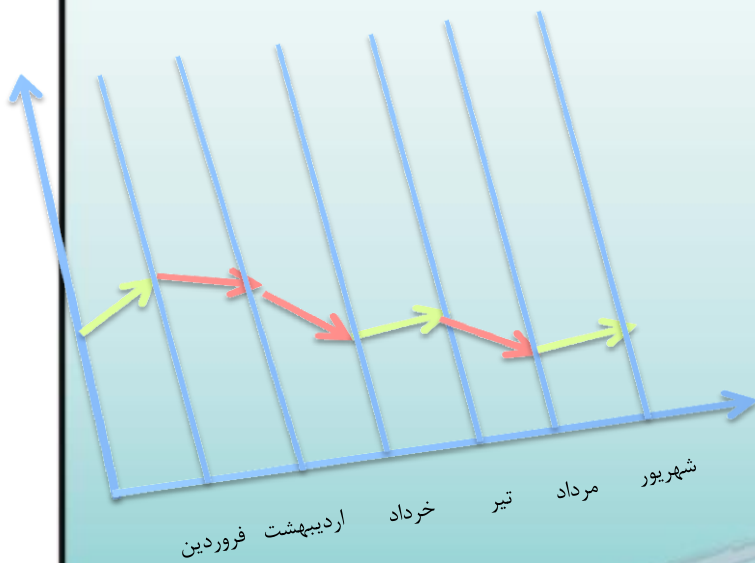
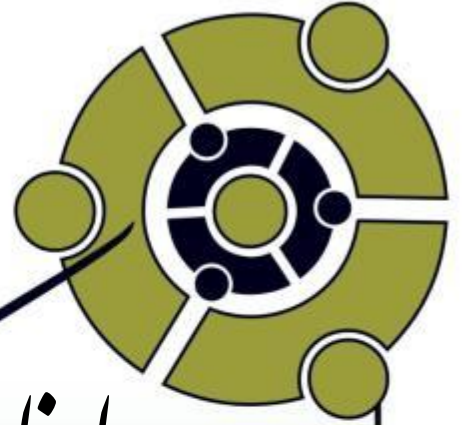


# ماہنامہ قانون کارکنان بورس اور قریبھادار



سال پنجم، شماره پنجاه و چهارم

شهریور ماه ۱۳۹۴

## در این شماره می خوانیم:

- گم اهم اقدامات قانون
- گم گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- گم گزارش اقدامات واحد آموزش
- گم گزارش مجوزهای اعضا
- گم گزارش اقدامات نمایندگان قانون در نهادها و شوراهای
- گم گزارش عملکرد کارگروه‌های قانون
- گم نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا
- گم همراه با گزارش رتبه ماهانه آمار معاملات شرکت‌های کارگزاری

# بیتاب

در این شماره می خوانید :

- گزارش اقدامات کانون در شهریور ماه..... ۲
- گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌ها..... ۲۸
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف..... ۵۲
- گزارش اقدامات واحد آموزش..... ۵۴
- گزارش مجوزهای اعضای..... ۶۱
- گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادهای و شوراها..... ۶۷
- نظرات و پیشنهادات اعضای..... ۶۹
- مقالات مرتبط با صنعت..... ۷۳

آدرس: تهران، سهروردی شمالی، خیابان شهید قندی  
چهارراه سیبویه، پلاک ۱۷

تلفن: ۸۴۰۸۷      فکس: ۰۲۱-۸۸۵۲۴۱۴۷

Website: [www.seba.ir](http://www.seba.ir)



Securities & Exchange Brokers'  
Association

ماهنامه کانون کارگزاران بورس  
و اوراق بهادار

سال پنجم، شماره ۵۴ شهریور ۱۳۹۴

ماهنامه حاضر با هدف اطلاع‌رسانی به اعضای محترم کانون کارگزاران در خصوص اقدامات این کانون و ارائه گزارش‌های مرتبط با صنعت کارگزاری، از فروردین ماه ۱۳۹۰ با کمک و همراهی اعضای منتشر می‌گردد. امید است با ارائه نظرات مفید و سازنده خود، کانون را در ارتقاء کیفیت این ماهنامه و در نهایت اعتلاء صنعت یاری نماید.

(مطالب این ماهنامه داخلی بوده و قابل انتشار نمی باشد)

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



# اقدامات کانون

## در شهریور ماه



## برگزاری جلسات هیأت مدیره

(۹۴/۰۶/۰۳)

یکصد و نود و یکمین جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ سوم شهریور ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- ۱) پس از ارائه گزارش توسط دبیرکل و بحث و بررسی در خصوص آن، الویت‌های کاری کانن تعیین گردید.
  - ۲) بحث و بررسی در خصوص راهکارهای کاهش هزینه‌های شرکت‌های کارگزاری صورت پذیرفت و مقرر شد گزارشی در این خصوص توسط دبیرکل تهیه و به هیأت مدیره ارائه گردد.
  - ۳) اعضای کارگروه‌های کانن اصلاح شد.
  - ۴) با تشکیل واحد بهبود روش‌ها در کانن موافقت اصولی به عمل آمد و مقرر شد دبیرکل چارت سازمانی و بودجه لازم برای راه‌اندازی این واحد را به هیأت مدیره پیشنهاد نماید.
  - ۵) مقرر شد کمیته راهبردی صنعت کارگزاری با حضور آقایان نعمتی، ابوعلی، گشاده فکر، چراغی، عبدالله زاده، ابراهیمی و بدیعی تشکیل گردد.
  - ۶) گزارشی از اقدامات انجام شده در دوره فعالیت هیأت مدیره فعلی ارائه شد.
  - ۷) در خصوص مشکلات و مسائل مربوط به نرم‌افزارهای تولیدی شرکت رایان هم‌افزا، مقرر شد از اعضای کانن نظرسنجی به عمل آید.
- جلسه در ساعت ۲۰ خاتمه یافت.

(۹۴/۰۶/۱۰)

یکصد و نود و دومین جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ دهم شهریور ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

- ۱) مقرر شد کمیته اصلاح قانون بازار اوراق بهادار با حضور آقایان محمودی، قربانی فرید، خرازی، روزبهانه، اصولیان، آذرخش و دوانی تشکیل گردد.
  - ۲) گزارش راهکارهای کاهش هزینه‌های شرکت‌های کارگزاری توسط دبیرکل ارائه گردید و پس از بحث و بررسی مقرر شد اعضای هیأت مدیره نظرات اصلاحی خود را در این خصوص در جلسه بعد مطرح نمایند.
  - ۳) موضوع کاهش رتبه کارگزاران در بورس کالا در رتبه‌بندی اخیر صورت گرفته توسط سازمان، مورد بررسی قرار گرفت و مقرر شد موضوع عدم اعمال امتیاز منفی قراردادهای ابطالی در بورس کالا در جلسه مشترک با آقای دکتر سعیدی (معاونت محترم نظارت بر نهادهای مالی سبا) منعکس شود.
- جلسه در ساعت ۲۰ خاتمه یافت.



(۹۴/۰۶/۱۷)

یکصد و نود و سومین جلسه هیات مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ هفدهم شهریور ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیات مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می‌باشد:

- ۱) پس از ارائه گزارش آقای حقیقی (نماینده کانن‌ها در شورای عالی بورس) در خصوص پیگیری موضوعات عوارض کسب و پیشه کارگزاران بورس و مالیات بر ارزش افزوده از وزیر محترم امور اقتصادی و دارایی در جلسه شورا، مقرر شد نامه‌هایی در خصوص موضوعات فوق به دفتر وزیر محترم امور اقتصادی و دارایی ارسال گردد.
  - ۲) گزارش راهکارهای کاهش هزینه‌های شرکت‌های کارگزاری مورد بحث و بررسی قرار گرفت.
  - ۳) پیش‌نویس دستورالعمل انضباطی بازار بورس و اوراق بهادار که توسط آقای دکتر جمالی (معاونت محترم امور حقوقی سبا) جهت اخذ نظر به کانن ارسال شده بود، مورد بررسی قرار گرفت و مقرر شد نظرات کانن در این خصوص در قالب نامه ای به سازمان منعکس شود.
- جلسه در ساعت ۲۰ خاتمه یافت.

(۹۴/۰۶/۲۴)

یکصد و نود و چهارمین جلسه هیات مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ بیست و چهارم شهریور ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیات مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می‌باشد:

- ۱) با حضور مدیرعامل و اعضای هیات مدیره شرکت رایان هم‌افزا در خصوص مسائل و مشکلات نرم‌افزارهای تولیدی آن شرکت و تعاملات فی مابین صنعت کارگزاری و آن شرکت بحث و بررسی صورت گرفت. مقرر شد آقای شه‌میری و مسئول فناوری اطلاعات کارگزاری بانک آینده مسائل باقی مانده را در جلسات بعدی با نمایندگان آن شرکت پیگیری نمایند، همچنین مقرر شد شرکت رایان هم‌افزا جواب انتقادات و مشکلات اظهار شده توسط کارگزاران را به صورت مکتوب به کانن اعلام نماید.
  - ۲) گزارش راهکارهای کاهش هزینه‌های شرکت‌های کارگزاری مورد بحث و بررسی قرار گرفت و مقرر شد طی نامه‌ای به سازمان منعکس شود.
- جلسه در ساعت ۲۰ خاتمه یافت.

(۹۴/۰۶/۳۱)

یکصد و نود و پنجمین جلسه هیات مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ سی و یکم شهریور ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیات مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می‌باشد:

- ۱) پیشنهاد کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری مبنی بر مشارکت کانن در فرآیند تایید صلاحیت مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری مورد بحث و بررسی قرار گرفت و مقرر شد نظر کانن در این خصوص به سازمان بورس منعکس گردد.
- ۲) آقای هاشم‌خانی دبیر اجرایی کنفرانس توسعه و عدالت آموزشی در جلسه حضور یافت و در خصوص فعالیت‌های آن کنفرانس توضیحاتی ارائه نمود.



## شرکت در جلسه مشترک نمایندگان کانون کارگزاران، بورس تهران و فرابورس ایران (۹۴/۰۶/۰۱)

حاضرین در جلسه: آقایان امیر حمزه مال میر (معاونت ناشران و اعضاء شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، شهرام دانشور (مدیریت امور اعضاء شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، بهنام محسنی (رئیس اداره عملیات بازار شرکت فرابورس ایران) و خانم افسانه اروجی (مدیر امور اعضا و رئیس اداره نظارت بازار شرکت فرابورس ایران)

نماینده کانون کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیر کل) و تاج بر (قائم مقام)

محل برگزاری جلسه: شرکت بورس اوراق بهادار تهران

### موضوعات مطرح شده در جلسه:

- استفاده از سامانه USSD

یکی از امکاناتی که اپراتورهای تلفن همراه و بانکداری الکترونیک در اختیار مشتریان قرار می‌دهد، استفاده از کدهای USSD بر روی تلفن همراه است که از این طریق بدون نصب هیچ گونه نرم‌افزاری بر روی گوشی تلفن همراه و تنها با شماره‌گیری چند عدد، می‌توان از خدمات متنوعی در کوتاه‌ترین زمان بهره جست. با شماره‌گیری کدهای USSD می‌توان بدون محدودیت مکانی و زمانی، عملیات متنوعی مانند انتقال وجه، اعلام موجودی، خرید شارژ، پرداخت قبوض، خرید طرح ترافیک، و حتی پرداخت کمک‌های خیرخواهانه را انجام داد. با رایزنی اولیه صورت گرفته با مدیران شرکت همراه اول، پیاده‌سازی خدمات کارگزاری در این بستر و استفاده مشتریان شرکت‌های کارگزاری در قالب این سامانه امکان‌سنجی شده و با اجرای این طرح، مشتریان کارگزاری می‌توانند در کنار سایر مجاری قانونی، با استفاده از این سامانه، به راحتی احراز هویت شده و به ثبت درخواست خرید و فروش و دریافت و پرداخت خود پرداخته و از خدمات کارگزاران بهره‌مند شوند.

در این جلسه مقرر شد طی جلساتی مشترک با حضور نمایندگان کانون، بورس و همراه اول، امکان‌سنجی طرح مذکور بررسی شود.

- ثبت درخواست‌های خرید و فروش

پیرو مصوبه هیات مدیره بورس تهران مبنی بر تایید فرم‌های درخواست خرید و فروش جدید، مقرر شد با هماهنگی بورس‌ها و شرکت‌های نرم‌افزاری، امکاناتی در نرم‌افزارهای کارگزاران تعبیه شود تا شماره سریال درخواست‌ها توسط نرم‌افزار به صورت مرکزی، تخصیص یافته و نیاز کارگزاران به چاپ درخواست سریال‌دار مرتفع گردد.

- احراز هویت الکترونیک

احراز هویت مشتریان با استفاده از اثر انگشت که در شرکت کارگزاری مشاوران سهام اجرایی گردیده، دارای منافع متعددی از جمله کاهش حجم بایگانی و افزایش امنیت بوده و این طرح به صورت ضمنی مورد قبول شرکت بورس اوراق بهادار می‌باشد. در این جلسه مقرر گردید با برگزاری جلسات مشترک با سازمان بورس، بورس‌ها و شرکت‌های نرم‌افزاری، پیاده‌سازی این طرح مورد بررسی قرار گیرد.



- ارتقاء نظارت بر کارگزاران

پیرو تشکیل "کمیته ارتقاء نظارت بر کارگزاران" در سازمان بورس با عضویت کلیه ارکان بازار سرمایه، راه کارهای افزایش کارآیی و اثر بخشی نظارت بر کارگزاران بررسی شده و موارد ذیل از جمله این راه کارها برشمرده شد:

- اصلاح دستورالعمل ها و بسترهایی که منجر به تخلف و فساد می شود؛
- حذف و اصلاح تدریجی دامنه نوسان و حجم مینا؛
- بازنگری تخلفات و ریسک های صنعت کارگزاری؛
- مکانیزه نمودن نظارت و کاهش بازرسی حضوری؛
- اتکا به خوداظهاری کارگزاران و بازرسی موردی؛

- تعلق سود به مانده مشتریان نزد کارگزاری

شرکت کارگزاری آگاه با همکاری بانک گردشگری در حال اجرای طرحی می باشند که طی آن به مانده مشتریان نزد کارگزاری سود تعلق می گیرد. مقرر شد طی جلسه ای امکان سنجی این طرح مورد بررسی قرار گیرد.

**شرکت در جلسه اصلاح قانون بازار و قانون تجارت با هدف اتخاذ وحدت رویه در امر اصلاح قوانین مرتبط با بازار سرمایه (۹۴/۰۶/۰۱)**

**حاضرین در جلسه:** آقایان حسین فهیمی (عضو هیات مدیره سازمان)، دکتر شهیدی (رئیس گروه مشاوران حقوقی سبا)، میرزایی (دبیر هیات داور)، شبانی (مدیر حقوقی انتظامی سبا)، عطایی (مدیر نظارت بر کارگزاران سبا)، دبیری (مدیر حقوقی شرکت سپرده گذاری)، خلیلی (مدیر حقوقی شرکت فرابورس) و خانم ها فرهادی (رئیس اداره امور کارگزاران سبا)، کریمی (سرپرست اداره حقوقی شرکت بورس اوراق بهادار تهران) و شوشی نسب (مدیر امور حقوقی شرکت بورس کالای ایران)

**نماینده کانون کارگزاران:** آقای وحید واشقانی فراهانی (مدیر امور حقوقی)

**محل برگزاری جلسه:** سازمان بورس و اوراق بهادار

**موضوعات مطرح شده در جلسه:**

پیرو جلسه قبل راجع به این موضوع، نتیجه جلسه پس از طرح مواضع حصار بر این قرار گرفت که گروه مشاوران حقوقی سازمان، موضوعات و محورهای اصلاح قوانین را در قالب چند کارگروه تخصصی دسته بندی نموده و اعضای هر یک از کارگروه ها را نیز پیشنهاد نماید.



