعت انجام داده است. اعضای اصلی این کانون مشتمل بر کلیه کارگزاران و بانک‌های سرمایه‌گذاری در اندازه‌های متفاوت در سطح بازار مالی می‌باشد.



کانون همچنین نماینده افراد حرفه‌ای مستقل نیز می‌باشد. تنوع عضویت این افراد به گونه‌ای است که در ساختار هیأت‌مدیره هم انعکاس می‌یابد و این افراد حرفه‌ای می‌توانند در شبکه متشکل از کمیته‌ها و پنل‌های مشاوره‌ای عضویت داشته باشند و به کانون خدمت‌رسانی نمایند.

این کانون هم‌چنین دانش و آگاهی عمیقی در خصوص چالش‌های پیش‌روی صنعت کارگزاری هم در حوزه داخلی و هم در حوزه جهانی دارد.

برنامه آموزشی حرفه‌ای این کانون تنها برنامه اعتباربخشی در صنعت کارگزاری می‌باشد. این برنامه به عنوان استاندارد حرفه‌ای برای کارکنان، تنظیم‌کنندگان بازار و مشتریان (غیر از آن‌هایی که با کارگزاران کار می‌کنند) شناخته می‌شود. بعد از طی کردن موفقیت‌آمیز این دوره داوطلبین گواهی‌نامه حرفه‌ای دریافت می‌کنند. اگر فردی در این صنعت مشغول به فعالیت است این کانون توصیه می‌کند که وی خود را به عضویت این کانون درآورد.

ماموریت‌های کانون کارگزاران بورس استرالیا

- هدف اصلی کانون حفظ منافع کارگزاران است.
- نمایندگی موثر صنعت کارگزاری در خصوص رویه‌ها و فرآیندهای این صنعت در مقابل دولت، نهادهای قانون‌گذار و روابط فی‌مابین کارگزاران و شرکت بورس، نهاد تسویه وجوه و دیگر ارکان بازار.
- اعتباربخشی به کارکنان صنعت
- ارتقا حرفه کارگزاری
- ارائه آموزش‌های حرفه‌ای
- تسهیل بحث و بررسی در جهت حل مسائل صنعت کارگزاری
- اطمینان از اینکه اعضا کانون در خصوص مسائلی که کسب و کار آنان را تحت تاثیر قرار می‌دهد آگاهی مناسب دارند.
- جمع‌آوری و انتشار آمار مربوط به بازار مالی

فعالیت‌های کانون

این کانون در سه حوزه اساسی فعالیت دارد:

۱. نمایندگی کارگزاران
۲. ارائه گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای و آموزش‌های حرفه‌ای
۳. حل و فصل مشکلات در کمیته‌های مختلف

این کانون هیچ‌گونه رتبه‌بندی رسمی انجام نمی‌دهد و رتبه‌بندی فقط بر اساس آمار و ارقام است.



همچنین هیچ‌گونه نظارتی برای مدیران و سهامداران انجام نمی‌شود و فقط اسامی را به واحدهای نظارتی اعلام می‌کنند. البته باید در نظر داشت که افراد مدنظر باید دوره‌های آموزشی را بگذرانند. علت این رویه این است که خود کارگزاران به دنبال انتخاب مدیران اصلح هستند چرا که جرائم تخلفات در این صنعت بسیار بالا می‌باشد.

در حوزه مشاوران سرمایه‌گذاری نیز بحث نظارت و یا عدم نظارت کانون بر آنها مطرح است و احتمال این وجود دارد که این نظارت به شکل مقررات تصویب گردد.

همچنین این کانون در هر سال یک سلسله جلسات دو روزه را برگزار می‌کند که در این جلسات که با حضور وزرای مربوطه و قانون‌گذاران صنعت برگزار می‌شود مسائل اساسی صنعت مورد بررسی قرار می‌گیرد و برنامه‌های سال آتی صنعت تدوین می‌گردد.

به دلیل شفافیت بالا و مقررات بهینه حجم تخلفات و اختلافات در بازار سرمایه بسیار کم است. هر کارگزاری فرآیند کاری باید داشته باشد که به تشکیلات مشتریانش رسیدگی کند و بسیاری از اختلافات در آن مسیر حل و فصل می‌شود.

ساختار کانون

هیأت‌مدیره

تحت نظام‌نامه کانون کارگزاران استرالیا، هیأت‌مدیره در واقع بدنه اصلی اجرایی کانون است. هیأت‌مدیره به گونه‌ای طراحی شده تا از احقاق حقوق اعضای کانون اطمینان حاصل شود. این هیأت شامل ۱۶ نفر از مدیران صنعت کارگزاری می‌باشد. همچنین تعداد کل پرسنل ۱۲ نفر است.