**شرکت در جلسه بررسی ضوابط انضباطی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار (۹۴/۰۶/۰۲)**

حاضرین در جلسه: آقایان دکتر جمالی (معاونت حقوقی سازمان)، دکتر شهیدی (رئیس گروه مشاوران حقوقی سبا)، شیری زاده (مدیر پیگیری امور تخلفات سبا)

نماینده کانون کارگزاران: آقایان حقیقی (رئیس هیات مدیره)، میرصانعی (دبیرکل)، واشقانی فراهانی (مدیر امور حقوقی)

محل برگزاری جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار

موضوعات مطرح شده در جلسه:

ضوابط انضباطی کانون کارگزاران که قبلاً توسط هیات مدیره کانون به تصویب رسیده بود و برای تصویب توسط هیات مدیره سازمان بورس، به آن سازمان پیشنهاد شده بود، در این جلسه مورد بررسی قرار گرفت. آقای جمالی پیشنهاد کردند که این ضوابط متوقف بماند تا در خصوص نحوه رسیدگی به تخلفات، سازمان مکانیزم جدیدی را که در دست بررسی دارد، معرفی کند. آن مکانیزم تا حدودی پوشش دهنده دغدغه‌های کانون نیز خواهد بود. ضمناً ایشان بر حق تشکل‌های خودانتظام در رسیدگی به تخلفات اعضای خودشان تاکید نمودند. در ادامه آقای حقیقی هم با بیان مشکلات مطرح در این خصوص، خواستار تسریع در بررسی این موضوع شدند. در انتها مقرر شد مقررات جدید رسیدگی به تخلفات توسط سازمان به کانون ارائه شود و کانون بررسی‌های لازم را در این خصوص انجام و در جلسات مشترک بعدی به سازوکار مشترکی در خصوص رسیدگی به تخلفات دست یابند. ضمناً در این جلسه موضوع نظارت‌های موازی نیز مطرح گردید و با توجه به الزام قانون بازار اوراق بهادار و آیین‌نامه اجرایی آن، کانون پیشنهاد کرد که نظارت بر کارگزاران نیز در خود سازمان بورس تجمیع شود. آقای دکتر شهیدی هم پیشنهاد کردند که هم رسیدگی به تخلفات و هم نظارت بر کارگزاران در سازمان بورس تجمیع شود و به صورت متمرکز صورت پذیرد.



**برگزاری جلسه بررسی معاملات قرارداد آتی سبد سهام در بورس اوراق بهادار تهران (۹۴/۰۶/۰۳)**

حاضرین در جلسه: آقایان شهریار شهیمیری (مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا و عضو هیات مدیره کانن)، رضا کیانی (مدیر تحقیق و توسعه شرکت بورس)، دکتر محمد اقبال نیا (مدیرعامل کارگزاری حافظ)، دکتر محمد اصولیان (مدیرعامل کارگزاری بورس بیمه)، محسن احمدی (مدیر تحقیق و توسعه کارگزاری فیروزه آسیا)، احمد کاظمی (مدیر سبد و صندوق کارگزاری پارس گستر خبره)، دکتر مهران محمدی (کارشناس تحقیق و توسعه شرکت بورس) و خانم‌ها نگار نظری (کارشناس بازار شرکت بورس)، منظر بزرگی (مدیر اوراق بهادار کارگزاری سهم آشنا)، مریم کشمیری (کارشناس مسئول عملیات بازار نقد شرکت بورس)

نماینده کانن کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا)

محل برگزاری جلسه: کانن کارگزاران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

پیرو نامه شرکت بورس مبنی بر اخذ نقطه نظرات کانن کارگزاران در مورد دستورالعمل قرارداد آتی سبد سهام، این کانن جلسه فوق را با دعوت از مدیریت تحقیق و توسعه شرکت بورس برگزار نمود. دستورالعمل فوق در واقع همان آتی شاخص می‌باشد. از مهم‌ترین مزایای قرارداد آتی سبد سهام موارد زیر عنوان شد:

- ایجاد تنوع در ابزارهای مالی و در نتیجه جذب سرمایه‌گذاران با سلیقه‌های مختلف از جمله سرمایه‌گذاران خارجی
- پوشش ریسک
- افزایش جریان اطلاعات در رابطه با قیمت‌های آتی
- ایجاد امکان استفاده از تحلیل‌های کلان اقتصادی به عنوان معیارهای اساسی
- تصمیم‌گیری برای اتخاذ موقعیت، بدون تمرکز بر یک سهم خاص
- افزایش حجم معاملات در بازار افزایشی و کاهشی
- ...

در ادامه جلسه، پیشنهاد شد جهت نفوذ و همه‌گیر شدن این نوع معاملات شرکت‌های نرم‌افزاری به مدت حداقل ۶ ماه خدمات رایگان برای این ابزار ارائه کنند. در ادامه هم‌چنین برخی از مشکلات فنی مربوط به نرم‌افزارهای معاملاتی که در حال حاضر در آتی سهام وجود دارد نیز عنوان شد و پیشنهاد شد قبل از راه اندازی "آتی شاخص" این مشکلات حل شود. هم‌چنین پیشنهاد شد که در جلسات بعدی از نمایندگان شرکت‌های نرم‌افزاری نیز دعوت شود تا موارد فنی فوق با حضور آن‌ها عنوان و حل شود.

در ادامه جلسه، پیشنهاد شد جهت رونق هر چه بیشتر "آتی شاخص" از پتانسیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری استفاده شود و حتی صندوق‌ها ملزم شوند درصدی از معاملات خود را به این ابزار اختصاص دهند. هم‌چنین با توجه به اینکه تاکنون "مشخصات قرارداد آتی سبد سهام" به بحث و نتیجه‌گیری نرسیده است، از کانن و شرکت‌های کارگزاری درخواست شد نظرات خود را ارائه نمایند. در پایان مقرر شد جلسات بررسی آتی سبد سهام به صورت مداوم در شرکت بورس یا در کانن کارگزاران برگزار شود.



شرکت در جلسه بررسی "دستورالعمل وظایف و اختیارات بورس کالا و انرژی در خصوص کارگزاری‌های عضو" در کمیته تدوین مقررات سبا (۹۴/۰۶/۰۴)

حاضرین در جلسه: آقایان عطایی (مدیر نظارت بر کارگزاران سبا)، پیمانی (مدیر نظارت بر بورس‌های سبا)، سوهانی (عضو گروه مشاوران حقوقی سازمان)، بهنامزاده (مدیر بازرسی و امور اعضا شرکت بورس کالای ایران)، فرجی‌نیا (رئیس اداره بازرسی کارگزاران سبا) و خانم صفاریان (رئیس کمیته تدوین مقررات سبا)  
نماینده کانون کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیرکل) و واشقانی فراهانی (مدیر امور حقوقی)  
محل برگزاری جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار  
موضوعات مطرح شده در جلسه:

در این جلسه مقرر بود تا به بررسی مواد "دستورالعمل وظایف و اختیارات بورس کالا و انرژی در خصوص کارگزاری‌های عضو" پرداخته شود. از سوی آقای میرصانعی این موضوع مطرح شد که بنا بر مذاکرات قبلی که با ریاست محترم سازمان بورس به عمل آمده است و طرح مساله نظارت‌های موازی و مضاعف بر شرکت‌های کارگزاری، در پی دستور رئیس سازمان، کمیته ارتقاء نظارت در سازمان بورس تشکیل شد که در خصوص نحوه نظارت بر شرکت‌های کارگزاری، سیاست و رویه کارآمدتری اتخاذ کند. نظر به اینکه در این خصوص هنوز تصمیم‌گیری نهایی در کمیته انجام نشده است، تصویب این دستورالعمل که عملاً تکرار رویه‌های سابق است با سیاست کلی سازمان سازگاری ندارد. در مقابل از سوی آقای عطایی مطرح شد که اولاً بحث نظارت‌های موازی و مضاعف به آن اندازه که از سوی کارگزاران مطرح شده است مشکل‌ساز نیست و اساساً در عمل چنین نظارت موازی‌ای



وجود ندارد. ایشان مطرح کردند که مستندات و مدارک این موضوع به کمیته ارائه خواهد شد. ثانیاً دستورالعمل تحت بررسی علاوه بر بحث نظارت، حاوی برخی اختیاراتی است که سازمان بورس به بورس‌ها تفویض می‌کند، مانند مجوز تاسیس شعبه به کارگزاری. در حال حاضر این اختیار در مورد بورس‌های دیگر، دارای مصوبه و مستند قانونی است و عدم تصویب این دستورالعمل باعث می‌شود که این اختیار در مورد بورس انرژی تفویض نشود. آقای میرصانعی مطرح کردند که این قسمت از دستورالعمل که به صدور مجوز شعب و نمایندگی‌ها می‌پردازد محل اعتراض کانن کارگزاران نیست. نظارت بر تشکل‌های خودانتظام و نهادهای مالی طبق قانون بازار اوراق بهادار بر عهده سازمان است. همانطور که قرار است فرآیند رسیدگی به تخلفات (که طبق قانون تشکل‌های خودانتظام می‌توانند آن را انجام دهند) طبق مقرراتی که معاونت حقوقی سازمان در حال تهیه آن است، تجمیع شود، به طریق اولی نظارت بر کارگزاران نیز در سازمان بورس تجمیع گردد و در تفویض برخی موارد توسط سازمان به تشکل‌های خودانتظام، ابتدائاً موارد اجرایی تفویض گردد و اصلی‌ترین وظیفه سازمان که نظارت است در ابتدای امر به چندین تشکل خودانتظام واگذار نشود که تبعات فراوانی به همراه دارد. خانم صفاریان نیز پیشنهاد دادند که برای اینکه دغدغه جدی که از سوی آقای میرصانعی مطرح شده است برطرف شود و از سوی دیگر نیز خلاء مقرراتی که در خصوص بورس انرژی وجود دارد مرتفع گردد، تا زمان تصمیم‌گیری کمیته ارتقای نظارت، بررسی دستورالعمل حاضر متوقف گردد و مصوبه‌ای از سوی هیات مدیره سازمان ابلاغ گردد که اختیارات بورس کالا در خصوص شرکت‌های کارگزاری به بورس انرژی نیز اعطا شود. این رویه توسط آقای سوهانی نیز تایید شد. در ادامه آقای عطایی مطرح کردند که این موضوع به همین کیفیت به اطلاع هیات مدیره سازمان می‌رسد و تصمیم‌گیری در خصوص این دستورالعمل مطابق نظر هیات مدیره انجام خواهد شد.

### شرکت در جلسه شورای اطلاع‌رسانی بازار سرمایه (۹۴/۰۶/۰۴)

در چهل و دومین جلسه شورای اطلاع‌رسانی بازار سرمایه که با حضور نمایندگان ارکان بازار سرمایه در محل سالن کنفرانس شرکت بورس کالا تشکیل شد، موارد ذیل مطرح گردید:

۱. ارائه نقطه نظرات مدیرعامل جدید شرکت بورس کالا در خصوص شورای اطلاع‌رسانی
۲. بررسی نحوه حضور ارکان بازار سرمایه در نمایشگاه کیش
۳. بررسی تشکیل کارگروه ارائه دستاوردها، عملکردها و آمار و اطلاعات مهم بازار سرمایه به نخبگان جامعه
۴. بررسی تشکیل کمیته افزایش سواد مالی در بازار سرمایه

**برگزاری جلسه با مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک کشاورزی (۹۴/۰۶/۰۷)**

حاضرین در جلسه: آقای حسین خزلی خرازی (عضو هیئت مدیره بورس کالای ایران و مدیرعامل کارگزاری بانک کشاورزی)  
نماینده کانن کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیرکل) و بهزادفر (مدیر امور اعضا)  
محل برگزاری جلسه: دفتر دبیرکل کانن کارگزاران  
موضوعات مطرح شده در جلسه:

در جلسه فوق ابتدا مسائل و مشکلات مربوط به بورس کالا عنوان شد و مواردی که در دیدار اعضای هیئت مدیره کانن با مدیرعامل بورس کالا مطرح شد در اختیار آقای خرازی قرار گرفت، که به شرح ذیل است:

۱. اوراق بهادار سازی کالاهای قابل معامله در بورس کالا و گسترش اوراق مشتقه با رویکرد حفظ حجم معاملات فیزیکی فعلی؛
۲. کاهش بروکراسی موجود در بورس کالا با وجود تعدد بیشتر بازیگران و تصمیم گیرندگان این بورس؛
۳. بازنگری و اصلاح مقررات جاری بورس کالا؛
۴. مشکلات نرم افزار جدید معاملاتی و نیاز به رفع آنها؛
۵. اصلاح و توسعه نرم افزار معاملات آتی؛
۶. نیاز کارگزاران و عرضه کنندگان به اطلاعات آنی معاملات خود از طریق وب سرویس ها؛
۷. انتقال تسویه معاملات به سپرده گذاری و اخذ نظرات کانن در این زمینه؛
۸. تضامین عرضه کنندگان و کارگزاران در معاملات کالایی؛
۹. آمار معاملات کارگزاران به تفکیک تالارهای معاملاتی و در قالب Excle؛
۱۰. فرم های سفارشات پیشنهادی کانن در بورس کالا؛
۱۱. اصلاح نظارت های موازی؛
۱۲. اعطای اعتبار به مشتریان کالایی؛
۱۳. عدم رسیدگی به اختلافات کالایی در بورس؛
۱۴. ارتباط بورس کالا و کارگزاران و مشکلات ارتباط رادیویی و MPLS؛
۱۵. ورود دستیار کمکی معامله گران به تالار؛
۱۶. فرآیند سخت و زمان بر دریافت کد معاملاتی؛
۱۷. غیر کاغذی کردن امور جاری بورس کالا؛
۱۸. فعالیت رینگ صادراتی بورس کالا در کیش.

در ادامه جلسه نیز آقای خرازی عنوان نموده با توجه به این که عضو سه کمیته فرعی هیات مدیره بورس کالا می باشد، مسائل مربوطه را هم به اعضای هیات مدیره و مدیر عامل ارجاع خواهد داد و هم در کمیته های مرتبط پیگیری خواهد نمود. ضمناً ایشان پیشنهاد داد که کمیته دیگری به منظور بازنگری روش ها در هیات مدیره بورس کالا با حضور نماینده کانن تشکیل شود.



در پایان نیز در خصوص مسائل و مشکلات شرکت‌های کارگزاری نظیر نظارت‌های موازی بر آن‌ها، رونق و توسعه ابزارهای نوین، تسهیل سازی امور مربوط به شرکت‌های کارگزاری و ... بحث و تبادل نظر شده است.





## برگزاری کمیته تعیین اولویت‌های آموزشی صنعت کارگزاری (۲۱ و ۰۷/۰۶/۹۴)

حاضرین در جلسه: آقایان دکتر نعمتی (مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک سپه)، یحیائیان (مدیرعامل شرکت کارگزاری بازار سهام)، دکتر فدایی‌نژاد (رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری امید سهم)، دکتر اصولیان (مدیرعامل شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران)، خزلی خرازی (مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک کشاورزی) و حداد (نماینده مدیرعامل شرکت کارگزاری صبا جهاد)

نمایندگان کانن کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیرکل)، تاج‌بر (قائم مقام) و عامری مقدم (مدیرآموزش)

محل برگزاری جلسه: کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار

### موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای این جلسه ضرورت تنوع بخشیدن به فعالیت‌های آموزشی کانن به همراه توضیحاتی در خصوص اقدامات و برنامه‌های جاری آموزش از سوی آقای میرصانعی مطرح شد. در ادامه آقای خزلی خرازی ضمن بیان تجربیات در کارگزاری بانک کشاورزی، از فقدان مهارت‌های مدیریتی در بین مدیران میانی صنعت خبر داد. از سوی ایشان بیان شد؛ باید در ابتدا شرح وظایف هر شغل و سمت در صنعت احصاء و سپس به نیازسنجی مهارت‌ها و دانش‌های مشاغل و سمت‌ها پرداخته شود. از سویی دیگر نیز در بُعد تخصصی هم باید آموزش‌های نوین و روزآمد، برنامه‌ریزی و اجرا گردد.