شاخه‌های تخصصی کانون

کانون کارگزاران استرالیا دارای کمیته‌هایی دائمی است که هیأت‌مدیره را در زمینه‌های تعیین شده کمک می‌کند. این کانون همچنین شبکه‌ای از افراد متخصص صنعت، گروه‌های کاری^۱ و پنل‌های مشاوره‌ای^۲ را ایجاد نموده است که در آن بهترین استعدادهای بازار مالی در خصوص مسائل مهم صنعت کارگزاری بحث و تبادل نظر کرده و راه حل ارائه می‌کنند.

کمیته‌های کانون

این کانون شامل شش کمیته اصلی در جهت کمک به هیأت‌مدیره می‌باشد. این شش کمیته عبارتند از:

- کمیته مدیریت Management Committee با ۶ عضو
- کمیته بازرسی Audit Committee با ۵ عضو
- کمیته کارگزاران خردحقیقی Retail Broking Committee با ۱۷ عضو

^۱ Working Groups
^۲ advisory panels



- کمیته کارگزاران سازمانی حقوقی Institutional Broking Committee با ۱۹ عضو
- کمیته شغل و حرفه Profession Committee با ۹ عضو
- کمیته داوطلبین Nominations Committee با ۳ عضو

این کانون همچنین شامل سه کمیته فرعی می‌شود:

- کمیته فرعی اوراق مشتقه Derivatives Sub-Committee با ۲۱ عضو
- کمیته پذیرش حقیقی Retail Compliance Sub-Committee با ۲۸ عضو
- کمیته پذیرش حقوقی Institutional Compliance Sub-Committee با ۵ عضو

گروه‌های کاری

این تیم‌ها بر اساس ضرورت و هنگامی که یک موضوع خاص ظهور پیدا می‌کند جهت بررسی دقیق و کارشناسی آن تشکیل می‌شوند. این تیم‌ها اقدامات مناسب را پیشنهاد می‌دهند و اطلاعات مورد نیاز برای ارکان کنترل کننده را تامین می‌کنند.

- تیم کاری نمایندگان معاملاتی تعیین شده^۳ National DTR^۴ Working Group با ۲۴ عضو.

پنل‌های مشاوره‌ای

پنل‌های مشاوره‌ای در واقع گروه‌های تخصصی مرکب از نامزدهای اصلی کانون در حوزه‌های خاص هستند. پنل‌های مشاوره-ای ارائه دهنده مشاوره فنی خاص به کانون هستند و همچنین به طیف وسیعی از حرفه‌ای‌های بازار این شانس را می‌دهند تا در حل مشکلات بازار همکاری داشته باشند. همانند تمام کمیته‌ها، اعضای پنل نیز از شبکه‌بندی، انتشار و اشتراک اطلاعات با هم‌تایان خود در حوزه‌های تخصصی‌شان سود می‌برند.

اصول رفتار اخلاقی

کانون کارگزاران اوراق بهادار استرالیا اصول رفتار اخلاقی را در این صنعت تدوین نموده است. هدف این اصول مشخص نمودن قوانین قابل اجرا و راهنمایی‌هایی برای اعضای کانون می‌باشد. این اصول شامل ۳۴ ماده در حوزه‌های متفاوت می‌باشد.

^۳ National DTR Working Group: بر طبق قوانین کمیسیون سرمایه‌گذاری و اوراق بهادار استرالیا هر نهادی که در معاملات اوراق بهادار مشارکت دارد باید حداقل

یک نماینده معاملاتی تعیین شده داشته باشد.

^۴ Designated Trading Representative



رهنمودهای یکپارچگی تحقیقات^۵:

این دستورالعمل راهنمایی است جهت کمک به تحلیل‌گران و سازمان‌های آنان جهت مدیریت تفاوت‌های بالقوه مورد علاقه در خصوص موضوعات تحقیق که باعث می‌گردد گزارشات حاصل از تحقیقات آنان و توصیه‌های سرمایه‌گذاری به مشتریان را تحت تاثیر قرار دهد.

امور خیریه

کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار استرالیا از بدو تاسیس بر روی مسئولیت‌های اجتماعی خود تمرکز بسیار زیادی داشته است. از همین رو این کانون با موسسه Heartwell به عنوان همکار خیریه خود فعالیت نموده است. موسسه Heartwell یک موسسه جهانی توانبخشی و آموزشی است که به کودکان بی‌سرپرست خدمات خود را ارائه می‌دهد و آنان را از طریق برنامه‌های خود برای بهره‌مندی از یک زندگی با کیفیت بالاتر آماده می‌سازد.