در ادامه از سوی دکتر فدایی‌نژاد مسئله صف و ستاد مطرح و نبود دیدگاه مدیریتی، عدم برنامه‌ریزی بلند مدت و روزمرگی مدیران از جمله آفات عرصه مدیریت صنعت کارگزاری شمرده شد. آقای یحیائیان به اهمیت محتوا و جذابیت فعالیت‌های آموزشی پرداخته و به عنوان نمونه و راهکار مفید، روش بازآموزی پزشکان در نظام پزشکی را بیان نمودند. همچنین از سوی ایشان پیشنهادی در خصوص برگزاری دوره ویژه مدیران عامل جدید مطرح شد. سپس آقای دکتر اصولیان ضمن اشاره به ریسک سابقه کار کوتاه مدیران عامل در صنعت، مهمترین مخاطبان دوره‌های آموزشی را اعضای هیات مدیره و مدیران عامل دانستند. ایشان بیان داشتند همه مشاغل نیازمند توانمندسازی است و باید طبق برنامه‌ریزی تا ۵ سال آینده کارگزاری‌ها، نهاد کاملاً تخصصی شوند. در ادامه نیز دکتر نعمتی ضمن اعلام عدم تکافو کیفیت دوره‌های آموزشی موجود اعلام داشتند؛ باید دوره‌های آموزشی دنبال رفع نواقص باشد. همچنین با توجه به محیط نهادی کسب‌وکار صنعت کارگزاری در ایران، امکان برنامه‌ریزی بلندمدت وجود ندارد.

در ادامه جلسه از سوی حاضرین پیشنهادی مبنی بر استفاده از خبرگان و پژوهشگران حوزه مدیریت آموزشی جهت انجام پروژه تحقیقاتی با موضوع نیازسنجی آموزشی مشاغل موجود در صنعت و برنامه‌ریزی آموزشی مطرح و مقرر گشت:

- طی جلسات اولیه کمیته مذکور، محتوا و خط فکری تدوین و در اختیار گروه مشاوران قرار بگیرد.
- در گروه مشاوران حتماً از افراد داخل صنعت هم استفاده گردد.
- بودجه و زمان‌بندی مناسب جهت انجام پروژه تحقیقاتی مذکور تعیین گردد.
- جلسات کمیته دو هفته یکبار برگزار گردد.
- در جلسه آینده کمیته، گزارشی در خصوص فعالیت‌های واحد آموزش کانن ارائه و اعضاء نیز به بیان نیازسنجی آموزشی صنعت بپردازند.





(۹۴/۰۶/۲۱)

حاضرین در جلسه: آقایان دکتر روزبهانه (رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه) و دکتر ایزدی (مدیرعامل شرکت کارگزاری اطمینان سهم)

نمایندگان كانون کارگزاران: آقایان تاجبر (قائم مقام) و عامری مقدم (مدیرآموزش)

محل جلسه: كانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

#### موضوعات مطرح شده در جلسه:

- در ابتدای جلسه آقای تاجبر ضمن ارائه توضیحاتی در خصوص فلسفه تشکیل کمیته و ضرورت بهره‌مندی از نظرات خبرگان صنعت به بیان خلاصه‌ای از اهم موارد مطرح شده در جلسه گذشته پرداختند. ریسک عدم تنوع در محصولات و فعالیت‌های آموزشی و لزوم اصلاح و به‌روزرسانی فعالیت‌های آموزشی فعلی، از سوی ایشان به عنوان نکته کلیدی بیان شد. در ادامه ایشان به عنوان نمونه موفق انجام اقدامات جهت برپایی سمینار تخصصی مالیاتی در خصوص اصلاحیه قانون مالیات‌های مستقیم را حاصل نیازسنجی در کارگروه مربوطه اعلام کردند.
- در ادامه آقای عامری طبق صحبت‌های انجام شده در جلسه قبلی، به ارائه گزارشی در خصوص کمیته و کیفیت فعالیت‌های آموزشی كانون پرداختند.
- در ادامه آقای دکتر روزبهانه بیان نمودند، كانون در حالت ایده‌آل باید مانند نهادهای مشابه بین‌الملل عمل نماید و بازار هدف فعالیت‌های آموزشی خود را به عموم سرمایه‌گذاران گسترش دهد. ایشان تعیین الگوی تجاری برای واحد آموزش كانون را ضروری دانستند و برنامه‌ریزی بلندمدت آموزشی برای صنعت را خواستار شدند. تدوین استراتژی‌های جدید برون‌گرا آموزشی مطابق با ساختارهای بین‌المللی و هم‌چنین جذب اساتید و خبرگان درون صنعت از دیگر نکات مطرح شده از سوی آقای روزبهانه بود. ایشان در حوزه بین‌الملل هم برگزاری دوره‌های آشنایی با مقررات سرمایه‌گذاری خارجی، مدل کسب و کار کارگزاری در ابعاد بین‌المللی و ... را اثربخش توصیف کردند. تأکید بر اخذ اختیارات بیشتر از سازمان، تغییر در محتوا و گسترش بازار هدف دوره‌های آموزشی از دیگر نکات مهم ایشان بود. در ادامه آقای ایزدی مسئله نیازسنجی از اساتید، خبرگان و مدیران عامل را مطرح نمودند. هم‌چنین برپایی همایش‌های بزرگ سالیانه جهت ارائه آخرین دستاوردهای علمی صنعت کارگزاری و همکاری در برگزاری دوره‌های مشترک با دانشگاه‌های معتبر خارجی از جمله دیگر مباحث مطرح شده از سوی ایشان بود. ایشان آموزش مدیران عامل و اعضای هیات مدیره شرکت‌های کارگزاری به ویژه در خصوص مسائل حقوقی و استانداردهای حسابداری را مهم دانسته و بهره‌مندی از اساتید درون صنعت به دلیل تجربه کاری را پیشنهاد نمودند.





## شرکت در جلسه آسیب‌شناسی معاملات قراردادهای آتی سهام (۹۴/۰۶/۱۱)

حاضرین در جلسه: نمایندگان از شرکت بورس، شرکت‌های کارگزاری، شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات نرم‌افزاری معاملاتی، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و...

نماینده کانون کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا)

محل برگزاری جلسه: شرکت بورس اوراق بهادار تهران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

جلسه فوق درخصوص آسیب‌شناسی معاملات قراردادهای آتی سهام با حضور نمایندگان از شرکت‌های کارگزاری، شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات نرم‌افزاری و شرکت بورس تشکیل شده و حاضرین در جلسه به بیان نقطه نظرات خود پرداختند و مقرر شد که جمع‌بندی مشکلات مطرح‌شده در اختیار شرکت‌های نرم‌افزاری قرار گیرد تا به رفع آن‌ها بپردازند.

## برگزاری جلسه کارگروه شکل‌های خودانتظام در راستای اصلاح قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.۱ (۹۴/۰۶/۱۵)

حاضرین در جلسه: آقایان شهیدی (رئیس گروه مشاوران حقوقی سبا)، نجفی (دبیر واحد مبارزه با پولشویی سبا)، سوهانی (عضو گروه مشاوران حقوقی سبا)، دبیری (مدیر حقوقی شرکت سپرده‌گذاری)، خلیلی (مدیر حقوقی شرکت فرابورس) و خانم‌ها کریمی (سرپرست اداره حقوقی شرکت بورس اوراق بهادار تهران) و شوشی‌نسب (مدیر امور حقوقی شرکت بورس کالای ایران)

نماینده کانون کارگزاران: آقای واشقانی فراهانی (مدیر امور حقوقی)

محل جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در این جلسه مقرر شد که تا تاریخ ۹۴/۰۶/۳۰ چارت پیشنهادی برای قانون بازار اوراق بهادار و کلیه پیشنهادهای شکل‌های خودانتظام در این راستا کتباً به معاونت حقوقی سازمان ارسال شود. ضمناً مقرر شد هرگونه سوابق تحقیقاتی در زمینه مطالعات تطبیقی که در مورد شکل‌های خودانتظام انجام شده است، به اطلاع کارگروه برسد.



## برگزاری جلسه بررسی ریسک‌های شرکت‌های کارگزاری (۹۴/۰۶/۱۶)

حاضرین در جلسه: آقای حمیدرضا دانش کاظمی (مدیرعامل کارگزاری آتیه و رئیس کارگروه ریسک صنعت کارگزاری)  
 نماینده کانون کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیرکل) و بهزادفر (مدیر امور اعضا)  
 محل برگزاری جلسه: کانون کارگزاران  
 موضوعات مطرح شده در جلسه:

پیرو جلسات برگزار شده در سازمان بورس پیرامون کاهش یا حذف نظارت‌های موازی و همچنین تجمیع آن در سازمان بورس، مقرر شد مسائل و مشکلاتی که موجب ایجاد ریسک در صنعت می‌شود توسط کانون گردآوری شده و همچنین به جای تمرکز صرف بر برخورد با متخلفین، راه‌حلی پیشنهاد شود که زمینه ایجاد تخلف را از بین می‌برد.  
 در این جلسه فلسفه نظارت بر شرکت‌های کارگزاری تشریح شد که اصل نظارت برای دستیابی به "حفظ حقوق مشتریان" یا "کاهش ریسک در صنعت" یا "کارایی بیشتر" می‌باشد.  
 در ادامه جلسه همچنین برخی از ریسک‌هایی که شرکت‌های کارگزاری درگیر آن می‌باشند معرفی شد و راه‌حل برون رفت از این ریسک‌ها و تخلفات مرتبط با آن اصلاح بسترهای مربوطه عنوان شد.

### ۱- ریسک اعتبارات:

- اعطای اعتبار عموماً به عنوان ریسک در صنعت مطرح است. بخشی از اعطای اعتبارات پریسک به دلیل بالا بردن حجم معاملات بیشتر و اخذ رتبه‌های بالاتر صورت می‌گیرد که با اصلاح فرآیند رتبه‌بندی می‌توان بخشی از این ریسک را کنترل کرد.
- بخش دیگری از اعطای اعتبارات پریسک مربوط به عدم کنترل معامله‌گران می‌باشد که در ابتدا اقدام به اعطای اعتبار می‌کنند و سپس مدیران شرکت‌های کارگزاری با کنترل پس‌نگر به راه حل برون رفت از این ریسک اقدام می‌ورزند. برای حل این موضوع می‌توان با اتصال سامانه EBS به OMS ها و کنترل خودکار مانده حساب مشتریان قبل از اخذ سفارش مشتریان در سامانه EBS این ریسک را مرتفع ساخت.
- برخی دیگر از مشکلاتی که در معاملات اعتباری ایجاد می‌شود به دلیل ضعف شرکت سپرده‌گذاری در فریز و هیبرید و وثیقه کردن سهام می‌باشد و بخشی دیگر به دلیل ضعف دستورالعمل اعتباری است که در صورت حل این مشکل بخش قابل توجهی از این ریسک از بین می‌رود.

### ۲- تخفیفات:

- یکی از مسائلی که شرکت‌های کارگزاری درگیر آن هستند اعطای تخفیفات می‌باشد. اعطای تخفیفات قابل توجه به دو دلیل صورت می‌گیرد یا جهت "اخذ رتبه‌های بالاتر" یا جهت انجام "دامپینگ". در صورتی که مسئله رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری مرتفع گردد بخشی از این موضوع نیز به خودی خود حل خواهد شد.



### ۳: افزایش بی دلیل ایستگاه‌های معاملاتی:

کارگزاران به دلایلی نظیر "افزایش احتمال جاگیری مناسب سفارش مشتریان در صف‌های خرید و فروش"، "اخذ رتبه‌های بالاتر" و "دریافت عرضه‌های اولیه بیشتر" اقدام به افزایش ایستگاه‌های معاملاتی می‌کنند، این امر باعث افزایش شعب و معامله‌گران و پرسنل کارگزاری در سراسر کشور می‌شود که نظارت بر آنها را سخت‌تر و احتمال وقوع تخلفات را بیشتر می‌کند. طبیعی است که در صورت برداشتن محدودیت‌های معاملاتی که باعث ایجاد صف‌های خرید و فروش می‌شود (نظیر کاهش حجم مینا و افزایش دامنه نوسان) و انجام عرضه‌های اولیه به روش ثبت سفارش (bookbuilding) و اصلاح فرآیند رتبه‌بندی، دلیلی برای وجود بسیاری از ایستگاه‌های معاملاتی نخواهد بود و بنابراین ریسک‌های صنعت کارگزاری و هزینه‌های پرسنلی و تخلفات کارگزاران کاهش و نظارت‌های مربوطه نیز راحت‌تر قابل اعمال خواهد بود.

### ۴: کفایت سرمایه :

یکی از دلایل افزایش ریسک کفایت سرمایه به دلیل تضامینی می‌باشد که شرکت‌های کارگزاری در بورس کالا برای عرضه‌کنندگان می‌گذارند. در صورتی که این تضامین از شرکت‌های کارگزاری اخذ نشود، با دریافت تضامین از خود عرضه‌کنندگان بخشی از ریسک کارگزاران در زمینه رعایت نسبت‌های کفایت سرمایه اصلاح می‌شود.

### ۵: پرسنل نیروی انسانی :

در حال حاضر تعداد پرسنل نیروی انسانی شرکت‌های کارگزاری بسیار زیاد است که این موضوع خود موجب ایجاد یک ریسک برای صنعت شده است و باعث افزایش تخلفات در صنعت کارگزاری، افزایش هزینه کارگزاران و افزایش نظارت‌ها شده است. به دلیل الزامات سازمان برای اخذ مجوزها و کسب رتبه بالاتر، شرکت‌های کارگزاری ناچار به استخدام نیروی انسانی بیشتر می‌باشند. بسیاری از شغل‌ها در این صنعت قابلیت ادغام شدن را دارند که در صورت اصلاح مقررات مربوطه تعداد نیروی انسانی صنعت کارگزاری امکان کاهش و تعدیل دارد. هم‌چنین مقرر شد که در کارگروه ریسک این موضوع مطرح شده و بندهای دیگری به آن اضافه گردد.



## برگزاری جلسه مشترک نمایندگان کانون کارگزاران با مدیریت نظارت بر بورس‌ها و بازارهای سبا (۹۴/۰۶/۱۸)

حاضرین در جلسه: آقای عیسی حسین پناه (مدیر نظارت بر بورس‌ها و بازارهای سبا)

نماینده کانون کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیر کل) و تاج‌پر (قائم مقام)

محل جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار

موضوعات مطرح شده در جلسه:

- در ابتدا بازگشایی نمادهای شبندر، فولاد، فخوز، وپاسار و پارسان در روز جاری و تأثیر منفی بیش از ۱۰۰۰ واحد بر شاخص کل مورد بحث قرار گرفت. آقای میرصانعی گفتند که در بازار سرمایه، نقد شوندگی اهمیت فراوانی دارد و در دوره محدود توقف یک نماد اطلاعات آن اخذ و بدون توجه به تأثیر بر شاخص نسبت به بازگشایی نماد اقدام شود. دوره‌های طولانی توقف نماد اثرات مخرب و تبعات فراوانی در بر دارد و منجر به کاهش نقدشوندگی می‌شود.
- وجود صف خرید و فروش در بازار سرمایه، علاوه بر کاهش نقدشوندگی و انعطاف سرمایه‌گذاری، منشاء بسیاری از بدبینی‌ها و شایعات در خصوص متولیان و ارکان بازار به خصوص شرکت‌های کارگزاری بوده و اغلب از سوی سرمایه‌گذاران رعایت ترتیب سفارشات توسط کارگزاران زیر سوال قرار می‌گیرد. هر اقدامی که در جهت کاهش ایجاد صف خرید و فروش انجام گیرد، علاوه بر افزایش کارآیی بازار به رفع سوءظن‌ها و شایعات و اصلاح گلوگاه‌ها، کمک می‌نماید. در این خصوص طی نامه شماره ۹۴/۱۵۴۷ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۰ خطاب به آقای دکتر امیری معاونت محترم نظارت بر بورس‌ها و ناشران سبا، پیشنهاد گردید طی فرآیندی نسبت به اصلاح و حذف تدریجی دامنه نوسان و حجم مبنا اقدام گردیده و در گام اول ضمن حذف حجم مبنا، هر شش ماه یک درصد به دامنه نوسان اضافه شود.
- در این جلسه پیشنهاد کانون مورد بررسی قرار گرفت و مقرر شد با توجه به شرایط خاص سیاسی و اقتصادی کشور و عدم بلوغ تجربی غالب سرمایه‌گذاران حقیقی در بازار، دامنه نوسان در بورس و فرابورس با شیبی ملایم تغییر یابد.
- یکی از موارد دیگری که حاشیه‌های فراوانی را برای شرکت‌های کارگزاری در بر دارد، عرضه‌های اولیه است. روش فعلی علاوه بر تنش فراوانی که میان کارگزار، سرمایه‌گذار، بورس‌ها و شرکت‌های نرم‌افزاری ایجاد نموده، افزایش تخلفات در بازار را در بر داشته و نیز به صورت غیرمستقیم منجر به افزایش هزینه‌های شرکت‌های کارگزاری گردیده چرا که توسعه فیزیکی خدمات کارگزاری که از طریق یک نمایندگی قابل اجراست، هم‌اکنون به دلیل دریافت سهمیه بیشتر در عرضه اولیه و نیز صف نشینی کارگزاران در ابتدای ساعات معاملات از طریق افتتاح ایستگاه‌های معاملاتی در اقصی نقاط کشور اجرا می‌گردد و کارگزاری که می‌توانست با حداقل هزینه به توسعه نمایندگی‌های خود بپردازد، ناچار به قبول هزینه‌های گزاف افتتاح ایستگاه معاملاتی خواهد بود.
- در این خصوص کانون پیشنهاد نمود تا روش عرضه اولیه به روش ثبت سفارش (book building) که روشی رایج و تجربه شده در بورس‌های بین‌الملل است تغییر یابد.
- از سوی نماینده سازمان، مطرح شد که این روش در حال بررسی بوده و به زودی اجرا خواهد شد.



- از سوی کانون درخواست شد که سازمان به بورس کالا اجازه دهد که آمار معاملات کارگزاران به تفکیک هر رینگ منتشر شود که این درخواست مورد پذیرش نماینده سازمان قرار گرفت.
- سازمان بورس در تاریخ ۸۶/۰۳/۰۲ سقف حق دسترسی کارگزاران برای بورس اوراق بهادار تهران را سالانه به ازای هر ایستگاه معاملاتی ۲۰۰ میلیون ریال تعیین نموده است و متعاقباً سقف حق دسترسی برای فرابورس ایران و بورس انرژی نیز به ازای هر ایستگاه معاملاتی سالانه ۲۰۰ میلیون ریال تعیین شده است. این مصوبات موجب افزایش یکباره هزینه دسترسی کارگزاران شده و در سوی مقابل درآمد بورس‌ها بدون ارائه هیچ خدمت و ارزش افزوده‌ای بالا رفته است. کانون طی نامه‌ای در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۰۹ خطاب به آقای دکتر امیری معاونت محترم نظارت بر بورس‌ها و ناشران سبا، ضمن ارائه گزارشی از درآمدها و هزینه‌های کارگزاران در قیاس با بورس‌ها، درخواست حذف یا کاهش حق دسترسی بورس‌ها را داشته که این درخواست در حال حاضر در سازمان در حال بررسی است و توضیحات تکمیلی در این خصوص در این جلسه ارائه گردید. این موضوع در حال حاضر در سازمان در حال بررسی است.
- از سوی کانون صحت شایعات بازار در خصوص کنترل شاخص توسط سازمان با استفاده از معاملات بلوک مورد پرسش قرار گرفت. آقای حسین پناه به کلی این شایعه را رد نموده و ضمن اشاره به تجربه کاری قبلی خود در شرکت سرمایه‌گذاری، اذعان نمودند که با توجه به مسئولیت پاسخگویی مدیران، هیچ شرکت سرمایه‌گذاری چنین درخواستی را اجرا نمی‌نماید و سازمان نیز هیچوقت چنین درخواستی را از شرکت‌ها نداشته است.
- همچنین در خصوص توصیه‌های نمایندگان سازمان به کارگزاران در خصوص حذف و اضافه کردن سفارش مشتریان آن‌ها، مطرح شد که رصد و توصیه سازمان محدود به دستکاری بازار، حرکت‌های غیرعادی و غیرحرفه‌ای عمل نمودن برخی از مدیران پرتفوی بوده و اگر سازمان به غیر از موارد مذکور کارگزاری را تحت فشار قرار می‌داد، می‌باید تخلفی ثبت می‌گردید که تاکنون چنین موردی نداشته‌ایم.
- در خصوص ثبت و اعلام مطالبات سهامداران توسط شرکت سپرده‌گذاری، مطرح شد که اخیراً ارسال نامه‌ای از سوی مدیریت نظارت بر ناشران به کلیه ناشران در حال بررسی است و آن‌ها ملزم به ارائه اطلاعات مربوط به مطالبات سهامداران به شرکت سپرده‌گذاری خواهند شد. همچنین اقدام اخیر برخی از شرکت‌ها از جمله آهنگری تراکتورسازی و سرمایه‌گذاری خوارزمی در خصوص فروش حق تقدم استفاده نشده و واریز وجهی کمتر از مبلغ فروش به حساب سهامدار، مطرح شد که مقرر گردید این مورد به همراه الزام زمانی ناشر جهت واریز وجه ناشی از فروش حق تقدم، توسط سازمان پیگیری شود.



## شرکت در جلسه مشترک نمایندگان کانن کارگزاران با معاونت نظارت بر نهادهای مالی سبا (۹۴/۰۶/۲۳)

حاضرین در جلسه: آقایان دکتر سعیدی (معاونت نظارت بر نهادهای مالی سبا) و عطایی (مدیریت نظارت بر کارگزاران سبا)  
 نماینده کانن کارگزاران: آقایان حقیقی (رئیس هیات مدیره)، میرصانعی (دبیر کل) و تاج‌بر (قائم مقام)  
 محل جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار  
 موضوعات مطرح شده در جلسه:

- باتوجه به درخواستهای مکرر سرمایه‌گذاران خارجی برای ورود به بازار سرمایه ایران، مقرر گردید گردهمایی با حضور آقای دکتر سعیدی برای تشریح موضوع برگزار شود و کانن جلساتی را با آقایان ثابتی، منوچهری، کمانگیر و والی‌زاده برگزار کند و نگاه خارجیان به بازار سرمایه ایران، تجربیات آن‌ها در زمینه بورس‌های بین‌الملل و جذب سرمایه‌گذار خارجی را در اختیار کارگزاران قرار دهد.
- تغییرات پیشنهادی اساسنامه کانن، در جلسه هیات مدیره سازمان مطرح گردیده و مقرر شد آقای عطایی نتیجه بررسی هیات مدیره را به کانن منتقل نماید.
- در خصوص برگزاری آزمون معامله‌گری توسط کانن کارگزاران، آقای دکتر سعیدی ضمن اعلام نظر مثبت سازمان پیشنهاد نمودند نحوه اجرای این مورد در کمیته گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای مطرح شود.
- آقای دکتر سعیدی اشاره‌ای به پیشنهاد تشکیل کانن دارندگان گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای داشتند تا آموزش، آزمون‌های گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای و تمدید آن‌ها توسط آن کانن انجام پذیرد مقرر شد کانن کارگزاران نظر خود را در خصوص تشکیل کانن دارندگان گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای به سازمان اعلام کند.
- در مورد اصلاحات پیشنهادی کانن در خصوص دستورالعمل معاملات اعتباری اوراق بهادار، مقرر گردید کارگروهی با حضور نمایندگان کانن و سازمان تشکیل گردد.
- همچنین با توجه به سوء استفاده عده‌ای از افراد از نارسایی‌های "دستورالعمل خرید اعتباری اوراق بهادار در بورس و فرابورس" و استفاده آن‌ها از حکم قضایی جهت مصادره سهام فریز شده خودشان نزد شرکت کارگزاری، از سوی کانن درخواست شده بود در دستورالعمل توثیق اوراق بهادار متن ذیل به عنوان یک ماده درج شود:
- "در راستای اجرای ماده ۸ دستورالعمل خرید اعتباری، حساب تضمین هر مالک اوراق بهادار در حکم اوراق بهادار وثیقه به نفع کارگزاری اعتباردهنده محسوب می‌شود و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در خصوص ادعاهای اشخاص ثالث صرفاً به توقیف مازاد اوراق بهادار هر مالک نسبت به حساب تضمین مالک مزبور اقدام خواهد کرد.
- تبصره (۱)- حکم این ماده در خصوص موارد موضوع ماده ۷ این دستورالعمل نیز مجرا است.
- تبصره (۲)- وثیقه موضوع این ماده تنها در صورتی معتبر است که بین کارگزار و مشتری قرارداد اعتباری وجود داشته باشد و در صورت عدم وجود قرارداد اعتباری از وثیقه موضوع این ماده به درخواست ذینفع رفع اثر خواهد شد."
- در این خصوص مقرر شد پیشنهاد کانن در واحد حقوقی سازمان بررسی شده و با قید فوریت در هیات مدیره سازمان طرح شود.



- در خصوص سامانه سکنا، کانون پیشنهاد داد، امکانی فراهم شود تا وضعیت بدهی هر مشتری در سایر کارگزاری‌ها توسط هر کارگزاری به سهولت (user friendly) قابل رصد باشد. ظاهراً چنین الگویی در بانک‌ها وجود دارد و هر بانک می‌تواند حجم اعتبارات یک مشتری در سایر بانک‌ها را استعلام نماید. با دسترسی به اطلاعات بدهی مشتریان به کل صنعت کارگزاری، می‌توان به رتبه‌بندی و تعیین ریسک آن‌ها پرداخته و با دقت بیشتری به تخصیص اعتبار پرداخت. مقرر شد ابعاد حقوقی این اقدام در سازمان بررسی شده و در صورت عدم منع، اجرائی گردد.
- در خصوص رتبه‌بندی اخیر سازمان بورس و افت رتبه تعدادی از شرکت‌ها کارگزاری، از سوی کانون مطرح شد که دستورالعمل فعلی رتبه‌بندی کارآیی و اثربخشی لازم را نداشته و هزینه‌های فراوانی را به کارگزاران تحمیل می‌نماید.
- تعدادی از معیارها نیز کاملاً غیرمنصفانه بوده و کارگزار توان تاثیرگذاری بر آن‌ها را ندارد که از جمله می‌توان به امتیازات منفی قراردادهای ابطالی در بورس کالا اشاره کرد (معیار ۱۹ دستورالعمل رتبه‌بندی کارگزاران در بورس کالا). آقای دکتر سعیدی گفتند که در رتبه‌بندی جدید که در حال تدوین می‌باشد، بسیاری از مشکلات حل خواهد شد. همچنین مقرر شد عدم لحاظ معیار ۱۹ در هیات مدیره سازمان طرح و تصویب شود.





## شرکت در مجمع سالانه کمیته ایرانی اتاق بازرگانی بین‌المللی (ICC) (۹۴/۰۶/۲۳)

حاضرین در جلسه: آقایان جلال پور (رئیس اتاق بازرگانی)، محمد مهدی بهکیش (دبیرکل کمیته ایرانی ICC)، اسداله عسگراولادی، علی صالح‌آبادی، عرب مازار، نمایندگان اتاق بازرگانی استان‌ها، روسای بانک‌ها و فعالین بخش صنعت و بازرگانی

نماینده کانون کارگزاران: آقای تاج‌بر (قائم مقام)

محل جلسه: اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در این جلسه پس از ارائه و تصویب گزارش عملکرد و صورت‌های مالی سال ۹۳، انتخاب سه عضو سازمانی اعضای شورای کمیته ایرانی ICC برگزار و پس از شمارش آرا، نتیجه ذیل مشخص شد.

- اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی ایران ۶۶ رای،
- کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار ۴۲ رای
- اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی خرم‌آباد ۲۵ رای
- اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی شیراز ۲۲ رای
- سندیکای صنعت برق ۲۰ رای

به این ترتیب کانون کارگزاران بورس در کنار اتاق ایران و اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی خرم‌آباد برای مدت سه سال به شورای کمیته ایرانی ICC راه یافتند.

در حال حاضر شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران و بورس کالا ایران به همراه کانون کارگزاران بورس و ۴ شرکت کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی، تامین سرمایه نوین، راهنمای سرمایه‌گذاران و مشاوران سهام به نمایندگی از بازار سرمایه عضو این کمیته می‌باشد.

### معرفی کمیته ایرانی اتاق بازرگانی بین‌المللی

اتاق بازرگانی بین‌المللی (ICC) از بدو تأسیس خود در سال ۱۹۱۹ تاکنون به عنوان تنها نماینده بخش خصوصی در جهان، نقش منحصر بفردی در زمینه تسریع و تسهیل مرادوات تجاری در سطح بین‌المللی، داشته و همچنین اداره بزرگترین مرکز داوری تجاری بین‌المللی ایفا نموده است. ICC علاوه بر تدوین و پیشنهاد سیاست‌های مبتنی بر رقابت و ضابطه‌مند کردن مبادلات از طریق مقررات، نقش مهمی در ایجاد ارتباط بین بازرگانان و کارآفرینان صنعتی و معدنی در سراسر جهان دارد و زمینه ارتباط گسترده‌تر تشکلهای کارفرمایی در جهان را فراهم می‌آورد.



این اتاق در سال‌های اخیر ارتباط گسترده‌ای را با اتاق‌های بازرگانی جهان از یک طرف و با سازمان‌های بین‌المللی از جمله سازمان ملل متحد، سازمان تجارت جهانی (WTO) و سازمان توسعه و همکاری اقتصادی (OECD) به وجود آورده است و در نشست‌های سران کشورهای گروه ۸ (G8) و گروه ۲۰ (G20) مشارکت فعال دارد.

## کمیته‌های ملی

ICC از طریق تشکیل کمیته‌های ملی، فعالیت خود را در بیش از ۹۰ کشور جهان گسترش داده است که در کشورما، کمیته ایرانی ICC عهده‌دار این مسئولیت می‌باشد. در حال حاضر، اعضای ۳۴ کشور به طور مستقیم عضو ICC هستند. ICC از طریق شبکه کمیته‌های ملی با دولت‌های محلی ارتباط برقرار می‌کند.

کمیته ایرانی ICC در راستای توسعه اقتصادی، گسترش تجارت و سرمایه‌گذاری در کشور در زمینه‌های زیر فعالیت می‌کند:

- تسهیل مبادلات و فعالیت‌های تجاری و اقتصادی بین‌المللی بر اساس اصول اقتصاد بازار و از طریق تدوین مقررات و عرف‌های تجاری، ارائه سیاست‌ها و راه‌حل‌های بازرگانی و کمک به حل اختلافات از طریق داوری و سایر روش‌های حل اختلاف.

- ایجاد هماهنگی در روابط اقتصادی بین‌المللی در کلیه بخش‌های اقتصادی از جمله صنعت، معدن، تجارت، خدمات و سرمایه‌گذاری.

- مشارکت با کمیته‌های ملی کشورهای عضو ICC برای نیل به رشد و توسعه اقتصادی و دستیابی به صلح و برقراری روابط منصفانه بر پایه احترام و منافع متقابل بین طرفین معامله از طریق توسعه و تقویت همکاری در کسب و کار و جلب مشارکت سازمان‌هایی که در این زمینه فعالیت می‌نمایند.

- حضور مستمر و مؤثر در جلسات شورای جهانی (Council) و مدیران دائمی (Permanent Heads) در ICC به منظور ایجاد هماهنگی در فعالیت‌های ICC با کمیته‌های ملی کشورهای عضو و برقراری روابط متقابل با آنان، به خصوص کمیته‌های ملی واقع در محدوده جغرافیایی مرتبط.

- ایجاد تسهیلات جهت حضور مؤثر اعضا در کلیه فعالیت‌های ICC در نقاط مختلف جهان به خصوص کمیسیون‌های تخصصی آن برای انتقال دیدگاه‌های جامعه کسب و کار ایرانی و انتقال اطلاعات و تجربیات ICC و نیز کمیته‌های ملی سایر کشورها به کمیته ایرانی ICC و اعضای آن.