روابط با نهادهای دیگر

این کانون بعد از مشورت با اعضا خود به صورت خستگی‌ناپذیر پیام‌ها و نظرات خود را به ارکان مربوطه از جمله وزرای دولت، قانون‌گذاران مالی، رهبران بازار، بورس اوراق بهادار استرالیا، روزنامه‌نگاران و غیره ارائه می‌دهد. این فعالیت سبب گردیده است که این کانون به عنوان صدای قدرتمند و آگاه صنعت کارگزاری از سوی ارکان بازار شناخته شود.

اعضای کانون

کانون کارگزاران استرالیا بیش از ۹۰ عضو دارد. اعضای این کانون می‌توانند هم اشخاص حقوقی باشند و هم اشخاص حقیقی. عضو حقیقی شامل سازمان‌ها در سه طبقه‌بندی کلی بزرگ، متوسط و کوچک می‌باشند. این اعضا نسبت به سرمایه و تعداد کارکنان حق عضویت متفاوتی را پرداخت می‌کنند. عضو حقوقی: افراد حقیقی فعال در بورس اوراق بهادار نیز این امکان را دارند که به عضویت این کانون درآیند. البته حق عضویت این افراد بسته به میزان فعالیت آنها در بازار است. افرادی که بیشتر از ۷ سال سابقه دارند حق عضویت بیشتری می‌پردازند و به نوعی این افراد به افراد تازه وارد یارانه می‌دهند.



طبقه‌بندی اعضای کانون

اعضای حقوقی

اعضای اصلی

سازمان‌هایی که مجوز خدمات مالی دارند، به سیستم معاملات دسترسی دارند و به عنوان مشارکت‌کننده‌گان در بورس اوراق استرالیا فعالند به عنوان واجدین شرایط جهت عضویت در این کانون شناخته می‌شوند. پرسنل اعضا هیچ محدودیتی برای معاملات برای خود ندارند ولی اولاً باید مشتری بدانند که کارمندان کارگزاری برای خود خرید می‌کند و ثانیاً اولویت معاملات هم با مشتری باشد.

اعضای فرعی

عضویت فرعی مربوط به سازمان‌هایی می‌باشد که شرایط عضویت اصلی در این کانون را دارا نمی‌باشند. این سازمان‌ها عموماً خدمات مربوط به صنعت مانند خدمات حسابرسی، قضایی، آموزشی، تحقیقات و فن‌آوری اطلاعات را ارائه می‌دهند.

اعضای حقیقی

همکاران افتخاری

براساس قوانین این کانون، مدیریت و هیأت‌مدیره می‌توانند افرادی را جهت همکاری افتخاری با کانون برای یک سال منصوب نمایند. هم‌اکنون ۵ نفر این عضویت را دارا می‌باشند.

عضویت فعالین صنعت

کانون بورس اوراق بهادار استرالیا شرایطی را مهیا کرده است که براساس آن افرادی که در بازار بورس اوراق بهادار این کشور شاغل می‌باشند به عضویت این کانون درآیند. این افراد باید شرایط زیر را دارا باشند:

- همواره با ضوابط و قواعد این کانون هماهنگی لازم را داشته باشند.
- دانش و مهارت‌های مد نظر کانون را که شرایط آن در درخواست عضویت مطرح شده است را کسب کرده باشند.
- متعهد باشند که اصول حرفه‌ای و نیازمندی‌های مربوط به توسعه حرفه‌ای صنعت را برآورده نمایند.

این عضویت شامل دو زیر شاخه می‌شود:

عضویت حرفه‌ای

این افراد باید:

- حداقل هفت سال سابقه کاری مستمر در صنعت کارگزاری داشته باشند.
- در زمان درخواست عضویت، عضو بورس اوراق بهادار این کشور نیز باشند.



عضو عادی

افرادی که کمتر از هفت سال سابقه کاری در حوزه‌هایی چون مشاوره، مدیریت و یا فرآیندهای عملیاتی صنعت کارگزاری دارند.