- تلاش مستمر برای تبادل اطلاعات بین دبیرخانه کمیته ایرانی ICC با دبیرخانه مرکزی ICC در پاریس، بین کمیته ایرانی ICC و کمیته‌های ملی کشورهای مورد توجه و هدف جامعه کسب و کار ایران به خصوص کمیته‌های ملی در مناطق جغرافیایی مرتبط و همچنین بین دبیرخانه کمیته ایرانی ICC و اعضای آن جهت کمک به توسعه و ترویج فعالیت‌های اقتصادی بین‌المللی کشور.

- ترجمه و انتشار کتب ICC و کتب و اسناد مرتبط و ترویج آنان.



- تشریح، آموزش و ترویج بکارگیری مقررات ICC و فرم‌های قراردادی مورد تأیید ICC در مبادلات بین‌المللی کشور و نیز ترویج داوری و سایر روش‌های حل اختلافات و دعاوی تجاری.
- تعریف پروژه‌های مشترک آموزشی، کاربردی و تحقیقاتی با کمیته‌های ملی کشورهای عضو به خصوص کمیته‌های ملی واقع در محدوده جغرافیایی مرتبط.
- هماهنگی و همکاری و تبادل نظر با اتاق بازرگانی و صنایع و معادن ایران.



## شرکت در گردهمایی مشترک بازار سرمایه و فعالان اقتصادی فرانسه (۹۴/۰۶/۳۰)

حاضرین در جلسه: اعضای شورای عالی بورس، سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت بورس اوراق بهادار، شرکت فرابورس، شرکت بورس کالا، شرکت بورس انرژی، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار  
نماینده کانون کارگزاران: آقای میرصانعی (دبیرکل)

محل جلسه: هتل اسپیناس

موضوعات مطرح شده در جلسه:

این گردهمایی با حضور مقامات ارشد بورس و واحدهای اقتصادی کشور و بیش از ۱۵۰ تاجر و سرمایه‌گذار فرانسوی به منظور آشنایی با ظرفیت‌ها و موقعیت‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاری دو کشور ایران و فرانسه برگزار شد. گروه لابی تجاری فرانسه موسوم به (Medef) هیاتی متشکل از نمایندگان بیش از ۱۵۰ شرکت را به ایران فرستاده که شامل شرکت‌هایی مانند غول نفتی توتال، هواپیماسازی ایرباس و خودروسازی پژو هستند.

در این گردهمایی که به منظور آشنایی با ظرفیت‌ها و موقعیت‌های اقتصادی و سرمایه‌گذاری دو کشور ایران و فرانسه برگزار شد، دیدگاه‌ها و نظرات مختلف کارشناس اقتصادی دو کشور معرفی شد.

دکتر محمد فطانت رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار و نایب رئیس اتاق بازرگانی ایران و فرانسه ضمن خوشامدگویی به فعالان اقتصادی و تاجران فعالان اقتصادی فرانسوی، به مزیت‌ها و فواید سرمایه‌گذاری در ایران و نیز بازار سرمایه کشور اشاره کرد و اراده ایران همکاری و مشارکت با همه سرمایه‌گذاران خارجی و رونق تجارت به ویژه از طریق بازارهای مالی پس از برچیده شدن همه تحریم‌های اقتصادی است. رئیس سازمان بورس اوراق بهادار ضمن اعلام آمادگی برای جذب طرح‌های موفق سرمایه‌گذاری فرانسه از اراده مسئولان کشور برای همکاری و مشارکت با سرمایه‌گذاران خارجی خبر داد.









## شرکت در جلسه کمیته راهبری آموزش بازار سرمایه (۹۴/۰۶/۳۱)

حاضرین در جلسه: آقایان فروغ‌نژاد (رئیس اداره آموزش و گواهینامه‌های حرفه‌ای سنا)، فرهانیان (مدیر آموزش و فرهنگ‌سازی شرکت اطلاع‌رسانی)، هاشمی‌نژاد (مدیر توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری شرکت بورس)، سلمانی‌نژاد (مدیر تحقیقات قانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران) و پناهی (مدیر بخش مطالعات اقتصادی بورس کالا)

نماینده کانن کارگزاران: آقای میرصانعی (دبیرکل)

محل جلسه: شرکت اطلاع‌رسانی و خدمات بورس

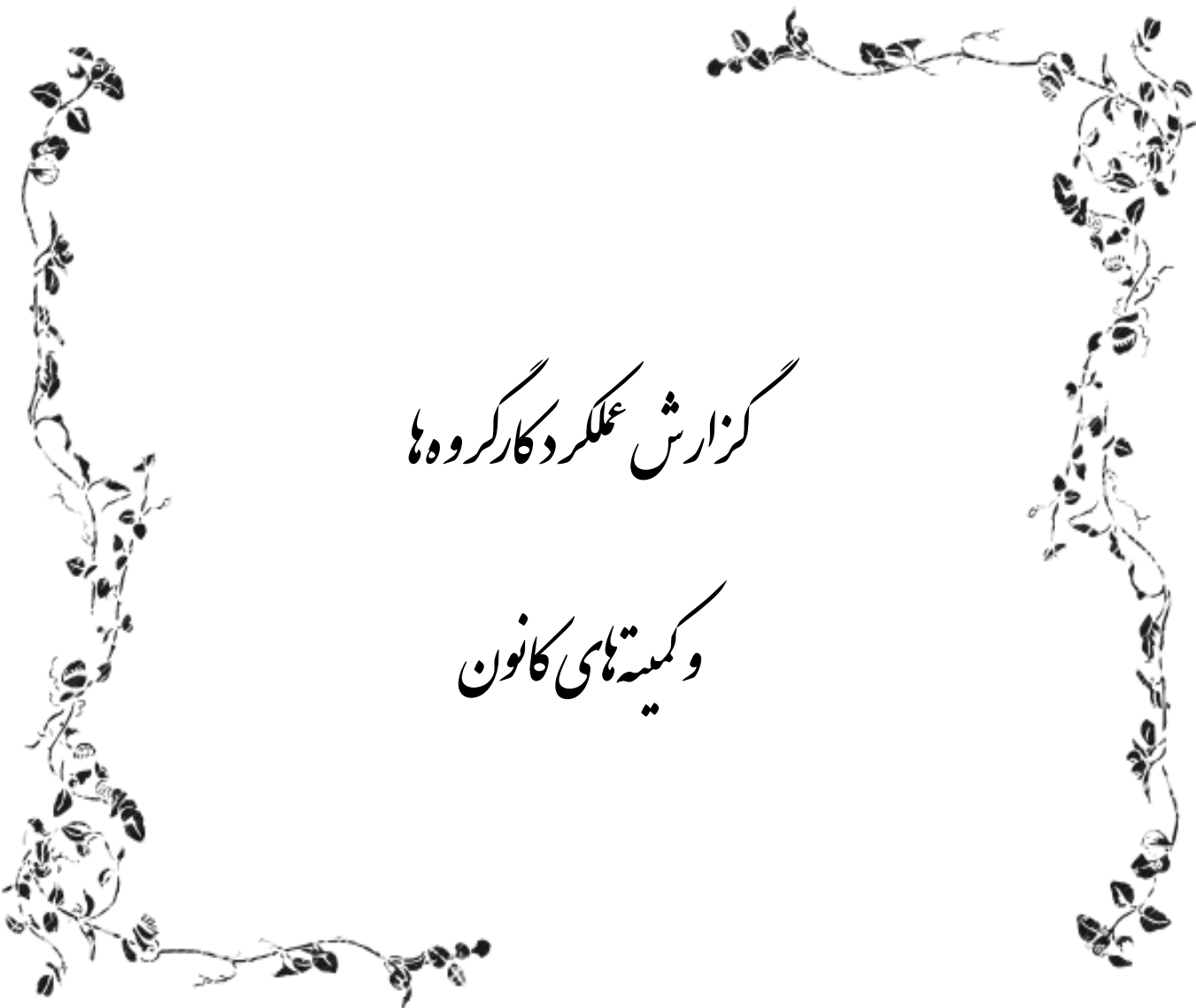
موضوعات مطرح شده در جلسه:

- بررسی درخواست‌های رسیده (تخصصی و تمدید) و اخذ موافقت‌نامه
- بررسی شیوه‌نامه برگزاری دوره‌های آموزشی توسط واحدهای جهاد دانشگاهی
- ارائه سامانه آموزش مجازی دوره‌های تمدید گواهینامه‌ها توسط شرکت طلعه کاوش
- بررسی نهایی فرآیند سامانه الکترونیک دبیرخانه کمیته



# گزارش عملکرد کارگروه‌ها

## وکمیته‌های کانون







## کارگروه فناوری اطلاعات (۹۴/۰۶/۲۹)

### اعضای کارگروه:

احمد سکاکی (کارگزاری بورس آئل)	محمدعلی سعیدی (کارگزاری بانک آینده)
پویا وطن پور (کارگزاری مشاوران سهام)	بابک کتوک (کارگزاری سی ولکس کالا)
علی وفای زنجانی (کارگزاری دنیای خبره)	مهدی سیف الهی (کارگزاری مفید)
احمد آقاجان تبار (کارگزاری نهایت نگر)	

### چهارمین جلسه کارگروه در محل کارگزاری بورس آئل و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانن کارگزاران: آقایان محمدرضا کاشی پز (مدیر فناوری اطلاعات) و مسعود گیوه چی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای احمد آقاجان تبار (مدیر فناوری اطلاعات کارگزاری نهایت نگر)

مهمانان: ندارد

### موضوعات مطرح شده در کارگروه:

- در ابتدای جلسه آقای وفای زنجانی گزارشی از شرکت در کارگروه "امور معاملات و پس از معاملات سهام" که در تاریخ ۹۴/۰۶/۱۸ با موضوع بررسی سامانه جدید پس از معاملات (IRPT) ارائه نمود. در جلسه فوق موارد و مشکلاتی را که در خصوص این سامانه مد نظر کارگروه فناوری اطلاعات بوده مطرح شده و با استقبال نمایندگان شرکت سپرده گذاری مواجه شده است. از جمله موارد مهم مطروحه به شرح ذیل می باشد:
- از لحاظ فنی بستری که برای این سامانه در نظر گرفته شده (MPLS) از کارایی کافی برخوردار نمی باشد، بنابراین پیشنهاد شد در این زمینه اصلاحات زیربنایی صورت بگیرد از جمله این که سامانه در بستر SSL اجرا شود تا در نهایت بتوان از قابلیت های فضای Webservice استفاده کرد.
- پیشنهاد شد نیازهای کارگزاران در صورت راه اندازی این سامانه علی الخصوص در فضای Webservice شناسایی شود.
- در ادامه جلسه، آقای سکاکی به عنوان نماینده کارگروه در جلسه کارگروه "ریسک صنعت کارگزاری" گزارش خود را در این خصوص ارائه کرد.
- پیشنهاد شد یک جلسه سه جانبه بین سازمان بورس، شرکت مدیریت فناوری و اعضای کارگروه و فعالان این عرصه برنامه ریزی شود تا در مورد مشکلات موجود در بازار سرمایه در حوزه فناوری اطلاعات بحث و تبادل نظر شود. همچنین عنوان شد که قبل از برگزاری جلسات فوق، یک جلسه بین اعضای کارگروه و نمایندگان شرکت های فراهم آورنده خدمات نرم افزاری برگزار شود تا در مورد مسائل، هماهنگی های لازم صورت پذیرد.

**کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۰۹، ۱۸/۰۶/۹۴)****اعضای کارگروه:**

فرزام ابوعلی (کارگزاری کارآمد)	علی اروجنژاد (کارگزاری آپادانا)
بابک حقیقی مهمانداری (کارگزاری آبان)	مهدی ایوبی (کارگزاری بورس ابراز)
علی‌رضا غیایی (کارگزاری آرمون بورس)	محمدحسن شمس (کارگزاری توسعه اندیشه دانا)
داود کاظمی (کارگزاری بورس بیمه ایران)	

**چهارمین جلسه کارگروه در محل کانن کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:**

نمایندگان کانن کارگزاران: آقای پهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و خانم هدی توانائی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای علی‌رضا غیایی (مدیر معاملات برخط کارگزاری آرمون بورس)

مهمانان: آقایان رضا کیانی (مدیر تحقیق و توسعه شرکت بورس)، احسان عسگری (کارشناس مسئول تحقیق و توسعه شرکت

بورس)، حمید اسکندری (کارشناس تحقیق و توسعه شرکت بورس)

**موضوعات مطرح شده در کارگروه:**

این جلسه که با حضور نمایندگان شرکت بورس برگزار شد در خصوص ریزساختارهای بازار سرمایه بحث و تبادل نظر شد. شرکت بورس ابتدا پیشنهادات خود در این زمینه را به اعضای هیئت مدیره کانن ارائه نموده و اعضای هیئت مدیره نیز بعد از بررسی با کلیات این پیشنهادات موافقت نمودند، اما بررسی جزئیات و ریز پیشنهادات را در اختیار این کارگروه کانن قرار دادند.

- اولین پیشنهاد شرکت بورس ایجاد حداقل تغییر قیمت سهام (Tick Size) بر اساس طبقات قیمتی بود. بر این اساس یک جدول پیشنهاد شد که در آن با توجه به قیمت هر سهم، حداقل تغییر قیمت سهام تعیین شده بود.

نظر اعضای کارگروه این بوده که پیگیری این موضوع اولویت چندانی ندارد و حتی ممکن است موجب اشتباه معامله‌گر در حدود قیمتی که موجب تغییر Tick Size می شود نیز گردد. حتی با خطاهایی که در سیستم ایجاد خواهد شد ممکن است موجب کندی هسته معاملات نیز شود. در این رابطه نمایندگان شرکت بورس عنوان کردند که طبق صحبت‌هایی که با شرکت فناوری اطلاعات داشتند، این موضوع به صورت دستی اعمال نخواهد شد و به صورت سیستمی خواهد بود و بر سرعت هسته معاملات نیز تاثیری نخواهد داشت. ضمن این که این موضوع در دنیا نیز امری رایج می باشد.

در نهایت نظر کارگروه درخصوص این پیشنهاد بورس، مثبت بود.

- تعیین قیمت مبنا با برگزاری حراج آغازین و حراج پایانی:

نظر شرکت بورس بر این بوده که در بازار، ساز و کار حراج آغازین و پایانی وجود داشته باشد البته در صورت عدم موافقت بر هر دو حراج حداقل حراج آغازین ابتدای بازار باشد. پیشنهاد شرکت بورس این بوده که حراج آغازین در محدوده دامنه نوسان در ساعت ۸:۵۵ الی ۹:۰۰ صبح باشد و شرکت‌هایی که حجم معاملات آن‌ها در حراج آغازین،



بیشتر از درصد مشخصی از حجم مبنا باشد، قیمت میانگین موزون حراج آغازین به عنوان قیمت مبنا وارد مرحله بعدی معاملات شود (معاملات پیوسته پس از ساعت ۹) و دامنه نوسان بر روی قیمت مبنا (میانگین موزون قیمت‌ها در حراج آغازین) تعریف شود. به عبارتی یک سهم ممکن است در طول روز دامنه نوسان دو برابر شیوه فعلی داشته باشد. هم‌چنین در صورتی که حجم معاملات در زمان حراج به میزان لازم نباشد، زمان این حراج ۵ دقیقه دیگر تمدید شود. در صورتی که بازار یک‌طرفه باشد نیز همان قیمت سقف یا کف به عنوان قیمت مبنای مرحله بعد مطرح خواهد شد. پیشنهاد کارگروه این بود که در این راه‌حل پیشنهادی، باز هم موارد نامانوسی نظیر حجم مبنا وجود دارد که این نشان می‌دهد مشکل اصلی کماکان ادامه خواهد داشت. ضمن اینکه اگر قرار باشد در حراج آغازین، حجم معاملات بر اساس درصدی از حجم مبنا "معیار تعیین قیمت مبنای مرحله بعد" باشد برای شرکت‌های فرابورسی عملاً مصداقی وجود نخواهد داشت. از طرفی تمدید ۵ دقیقه‌ای زمان حراج نیز موجب سردرگمی اهالی بازار سرمایه خواهد شد چرا که ممکن است برخی از سهم‌ها وارد مرحله معاملات پیوسته شوند و برخی دیگر در مرحله حراج آغازین باقی بمانند. نکته مهم‌تر این که اولویت پیشنهادی کارگروه حراج پایانی بوده و در صورت توافق سازمان برگزاری دو حراج آغازین و پایانی ایده‌آل خواهد بود.

هم‌چنین در پیشنهادات شرکت بورس هم عبارات مبهمی نظیر "به میزان لازم"، "بر اساس درصدی از حجم"، "یک طرفه بودن بازار" دیده می‌شود که این عبارات اگر با اعداد و درصدهای نامتناسبی جایگزین شوند عملاً همین شیوه فعلی ادامه خواهد داشت. ضمن این که پیشنهاد شد شروع بازار برای همه سهم‌ها از ساعت ۹ صبح باشد اما حراج آغازین از ۸:۵۰ دقیقه شروع شود که در صورت تمدید ۵ دقیقه‌ای، شرکت‌هایی که وارد مرحله دوم حراج آغازین شدند در تایم زمانی ۸:۵۵ الی ۹:۰۰ ادامه یابد که این موضوع مورد توافق نمایندگان شرکت بورس نیز واقع شد.

پیشنهاد بعدی شرکت بورس این بوده که در حراج آغازین و یا پایانی زمان اتمام مرحله سفارش‌گیری و آغاز معاملات به صورت تصادفی باشد. از آنجایی که این قیمت، مبنای معاملات بعدی خواهد شد و از اهمیت بالایی برخوردار می‌باشد بنابراین با ارائه چنین پیشنهادی عملاً می‌توان از هیجان‌دهی کاذب برخی از معامله‌گران جلوگیری نمود، چرا که آن‌ها از زمان آغاز معاملات بی‌خبر هستند و ریسک بزرگی را در صورت ایجاد هیجان کاذب متحمل خواهند شد. از طرفی این بازگشایی نیز به صورت تصادفی و سیستمی خواهد شد که دخالت دستی در آن غیرممکن می‌شود.

کارگروه، با کلیات این موضوع موافق بوده اما عنوان نمود امکان دست‌کاری و یا حتی ایجاد شائبه در زمان بازگشایی تصادفی وجود دارد و پیش‌بینی نمود که نظر مشتریان و اهالی بازار سرمایه شاید مناسب نباشد. بنابراین پیشنهاد شد که به جای استفاده از "بازگشایی تصادفی" از "دوره عدم لغو سفارش" در مرحله حراج استفاده شود، چرا که این موضوع عملاً از ایجاد شایعات جلوگیری خواهد نمود.

در نهایت کارگروه بر کلیات پیشنهادی شرکت بورس موافقت نمود اما این گزارش را محافظه‌کارانه دانسته و پیشنهاد نمود که در بازار، دو حراج آغازین و پایانی برگزار شود، ضمن اینکه پیش‌بینی نمود، در حال حاضر وضعیت بازار برای اجرایی شدن پیشنهادات فوق نیز مناسب است و با پیاده‌سازی این پیشنهادات در شرایط فعلی عملاً قیمت سهام تغییر



قابل توجهی نمی‌کند. نظر کارگروه هم‌چنین حذف حجم مبنا و سایر قواعد سخت‌گیرانه نیز می‌باشد. پیشنهاد شد کانون کارگزاران بعد از بررسی موارد فوق در صورت صلاحدید نامه‌ای را به مراجع ذیصلاح ارسال کند.







## پنجمین جلسه کارگروه در محل کانن کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانن کارگزاران: آقای پهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و خانم هدی توانایی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقایان فرزام ابوعلی (مدیرعامل کارگزاری کارآمد)، بابک حقیقی مهمانداری (رئیس هیات‌مدیره کارگزاری آبان)

مهمانان: آقایان محمودگودرزی (مدیرعامل کارگزاری صباتامین)، علی وفای زنجانی (مدیر فناوری اطلاعات کارگزاری دنیای خبره و عضو کارگروه فناوری اطلاعات کانن)، محسن خدابخش (مدیر تسویه وجوه معاملات اوراق بهادار و بورس کالای شرکت سپرده‌گذاری مرکزی)، پیام اسکویی (کارشناس ارشد امور ناشران) و خانم مطهره مروج (مدیر امور ناشران شرکت سپرده‌گذاری مرکزی)

### موضوعات مطرح‌شده در کارگروه:

جلسه فوق با موضوع بررسی سامانه جدید پس از معاملات (IRPT) با حضور نمایندگان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تشکیل شده است. شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در ابتدا جهت آموزش و معرفی سامانه فوق به اعضا و اشخاص وابسته به اعضای کانن، ابتدا سامانه جدید را در جلسه هیئت‌مدیره این کانن مطرح نمودند و سپس به پیشنهاد کانن 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 کانن انتقال دهند. به همت کانن 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. جهت بررسی فنی و دقیق‌تر، کانن کارگزاران تصمیم گرفته جلسه دیگری با حضور نمایندگان شرکت سپرده‌گذاری و کارگروه امور معاملات و پس از معاملات برگزار نموده و مسائل و مشکلات مربوط به سامانه فوق را تشریح نماید. جلسه فعلی در همین راستا تشکیل شده است.

- در ابتدای جلسه ابتدا در مورد سامانه فریز صحبت شد. در حال حاضر حکم دادگاه ارجح بر سهام فریز شده است که مسئولین سپرده‌گذاری عنوان نمودند تصمیم‌گیری در مورد این موضوع برعهده شرکت فوق نیست. همان‌گونه که از مقررات استنباط می‌شود فریز سهام بدیل از وثیقه نیست. در صورتی که شرکت سپرده‌گذاری حکم دادگاه را اجرا نکند عملاً خود محکوم خواهد شد. در حال حاضر امکان وثیقه سهام اعتباری نیز به دلیل عدم امکان معامله برای سهام وثیقه وجود ندارد. در سامانه جدید پس از معاملات که امکان هیبردی را فراهم آورده نیز این مشکل حل نشده است اما این شرکت به دنبال ایجاد یک مدل "وثیقه ویژه شرکت‌های کارگزاری" هست.
- در سامانه جدید در صورت عدم تایید درخواست تجمیع توسط کارگزار مبدأ، بعد از ۲۴ ساعت درخواست تجمیع به صورت خودکار رد می‌شود و نام شرکت کارگزاری مبدأ نیز اعلام می‌شود، اما در صورت تایید درخواست تجمیع توسط کارگزار مبدأ، برای کارگزار مقصد نام شرکت کارگزاری مبدأ مشخص نخواهد بود.
- در خصوص دریافت سود سهام و افزایش سرمایه در صورتی که مشتری در چند شرکت کارگزاری سهام داشته باشد، می‌بایست همه برگه‌های سهام خود را تجمیع کند. البته پیش‌فرض دستورالعمل جدید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی این است که گواهی‌نامه‌ها به صورت کاغذی نباشد و در تدوین آن نیز این موضوع، لحاظ شده است.



- پیشنهاد شد با کمک کانون کارگزاران سطوح دسترسی برای سامانه فوق تعریف گردد.
- سامانه جدید پس از معاملات بر روی شبکه MPLS خواهد بود و بر روی سی دی های لینوکس اجرا خواهد شد. اعضای کارگروه نگران محدودیت های مخابراتی در شهرستان ها با توجه به شبکه MPLS و کند شدن سیستم با توجه به اینکه بر پایه لینوکس هست بودند.

هم چنین نماینده کارگروه فناوری اطلاعات موارد فنی زیر را در کار با سامانه جدید مطرح کرد:

۱. گزارش گیری با توجه به حجم بالای اسکرپیت استفاده شده در صفحات وب کند می باشد؛
۲. پیشنهاد شد سطوح دسترسی مشخص شود؛
۳. پیشنهاد شد در بخش "لیست شعب"، شعب فعال و غیر فعال مشخص شوند؛
۴. پیشنهاد شد در بخش "مشتریان کارگزاری"، به جای درج علامت % در جستجو، علامت "؟" یا گزینه "قسمتی از عبارت" قرار گیرد تا کاربر برای جستجو به درج عبارت اضافی نیاز نداشته باشد.
۵. با توجه به اهمیت این سامانه و رعایت بیشتر نکات امنیتی پیشنهاد شد به کارگزاران توکن نیز داده شود تا علاوه بر نام کاربری و رمز از توکن نیز برای ورود به سامانه استفاده نمایند؛
۶. پیشنهاد شد جهت ردگیری فعالیت کاربران در سامانه پس از معاملات، برای مدیرعاملان یا سطح دسترسی مدیریت امکان گزارشگیری و نمایش log اضافه شود؛
۷. پیشنهاد شد سامانه پس از معاملات به یک وب سرویس جهت برقراری ارتباط با OMS در شرکت های کارگزاری تجهیز گردد.

در نهایت مسئولین شرکت سپرده گذاری مرکزی موارد فوق را یادداشت نموده و مقرر شد که بعد از بررسی آن ها آن دسته از درخواست ها که توان اجرایی شدن را دارند عملیاتی کنند.



**کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۰۲، ۳۰، ۱۶/۰۶/۹۴)****اعضای کارگروه:**

اسمعیل فوادیان (کارگزاری مهرآفرین)	مسعود خواص صفت (کارگزاری امین سهم)
حمیدرضا خوشنویسان (کارگزاری بانک اقتصاد نوین)	مجتبی بنی فر (کارگزاری بانک برهان سهند)
قاسم دارابی (کارگزاری آگاه)	سید سعید تولیت (کارگزاری تامین سرمایه نوین)
امیر هوشنگ ابراهیمی خاکباز (کارگزاری ایران سهم)	

**چهارمین جلسه کارگروه در محل کانن کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:**

نماینده کانن کارگزاران: آقایان بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و مسعود گیوهچی (کارشناس امور اعضا)

غایبین جلسه: آقای مجتبی حسن پور (معاون مالی و اداری کارگزاری بانک ملی ایران)

مهمان: آقای علی رضا رجبی (مدیر مالی کارگزاری بورس ابراز)

**موضوعات مطرح شده در کارگروه:**

در ابتدای جلسه کارگروه، در خصوص سامانه جدید پس از معاملات (IRPT) صحبت و تبادل نظر شد، مشکلات و خلاء قانونی موجود و همچنین مسائل مربوط به خریدهای اعتباری در سامانه جدید از دیدگاه این کارگروه، بسیار مهم ارزیابی شده است.

در ادامه جلسه در مورد بیمه معامله‌گران شرکت‌های کارگزاری، آقای خواص صفت مذاکرات خود با بیمه میهن را در اختیار اعضای کارگروه قرار داد. مبلغ درخواستی بیمه میهن برای هر کارگزاری رقمی در مجموع بالغ بر ۵,۴۵۰,۰۰۰ ریال بوده است، مبلغ فوق به تعداد استیثن‌ها مرتبط نبوده و به صورت ثابت می‌باشد. حداکثر خسارت برای هر شرکت کارگزاری رقمی معادل ۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد که هر کارگزاری نهایتاً ۲ بار (جمعاً ۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال) می‌تواند از آن استفاده کند.

در این مورد اعضای کارگروه، رقم فوق را فاقد صرفه اقتصادی برای شرکت بیمه دانستند و همچنین با توجه به این که در صورت بروز اشتباهات حتماً یک رأی داوری (کمیته سازش، کمیته حل اختلاف و ...) می‌بایست موضوع فوق را تایید کند و از طرفی با توجه به نوع اشتباهاتی که ممکن است در معاملات بازار سرمایه رخ دهد، نحوه کارشناسی نمودن اشتباهات معاملاتی، توسط کارشناس شرکت بیمه نیز جای سوال خواهد بود، اعضای کارگروه به این نتیجه رسیدند شرایط این بیمه مشکل اشتباهات معاملاتی را پوشش نمی‌دهد.

در نهایت بنا به نظرات اعضای کارگروه سه راه حل در این زمینه پیشنهاد شد:

- مواردی که در خصوص بیمه پرسنل مد نظر شرکت‌های کارگزاری است به صورت یک پروپوزال به تمامی شرکت‌های بیمه‌ای ارائه شود تا در این زمینه امکان رقابت بین شرکت‌های بیمه‌ای فراهم شود.
- به دلیل آشنا بودن بیمه‌های پارسیان و ملت با صنعت کارگزاری از نمایندگان آن‌ها در کارگروه دعوت شود تا نظرات کانن را بشوند.





- مدلی شبیه صندوق تضمین شرکت سپرده‌گذاری تشکیل گردد تا در صورت وقوع خسارت در هر شرکت بخشی از خسارات جبران شود.
- در نهایت بعد از بحث و بررسی، به کانون کارگزاران پیشنهاد شد از نمایندگان بیمه پارسیان و ملت دعوت شود تا در این کارگروه حضور یابند.
- در ادامه جلسه کارگروه اصلاحات قانون مالیات‌های مستقیم مورد بررسی قرار گرفت:
  - مهمترین بند مربوط به این اصلاحیه که به شرکت‌های کارگزاری نیز مربوط می‌شود تبصره ماده ۸۶ می‌باشد.
  - " پرداخت‌هایی که کارفرمایان به اشخاص حقیقی غیر از کارکنان خود که مشمول پرداخت کسورات بازنشستگی یا بیمه نمی‌باشند، با عنوان حق‌المشاوره، حق حضور در جلسات، حق التدریس، حق تحقیق و حق پژوهش پرداخت می‌کنند، بدون رعایت معافیت موضوع ماده (۸۴) این قانون مشمول مالیات مقطوع به نرخ ده درصد (۱۰٪) می‌باشد. کارفرمایان موظفند در موقع پرداخت یا تخصیص، مالیات متعلقه را کسر و ظرف مدت تعیین شده در ماده (۸۶) این قانون با اعلام مشخصات دریافت‌کنندگان مطابق فرم نمونه اعلام شده توسط سازمان امور مالیاتی کشور به اداره امور مالیاتی پرداخت کنند و در صورت تخلف، مسؤول پرداخت مالیات و جریمه‌های متعلق خواهند بود. "
  - مالیات تکلیفی در اصلاحیه جدید حذف و مالیات ۱۰ درصدی برای اشخاص حقیقی غیر از کارکنان شرکت وضع شده است.
  - همچنین بنا بر ماده ۱۶۹ این اصلاحیه، شرکت‌های کارگزاری می‌بایست صورتحساب‌های هزینه‌های خود را با دقت بیشتری ثبت و نگهداری کنند تا با جریمه حاصل از عدم رعایت این ماده مواجه نشوند.
  - " اشخاص حقوقی و صاحبان مشاغل موضوع این قانون که حسب اعلام سازمان امور مالیاتی کشور موظف به ثبت نام در نظام مالیاتی می‌شوند، مکلفند برای انجام معاملات خود صورتحساب صادر و شماره اقتصادی خود و طرف معامله را در صورتحساب‌ها، قراردادهای و سایر اسناد مشابه درج و فهرست معاملات خود را به سازمان مذکور ارائه کنند. "
  - همچنین در ماده ۱۶۹ نگرانی‌هایی توسط اعضای کارگروه مطرح شد:
    - " به منظور شفافیت فعالیت‌های اقتصادی و استقرار نظام یکپارچه اطلاعات مالیاتی پایگاه اطلاعات هویتی، عملکردی، دارایی مؤدیان مالیاتی شامل مواردی نظیر اطلاعات مالی، پولی و اعتباری، معاملاتی، سرمایه‌ای و ملکی اشخاص حقیقی و حقوقی سازمان امور مالیاتی کشور ایجاد می‌شود. "
    - دغدغه‌ی اعضای کارگروه این بود که با توجه به حجم بالای گردش در حساب‌های شرکت‌های کارگزاری شاید این شائبه ایجاد شود که آن‌ها سودهای خود را مخفی می‌کنند. که در نهایت بعد از بحث و بررسی، کارگروه به این نتیجه رسیده است که این موضوع برای شرکت‌های کارگزاری مشکلی را فراهم نمی‌کند و صرفاً شاید برای مشتریان، مشکلاتی به وجود آید.
    - در نهایت مقرر شد در جلسه بعد از مدیرعامل کارگزاری پارسیان و مشاور مالیاتی کانون کارگزاران دعوت شود تا موضوعات فوق به صورت تخصصی‌تری به بحث و بررسی گذاشته شود.



**پنجمین جلسه کارگروه در محل کانون کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:**

**نماینده کانون کارگزاران:** آقایان عباس محمدی (مدیر مالی و اداری)، بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و مسعود گیوه‌چی (کارشناس امور اعضا)

**غایبین جلسه:** آقای سید سعید تولیت (مدیر مالی و اداری کارگزاری تامین سرمایه نوین)

**مهمان:** آقای عیسی مجرد (مشاور مالیاتی کانون کارگزاران)

**موضوعات مطرح شده در کارگروه:**

با توجه به اهمیت مسائل مالیاتی و پیرو مباحث جلسه قبل، کارگروه فوق به همراه آقای مجرد مشاور مالیاتی کانون کارگزاران، تغییرات و اصلاحات صورت گرفته در اصلاحیه قانون مالیات‌های مستقیم مصوب ۹۴/۰۴/۳۱ مجلس شورای اسلامی مورد بحث و تبادل نظر قرار گرفت. در این جلسه هم‌چنین قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر نیز مورد بحث و بررسی قرار گرفت.

**ششمین جلسه کارگروه در محل کانون کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:**

**نماینده کانون کارگزاران:** آقایان عباس محمدی (مدیر مالی و اداری)، بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا)، مسعود گیوه‌چی (کارشناس امور اعضا)

**غایبین جلسه:** ندارد

**مهمان:** آقای عیسی مجرد (مشاور مالیاتی کانون کارگزاران)

**موضوعات مطرح شده در کارگروه:**

در ابتدای جلسه صورت‌های مالی صنعت کارگزاری در سال ۱۳۹۳ توسط آقای گیوه‌چی مورد بررسی و ارائه قرار گرفت. در بررسی صورت‌های مالی سود خالص شرکت‌های کارگزاری ۳۴٪ کاهش داشته است. حاشیه سود خالص و حاشیه سود عملیاتی شرکت‌های کارگزاری در پایین‌ترین ارقام خود از سال ۱۳۹۰ تاکنون قرار دارند و تعداد شرکت‌های زیان‌ده نیز از ۴ عدد در سال ۱۳۹۲ به ۱۰ عدد در سال ۱۳۹۳ رسیده است. اعضای کارگروه عنوان نمودند که با توجه به این که بیش از ۵۰ درصد شرکت‌های کارگزاری سال مالی منتهی به ۶/۳۱ دارند در نتیجه بخشی از گزارش فعلی شرکت‌ها مربوط به ۶ ماه انتهای سال ۹۲ می‌باشد، در نتیجه در حال حاضر صورت‌های مالی شرکت‌های کارگزاری وضعیت بدتری خواهد داشت.

در ادامه نیز با توجه به اهمیت مسائل مالیاتی، در ادامه مباحث جلسه قبل، کارگروه فوق به همراه آقای مجرد مشاور مالیاتی کانون کارگزاران، تغییرات و اصلاحات صورت گرفته در اصلاحیه قانون مالیات‌های مستقیم مصوب ۹۴/۰۴/۳۱ مجلس شورای اسلامی مورد بحث و تبادل نظر قرار گرفت.

در انتها نیز نامه مربوط به کارگزاری پگاه یاوران نوین مورد بحث و بررسی قرار گرفت. به جهت ثبت نادرست شرکت‌های خریدار کالا در معاملات بورس کالا در دفاتر خود و ارائه گزارش فصلی اشتباه به حوزه مالیاتی، شرکت‌های کارگزاری را فروشنده و یا



خریدار کالا گزارش نمودند و یا کارمزد معامله انجام شده در بورس را که شامل کارمزد سازمان بورس، کارمزد شرکت بورس و کارمزد این شرکت می‌باشد را سرجمع به نام شرکت فوق ثبت نمودند. در صورتی که این شرکت فقط کارمزد خود را ثبت و در گزارش فصلی درج نموده است لذا ممیزان مالیاتی به استناد ماده ۹۷ قانون مالیات‌های مستقیم این شرکت را علی‌الراس نموده‌اند. اعضای کارگروه در مورد این موضوع خاص عنوان نمودند با وجود بخشنامه صریح سازمان امور مالیاتی کشور (بخشنامه ۱۳۹۱/۱۱/۱۵ مورخ ۲۳۰/۳۶۳۱۳/د مورخ ۱۳۹۱/۱۱/۱۵ معاملات انجام شده توسط کارگزاران در بورس، بازارهای خارج از بورس و بورس کالا) مشکلی برای شرکت ایجاد نخواهد شد و با ادله منطقی می‌تواند در هیئت حل اختلاف مالیاتی مشکل خود را حل نمایند. بخشنامه فوق به شرح ذیل می‌باشد:

"به قرار اطلاع واصله، برخی از اشخاص عرضه‌کننده و خریدار اوراق بهادار و کالا در بازارهای بورس، خارج از بورس و بورس کالا مبلغ معاملات (خرید و فروش) خود را در فهرست‌های خرید و فروش سه ماهه که تسلیم ادارات امور مالیاتی می‌نمایند، به عنوان معاملات با سازمان بورس اوراق بهادار و سایر نهادهای مالی تحت نظارت آن و همچنین کارگزاران بورس قید می‌نمایند و ادارات امور مالیاتی به استناد فهرست‌های مذکور و به دلیل عدم ثبت معاملات مزبور، دفاتر قانونی آنها را مردود و درآمد مشمول مالیات را از طریق علی‌الراس تعیین می‌کنند. لذا موکداً یادآور می‌گردد:

۱ - براساس ماده ۱۶ قانون بازار اوراق بهادار "انجام هرگونه معاملات اوراق بهادار ثبت شده یا در شرف ثبت نزد سازمان یا هرگونه فعالیت و مشارکت مستقیم یا غیرمستقیم در انجام معاملات مذکور توسط اعضای شورا، سازمان، مدیران و شرکای موسسه حسابرسی سازمان و نیز اشخاص تحت تکفل آنها ممنوع است". لذا ثبت خرید و فروش عرضه‌کنندگان و خریداران در دفاتر آنها موضوعیت ندارد.

۲ - به موجب مفاد دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس، معاملات اوراق بهادار از طریق سامانه معاملات و توسط کارگزاران عضو بورس انجام می‌شود لذا براین اساس:

الف- از آنجا که کارگزاران بورس به جز مواردی که به موجب قانون مربوطه مجاز به خرید و فروش برای خود می‌باشند (براساس بند (ب) ماده ۳۱ آیین‌نامه معاملات بورس اوراق بهادار) نمی‌توانند اوراق بهادار و یا کالایی را که مامور فروش آن هستند شخصاً خریداری نمایند. لذا ثبت خرید و فروش عرضه‌کنندگان و خریداران در دفاتر و یا شناسایی درآمد از آن محل، فاقد موضوعیت می‌باشد.

ب- درآمد کارگزاران از محل کارمزد دریافتی از معاملات و از طرفین معامله و سایر فعالیت‌های مجاز می‌باشد.

ضمناً چون براساس دستورالعمل‌های اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار، بازارهای خارج از بورس، فرابورس و بورس کالا محاسبه کارمزدهای معاملات بر مبنای معاملات به ترتیبی که در سامانه معاملاتی ثبت شده است صورت می‌گیرد. ادارات امور مالیاتی می‌توانند جهت تعیین کارمزد کارگزاران در صورت لزوم با سازمان بورس و اوراق بهادار مکاتبه نمایند."

هم‌چنین پیشنهاد شد در جلسه بعدی نماینده‌ای از بیمه پارسیان در این کارگروه حضور یابد و پیرامون بیمه معامله‌گران بحث و تبادل نظر کند.



**کارگروه مطالعات تطبیقی (۹۴/۰۶/۰۴)****اعضای کارگروه:**

بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضای کانن کارگزاران)	مازیار حقیقی مهمانداری (کارگروه آبان)
لیلا یحیاییان (کارگزاری بازار سهام)	محمدامین قهرمانی (کارگزاری صباتامین)
مونا سادات کابلی (کارگزاری بانک ملی)	محمد بهمنی (کارگزاری آفتاب درخشان خاورمیانه)
نگار مشیرفاطمی (کارگزاری آگاه)	

**سومین جلسه کارگروه در محل کانن کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:**

**نمایندگان کانن کارگزاران:** آقای سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

**غائبین جلسه:** آقایان مازیار حقیقی مهمانداری (عضو هیئت مدیره کارگزاری آبان)، محمد امین قهرمانی (مدیر صندوق کارگزاری صبا تامین) و خانم نگار مشیرفاطمی (کارشناس روابط بین الملل کارگزاری آگاه)

**مهمانان:** ندارد

- در ابتدا در خصوص جلسه مشترک بین مدیریت تحقیق و توسعه بورس و کارگروه مطالعات تطبیقی کانن کارگزاران برنامه ریزی های لازم صورت گرفت و پیشنهاد شد خانم یحیاییان مجموع تحقیقات کارگروه تطبیقی در سال های گذشته را گردآوری نموده و در جلسه فوق ارائه نماید. هم چنین شرکت بورس نیز در آن جلسه گزارشی از مطالعات خود را ارائه خواهد نمود.
- یکی از اقدامات کارگروه مطالعات تطبیقی، در سال گذشته، تدوین شرح وظایف پرسنل شرکت های کارگزاری با رویکرد مطالعات تطبیقی کارگزاران خارجی بوده و در آن وظایف برخی از واحدها تدوین و تکمیل شده است. در این جلسه نیز چارت سازمانی شرکت های کارگزاری به بحث و بررسی گذاشته شد. در چارت پیشنهادی فوق اشاره با توجه به اندازه کارگزاری برخی از مشاغل می توانند ادغام شوند.
- در ادامه، ورود سرمایه گذار خارجی توسط شرکت های کارگزاری مورد بحث قرار گرفت و اعضای کارگروه مذاکرات خود را با نمایندگان حقیقی و حقوقی خارجی مطرح نمودند. یکی از بزرگترین مشکلات پیش رو، نبود custodian ها عنوان شد که برای مشتریان حقوقی بسیار مهم است، هم چنین نبود legal firm نیز برای جذب مشتریان حقوقی بسیار مهم است. در ادامه پیشنهاد شد اعضای این کارگروه در یکی از جلسات "برنامه ریزی در خصوص همایش بین المللی بازار مالی ایران؛ افق ها و فرصت ها" شرکت نمایند و نقطه نظرات خود را مطرح نمایند.
- در ادامه مقرر شد آقای بهمنی از مشتریان حقوقی سرمایه گذار خارجی در این جلسات دعوت نماید تا با نیازهای آنان آشنا شده و در صورت لزوم یک راهنما نیز تهیه شود.



## کارگروه امور بورس انرژی (۹۴/۰۶/۲۴)

### اعضای کارگروه:

شراره جهانگیری (کارگزاری سی ولکس کالا)	علی‌رضا نوبخت سرایی (کارگزاری مفید)
مرتضی محمدی (کارگزاری فارابی)	سید نعیم میری (کارگزاری بانک تجارت)
نازیلا فیروزی (کارگزاری سرمایه و دانش)	محمدعلی محمدی (کارگزاری مبین سرمایه)
	امیررضا حیدری نوری (کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه)

### چهارمین جلسه کارگروه در محل کانون کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانون کارگزاران: آقایان بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و مسعود گیوه‌چی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: خانم شراره جهانگیری (معامله‌گر کارگزاری سی ولکس کالا)

مهمانان: آقایان سید ابراهیم گلابی (کارگزاری حافظ) و محمدرضا اسلامی (کارگزاری سهم آشنا)

### موضوعات مطرح شده در کارگروه:

- در ابتدای جلسه در خصوص مشکل ثبت در مالیات مربوط به معاملات برق در بورس انرژی بحث و تبادل نظر شد، در این رابطه علیرغم نامه‌ها و جلساتی که کارگروه فوق و کانون کارگزاران برگزار نموده، هنوز هم برخی از شرکت‌ها طرف دوم معامله را به نام کارگزاری ثبت می‌کنند که این موضوع موجب علی‌الراس شدن شرکت‌های کارگزاری نیز خواهد شد. پیشنهاد شد در جلسه بعد از مدیران بورس انرژی دعوت شود تا به بیان عملکرد خود پیرامون این موضوع بپردازند. همچنین پیشنهاد شد کانون کارگزاران جلسه‌ای را با حضور مسئولین سازمان امور مالیاتی کشور برگزار نماید و خواهان رفع این مشکل گردد.
- با توجه به این که در هیئت مدیره بورس‌ها نماینده‌ای از جانب کانون کارگزاران حضور داشته و همچنین با توجه به تجربه حضور عضو هیئت مدیره بورس کالا در کارگروه امور معاملات و پایای کالا، پیشنهاد شد در جلسه بعدی این کارگروه، نماینده کانون در هیئت مدیره بورس انرژی (آقای شاهین چراغی) نیز به کارگروه فوق دعوت شود تا مسائل و مشکلات این حوزه با وی در میان گذاشته شود.
- در ادامه جلسه پیشنهاد شد که نحوه سفارش‌گیری در معاملات بورس انرژی مورد بازنگری قرار گیرد تا بتوان از روش به‌روزتر و کارآمدتری استفاده نمود و از روش ثبت کاغذی با توجه به هزینه‌های زیاد آن خودداری شود. یکی از این بسترها می‌تواند استفاده از Call Center برای سفارشات بورس انرژی باشد. یکی دیگر از این بسترها سفارش‌گیری اینترنتی از طریق نرم‌افزار معاملاتی می‌باشد. در این رابطه پیشنهاد شد که اعضای کارگروه بعد از بررسی همه موارد در جلسات بعدی پیشنهادات خود را ارائه دهند.





- جهت ایجاد بستر آنلاین در معاملات بورس انرژی شرکت مدیریت فناوری اطلاعات، خود اقدام به ساخت و پشتیبانی نرم‌افزاری معاملات نموده که در این زمینه نقش شرکت‌های کارگزاری در معاملات کم‌رنگ می‌شود، البته نگرانی دیگر این است که این موضوع بیشتر از آن که وظیفه شرکت مدیریت فناوری اطلاعات باشد، برعهده شرکت‌های ارائه دهنده خدمات نرم‌افزاری است و در آینده ممکن است در این زمینه انحصاری صورت گیرد.
- طی جلسه‌ای که در تاریخ ۱۳۹۴/۰۲/۰۲ فی‌مابین اعضای کارگروه بورس انرژی و خانم کوچک‌زاده نماینده شرکت فناوری بورس، در محل کانون کارگزاران برگزار گردید، پیشنهادهای در خصوص اصلاح سیستم معاملاتی بورس انرژی مطرح شد که کانون کارگزاران نیز طی نامه‌ای به جناب آقای مهندس عباس احمدی مدیر عامل محترم شرکت مدیریت فناوری بورس تهران موارد پیشنهادی خود را در ۱۱ بند در اختیار آن شرکت قرار داده که متأسفانه علی‌رغم توافق در جلسه کارگروه هنوز هیچ اقدامی برای بهبود موارد فوق انجام نشده و به کانون کارگزاران پیشنهاد شد نامه فوق را مجدداً پیگیری نماید.
- همچنین در خصوص مشکلات مربوط به دستورالعمل‌ها و رویه‌های اجرایی علی‌الخصوص مشکلاتی که در رابطه با سپرده‌گذاری وجود دارد، پیشنهاد شد جلسه‌ای با حضور نمایندگان شرکت بورس انرژی و شرکت سپرده‌گذاری برگزار گردد.

**کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۴/۰۶/۲۱،۰۷)****اعضای کارگروه:**

فرزاد هیبتی (کارگزاری بانک آینده)	فرزین ابوالعلایی (کارگزاری باهنر)
مهدی زمانی فر (کارگزاری مفید)	امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)
منصور محمدطاهری (کارگزاری پاسارگاد)	حسین عادلزاده (کارگزاری حافظ)
حسن رضایی پور (کارگزاری اقتصاد بیدار)	

هشتمین جلسه کارگروه در محل کانن کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانن کارگزاران: بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا)، سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای حسین عادلزاده (کارگزاری حافظ)

مهمان: آقای حسین خزلی خرازی (مدیرعامل کارگزاری بانک کشاورزی و عضو هیات مدیره شرکت بورس کالا)

در ابتدای جلسه در خصوص رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری موارد ذیل مطرح شد:

- پیشنهاد شد کانن کارگزاران طی نامه‌ای به سازمان بورس، خواستار افزایش رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری شود.
- با توجه به اینکه در معاملات ابطالی، شرکت‌های کارگزاری دخالت ندارند اما تعداد زیاد ابطالی‌ها موجب شده رتبه آن‌ها کاهش یابد، پیشنهاد شد کانن کارگزاران طی نامه‌ای خواستار حذف این مورد از رتبه‌بندی بورس کالا شود. البته در سال‌های گذشته با پیگیری کانن این موضوع در رتبه‌بندی لحاظ نمی‌شد.
- در ادامه آقای خزلی خرازی به عنوان عضو هیات مدیره بورس کالا، در کارگروه حضور یافته و مشکلات فوق توسط اعضای کارگروه عنوان شده است:

۱- مشکلات سامانه جامع معاملاتی TTS

کانن کارگزاران بعد از نظرسنجی از اعضا در مورد سامانه معاملاتی جدید، با ارسال یک نامه به مدیرعامل وقت بورس کالا، دغدغه‌های کلی کارگزاران را عنوان نموده و موارد فنی را در جلسه ای با حضور مدیر ICT بورس کالا و مدیر امور ناظرین و تالارهای بورس کالا مطرح نمود. بعد از تغییر مدیرعامل بورس در مورد ادامه وضعیت این سامانه نگرانی وجود دارد.

۲- دغدغه انتقال تسویه و پایاپای بورس کالا به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی

با توجه به تجربه نه چندان مناسب نوع تسویه در شرکت بورس انرژی و هم‌چنین ابهام در نوع برخورد با معاملات اعتباری و تضامین در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی، انتقال تسویه به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی به عنوان دغدغه عنوان شد و پیشنهاد شد که این انتقال با هماهنگی و اخذ نظرات کانن انجام شود.

۳- نگرانی از اوراقی شدن کالاها و انتقال آن به شرکت بورس اوراق بهادار

۴- برخورد سلیقه‌ای و غیرمنطقی مدیران میانی در شرایط یکسان



به عنوان مثال در پذیرش مشتری و کالا برخوردهای سلیقه‌ای احساس می‌شود.

۵- عدم پذیرش مسئولیت بورس کالا و انتقال ریسک به شرکت‌های کارگزاری

۶- بازننگری در تضامین دریافتی از فروشندگان

۷- تدوین و راه‌اندازی سیستم رتبه‌بندی فروشندگان و عرضه‌کنندگان و درخواست تضامین با توجه به رتبه آن‌ها

۸- پیگیری تصویب فرم‌های خرید و فروش بورس کالا در هیات مدیره آن شرکت

۹- و ...

در نهایت آقای خرازی بعد از استماع نظرات کارگروه عنوان نموده که موارد فوق را طی یک نامه‌ای به مدیر عامل بورس کالا ارجاع می‌دهد و به اطلاع اعضای هیات مدیره نیز خواهد رساند.





نهمین جلسه کارگروه در محل کانون کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانون کارگزاران: آقایان بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای مهدی زمانی فر (مدیر کالای کارگزاری مفید)

مهمان: آقایان محمد رضا ماجد (کارگزاری مفید)، سید ابراهیم گلابی (کارگزاری حافظ) و خانم الهام خوشنویسان (کارگزاری آگاه)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه در خصوص مشکل به وجود آمده در معاملات چند کالایی بورس کالا بحث و تبادل نظر شد. حین معاملات چند کالایی روز چهارشنبه مورخ ۹۴/۶/۱۸ بدون اطلاع رسانی قبلی بورس کالا، زمان معاملات در هر سه زمان سبز (از ۳ دقیقه به ۱ دقیقه)، زمان زرد (از ۶ دقیقه به ۳ دقیقه) و زمان قرمز رقابت برای هر کدام از کالاها (از ۳ دقیقه به ۱ دقیقه) کاهش پیدا کرد. این در حالی است که در تبصره ماده ۱۸ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران که مربوط به "مراحل انجام معاملات کالا به روش حراج حضوری" می باشد، مورد ذیل تصریح شده است:

• تبصره: طول مدت هر یک از مراحل فوق توسط هیأت مدیره بورس تعیین و حداقل ۳ روز کاری قبل از اعمال اطلاع رسانی می گردد. تغییر طول مدت مراحل فوق حین جلسه معاملاتی مجاز نمی باشد.

برخی از شرکت های کارگزاری در زمان استراحت اول (زمان آبی اول مابین سبز و زرد) از طریق تماس تلفنی به ناظر معاملات اطلاع دادند اما ناظر بازار با اعلام بی خبری از چگونگی تغییر زمان مذکور عنوان نمود که نسبت به اطلاع یا حداقل توقف و یا تجدید معاملات اقدام نماید تا حقی از مشتریان ضایع نگردد. متأسفانه پس از پیگیری های متعدد از بورس اعلام شد چون کشف نرخ صورت پذیرفته است به ناچار باید نسبت به Match کردن معاملات اقدام گردد. در این اتفاق حق چندین مشتری حداقل در مورد کالای استراتژیک اسید استیک از بین رفته است. بدیهی است که در این مورد، مفاد تبصره ماده ۱۸ دستورالعمل فوق رعایت نشده است.

البته سامانه جامع معاملاتی جدید دارای اشکالاتی می باشد که علیرغم جلسات فی مابین کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا با مسئولین مربوطه در بورس کالا هنوز به صورت جدی بسیاری از این مشکلات برطرف نشده است. در نهایت مقرر شد در جلسه بعدی از مدیر امور ناظرین و تالارهای بورس کالا و هم چنین مدیر فناوری اطلاعات و ارتباطات بورس کالا دعوت به عمل آید تا در این رابطه توضیحاتی را ارائه نمایند.

در ادامه در مورد توسعه بازار مشتقه بورس کالا بحث و تبادل نظر شد که میهمانان جلسه مشکلات این حوزه را به دو دسته کوتاه مدت و بلندمدت تقسیم نمودند. مشکلات کوتاه مدت مواردی است که بورس کالا هم اکنون نیز درگیر آن است و می تواند جهت رونق بازار از این موارد بهره گیرد و مسائل بلندمدت نیز برای بهبود ساختاری امور مربوط به مشتقه کالا می باشد که نیازمند برنامه ریزی بلندمدت است.

از مسائل ساختاری و بلندمدت در حوزه مشتقه، موارد ذیل عنوان شد:

- در بخش های ساختاری و ایجاد ابزارهای جدید مالی هنوز آگاهی و دانش کافی هم در دیدگاه مسئولین مربوطه بورسی و هم در سایر نهادهای مشارکت کننده وجود ندارد. به عنوان مثال در بازار آتی ارز مسئولین بانک مرکزی نیز باید



- آموزش‌های لازمه را در این زمینه ببیند و همه ارکان فعال می‌بایست به نحوه عملکرد این بازار مسلط باشند. این در حالی است که اکنون بسیاری از مشارکت‌کنندگان فعال در بورس کالا عملاً ساز و کار مربوطه را نمی‌دانند.
- در حال حاضر زیر ساخت آتی مناسب در حوزه توسعه ابزار مشتقه وجود ندارد و سامانه فعلی معاملات آتی بورس کالا پاسخگوی هدف توسعه معاملات اوراق بهادار مبتنی بر کالا نیست. پیشنهاد شد که بورس کالا در این حوزه اقدام به خرید نرم‌افزارهای استاندارد و پیشرفته خارجی نماید.
  - در حال حاضر داده‌های بورس کالا در اختیار ذی‌نفعان قرار نمی‌گیرد و به عنوان مثال امکان دریافت گزارش (log) از سیستم وجود ندارد. بسیاری از امور نرم‌افزاری بورس کالا را، نه این شرکت بلکه باید شرکت‌های نرم‌افزاری به صورت جداگانه انجام داده، آن را آنالیز کرده و در اختیار عموم قرار دهند که متأسفانه در این زمینه انحصار ایجاد شده است.
  - برای ورود به بازارهای متنوع جدید، مدیران بورس کالا باید جسارت بیشتری داشته باشند. از مشاورین و کارشناسان خارجی استفاده نمایند. طبیعی است با توجه به حجم معاملات بالایی که این بازار می‌تواند به همراه داشته باشد، جهت راه‌اندازی و توسعه آن نیز باید هزینه‌های مشاوره‌ای متقبل شد.
  - ساختار بازار آتی در حال حاضر شکل و شیوه منطقی از لحاظ قانونی ندارد. در برخی از موارد قوانین market محور است در برخی از موارد دیگر broker محور و در برخی دیگر customer محور می‌باشد. شرکت‌های کارگزاری این آمادگی را دارند که قوانین به صورت کارگزار محور باشد، اما به این شرط که همه قوانین، ضوابط و دستورالعمل‌ها در همین راستا اصلاح شوند.
  - همه کالاهای مهم و اساسی می‌بایست وارد بورس کالا شوند تا بتوان بازار مشتقه قوی ایجاد نمود. کالاهایی همانند آرد، شکر، برنج، گندم، ارز، فولاد و ... این کالاها هم‌اکنون در بورس‌های بزرگ دنیا مورد معامله قرار گرفته و بازار مشتقه بسیار قوی نیز دارند و نمی‌توان با توجیه استراتژیک بودن کالاها، از ورود آن به بورس جلوگیری کرد.
  - پیشنهاد شد ابزارهای دیگری نیز وارد بازار مشتقه شود. ابزارهایی نظیر OPTION و SWAP و ...
  - پیشنهاد شد برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیز امکان ورود در معاملات آتی فراهم باشد.
- در ادامه هم‌چنین مسائل و مشکلات کوتاه‌مدت پیرامون بازار مشتقه نیز به شرح ذیل عنوان شد:
- برای مشتریان آنلاین بستر مناسبی تهیه نشده است. مواردی از قبیل حد ضرر در این سامانه فعال نیست. امکان مشاهده بیشتر از ۳ سفارش اول برای مشتریان برخط فراهم نیست. پیشنهاد شد موارد فوق که از نیازهای اساسی مشتریان و کارگزاران می‌باشد برطرف گردد.
  - در بخش پذیرش بورس کالا امور به سختی و به کندی انجام می‌شود.
  - پیشنهاد شد میزان وجه تضمین اولیه و اخطاریه وجه تضمین در معاملات آتی همانند بقیه کشورها بر اساس میزان نوسانات تغییر کند و فرمولی برای آن نوشته شود. به عنوان مثال بر اساس "نوسانات ۳ ماه گذشته" و "پیش‌بینی آینده بازار" این نرخ تغییر کند.
  - پیشنهاد شد نرخ کارمزد شرکت‌های کارگزاری به صورت درصدی باشد و مقطوع نیز نباشد. هم‌چنین با بررسی تطبیقی نسبت به بازارهای جهانی پیشنهاد شد که این نرخ بر اساس حجم معاملاتی بازار متغیر باشد.





- عمده مشتریان فعال در بازار خواهان ساعات معاملاتی بیشتر هستند این در حالی است که معامله‌گران شرکت‌های کارگزاری از ساعت زیاد معاملاتی گله‌مندند. در این رابطه پیشنهاد شد که ساز و کار معقولی صورت گیرد تا ساعات معاملاتی پوشش دهنده معاملات در بازار نقدی نیز باشد.
- محدودیت‌هایی که در حال حاضر برای ورود نرم‌افزار آنلاین آتی وجود دارد از بین رفته و شرکت‌های نرم‌افزاری بتوانند به راحتی امکان ورود و ارائه خدمات در این بازار را داشته باشند.
- پیشنهاد شد شرایط ورود طلای آب شده، ربع سکه و نیم سکه نیز در کنار بازار آتی سکه طلا فراهم شود.
- پیشنهاد شد کالاهای مکمل به صورت همزمان راه‌اندازی شوند. (به عنوان مثال ذرت و کنجاله سویا، شمش و میلگرد و...)
- در خصوص آموزش و اخذ آزمون از فعالین بازار نیز پیشنهاد شد این اختیار به خود شرکت‌های کارگزاری داده شود تا با تشخیص خود مشتریان را آموزش دهند.
- در نهایت نیز پیشنهاد شد که مشکلات فوق در طی یک نامه از جانب کانون کارگزاران در اختیار شرکت بورس کالا قرار گیرد و از مدیر توسعه بازار مشتقه نیز دعوت شود تا موارد فوق با حضور ایشان به بحث و بررسی گذاشته شود.





**کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۱۰، ۳۱/۰۶/۹۴)****اعضای کارگروه:**

حمیدرضا دانش کاظمی (کارگزاری آتیه)	عباس دهقان مدیسه (کارگزاری مهرآفرین)
حمیدرضا مهرآور (کارگزاری بانک سامان)	ساسان الهقلی (کارگزاری تامین سرمایه نوین)
فرهاد عبدالهزاده (کارگزاری نهایت نگر)	سید مجید صانعی موسوی (کارگزاری حافظ)
شاهرخ بدیعی (کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران)	

چهارمین جلسه کارگروه در محل کانون کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانون کارگزاران: آقایان علی رضا تاجبر (قائم مقام)، سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقایان عباس دهقان مدیسه (مدیر اوراق بهادار کارگزاری مهرآفرین) و ساسان الهقلی (مدیرعامل کارگزاری تامین سرمایه نوین)

مهمانان: ندارد

**موضوعات مطرح شده در کارگروه:**

- در ابتدا در مورد دعوت از مدیرعامل شرکت فناوری اطلاعات که در جلسه بعد در این کارگروه حضور خواهند یافت بحث و تبادل نظر شد، هم چنین در همین خصوص مورد مسائل زیر مطرح گشت:
- ریسک مطرح شده در خصوص کنترل نرم افزاری از طریق مدیریت با مدیرعامل شرکت فناوری اطلاعات در میان گذاشته شود.
- با وجود این که سیستم در حال حاضر توانایی دریافت و فیلترینگ لحظه‌ای داده‌ها را دارد اما از این موضوع استفاده نمی‌شود.
- سیستم کنترلی مدیریت در OMS و یا EBS مزایا و معایب مربوط به خود را دارد که در این رابطه کارگروه باید به جمع‌بندی برسد که کنترل در کدام قسمت صورت گیرد.
- در ادامه جلسه موضوع مربوط به صلاحیت مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری توسط کانون کارگزاران مطرح شده و به نحوه احراز این صلاحیت اشاره شد. در این خصوص و برای اجرای چنین امری سه گام پیش‌بینی شد که به شرح ذیل است:
- ۱- تعریف عرف و متعارف در زمینه تایید صلاحیت مدیران (به‌عنوان مثال استفاده از راهنمای اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای)
- ۲- توانایی کانون و ابزارهای در دسترس کانون برای اجرای آن
- ۳- هماهنگی و رایزنی با سازمان بورس



در این رابطه پیشنهاد شد نامه‌ای از طرف کانون به سازمان ارسال شده و از سازمان تأیید مدیران عامل توسط کانون کارگزاران درخواست شود.

- سومین بحث مطرح شده نظارت‌های موازی در صنعت کارگزاری می‌باشد که در حال حاضر هفت نظارت همزمان در حال انجام می‌باشد.
- این نظارت‌ها در حال حاضر با هدف اصلی نظارت که کاهش ریسک می‌باشد تناسخی نداشته و می‌بایست تغییر کند و یا یکپارچه شود.

### پنجمین جلسه کارگروه در محل کانون کارگزاران و با طرح موضوعات ذیل تشکیل شد:

نمایندگان کانون کارگزاران: آقایان روح‌اله میرصانعی (دبیرکل)، علی‌رضا تاج‌بر (قائم‌مقام) و بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا)، سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقایان فرهاد عبدالله‌زاده (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر)، حمیدرضا مهرآور (مدیرعامل کارگزاری بانک سامان) و شاهرخ بدیعی (مدیرعامل کارگزاری راهنمای سرمایه‌گذاران)

مهمانان: آقایان عباس احمدی (مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)، محسن رجبی (سرپرست توسعه سامانه معاملات شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)، مسلم پیمانی (رئیس اداره نظارت بر بازار سازمان بورس و اوراق بهادار)، شعبانی (مشاور حقوقی گروه مالی نوین)