مزایای عضویت در کانون

کانون کارگزاران استرالیا تعهد عمیقی به بالا بردن استانداردهای صنعت کارگزاری و به دنبال آن افزایش اعتماد عمومی جامعه به این صنعت دارد. از مزایای عضویت در این کانون می‌توان اشاره داشت به:

- به اشتراک گذاشتن تهدیدها و خطرات با مدیران صنعت و تصمیم‌گیران کلیدی.
- فرصت حضور یافتن در سمینارها و همایش‌های مربوط به صنعت.
- تخفیف‌های ویژه جهت حضور در کنفرانس‌های سالیانه کانون.
- به روز بودن در خصوص مسائل و مشکلات صنعت و برخورداری از فرصت ایفای نقش در پیشرفت و بهبود فضای کسب و کار.
- ایفای نقش در شکل‌دهی به مسیر آینده صنعت.
- شناخته شدن به عنوان یک عضو صنعت کارگزاری از طرف مشتریان و همکاران تجاری و در نتیجه تاثیر مثبت بر تصویر ذهنی این افراد.
- تخفیفات به اعضا در خصوص برنامه‌های آموزشی که جهت افزایش دانش و آگاهی در صنعت برگزار می‌شوند.
- دریافت گزارشات و اطلاعات کانون که به اعضا ارسال می‌شود و سبب به روز ماندن اعضا در خصوص مسائل و موضوعات تاثیرگذار صنعت می‌گردد.

ماهنامه

این کانون ماهنامه‌ای را به صورت مرتب هر ماه به صورت الکترونیکی و هر دو ماه به صورت کاغذی منتشر می‌کند. این ماهنامه شامل موارد زیر می‌باشد:

- سخن مدیرعامل: ارائه گزارشی مختصر از آنچه که کانون در یک ماه گذشته انجام داده است.
- اخبار کارگروه‌ها و کمیته‌ها: در این اخبار صرفاً در خصوص جلسات برگزار شده و افراد شرکت کننده در آن گزارشی ارائه می‌شود.
- تبلیغات و آگاهی بخشی در خصوص برنامه‌های آموزشی و سمینارها و همایش‌های پیش‌روی کانون
- مقالات: انتشار مقالاتی در خصوص مباحث مالی و ابزارهای جدیدی که در بورس این کشور مورد مبادله قرار می‌گیرد.
- گزارشی در خصوص دوره‌های آموزشی برگزار شده.



- گزارشی در خصوص مصوبات جلسات تشکیل شده، قوانین وضع شده در صنعت، پیشنهادات ارائه شده و برنامه‌های در دست اقدام کانن و نهادهای قانون‌گذار.

آموزش

سیاست‌گذاری‌های آموزش در خصوص بورس اوراق بهادار توسط دولت انجام می‌شود که در هنگام ارائه خدمات باید چه نوع آموزشی به اعضا ارائه شود. بخشی از آموزش توسط کانن انجام می‌شود و بخشی از آن توسط بخش خصوصی و دانشگاه‌ها انجام می‌گیرد.

برنامه آموزشی حرفه‌ای این کانن تنها برنامه اعتباربخشی در صنعت کارگزاری می‌باشد. این برنامه به عنوان استاندارد حرفه‌ای برای کارکنان تنظیم‌کنندگان و مشتریان شناخته می‌شود.

آموزش حرفه‌ای که کانن کارگزاران ارائه می‌دهد از جهت اینکه برای رفع تقاضای فزاینده کسب دانش و مهارت‌های جدید در بازار طراحی شده است کاملاً منحصر به فرد می‌باشد. کانن برنامه‌های عملی مرتبط با بازار مالی را نیز ارائه می‌دهد.

آموزش‌های جاری نیز وجود دارد که هر کس در کارگزاری که مشغول به فعالیت است باید حداقل سالیانه ۲۰ ساعت آموزشی را بگذراند. این موضوع حتی در خصوص دارندگان مدارک عالی دانشگاهی نیز صدق می‌کند.

۱) برنامه حرفه‌ای مختص کارگزاران

برنامه حرفه‌ای مختص کارگزاران تنها مدرک صلاحیت حرفه‌ای استرالیا در زمینه بورس، اوراق بهادار و مشتقات است. این برنامه کاملاً حرفه‌ای بوده و استاندارد آموزشی شناخته شده‌ای است که کارفرمایان، نهادهای قانونی و مشتریان از افرادی که در شرکت‌های کارگزاری، بانک‌های سرمایه‌گذاری کار می‌کنند انتظار دارند آن را دارا باشند. کسانی که به شکل موفقیت‌آمیزی برنامه حرفه‌ای کارگزاران بورس را به اتمام می‌رسانند دیپلم حرفه‌ای کانن را دریافت خواهند کرد.

۲) آموزش‌های الکترونیکی

آموزش الکترونیک کانن کارگزاران در واقع یک سیستم آموزشی آنلاین تعاملی است که به افراد حرفه‌ای بازار اجازه می‌دهد الزامات CPD خود را به آسانی و به شکلی مقرون به صرفه از خانه و یا پشت میز خود در هر زمانی که راحت بودند به اتمام برسانند.

مدیریت امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا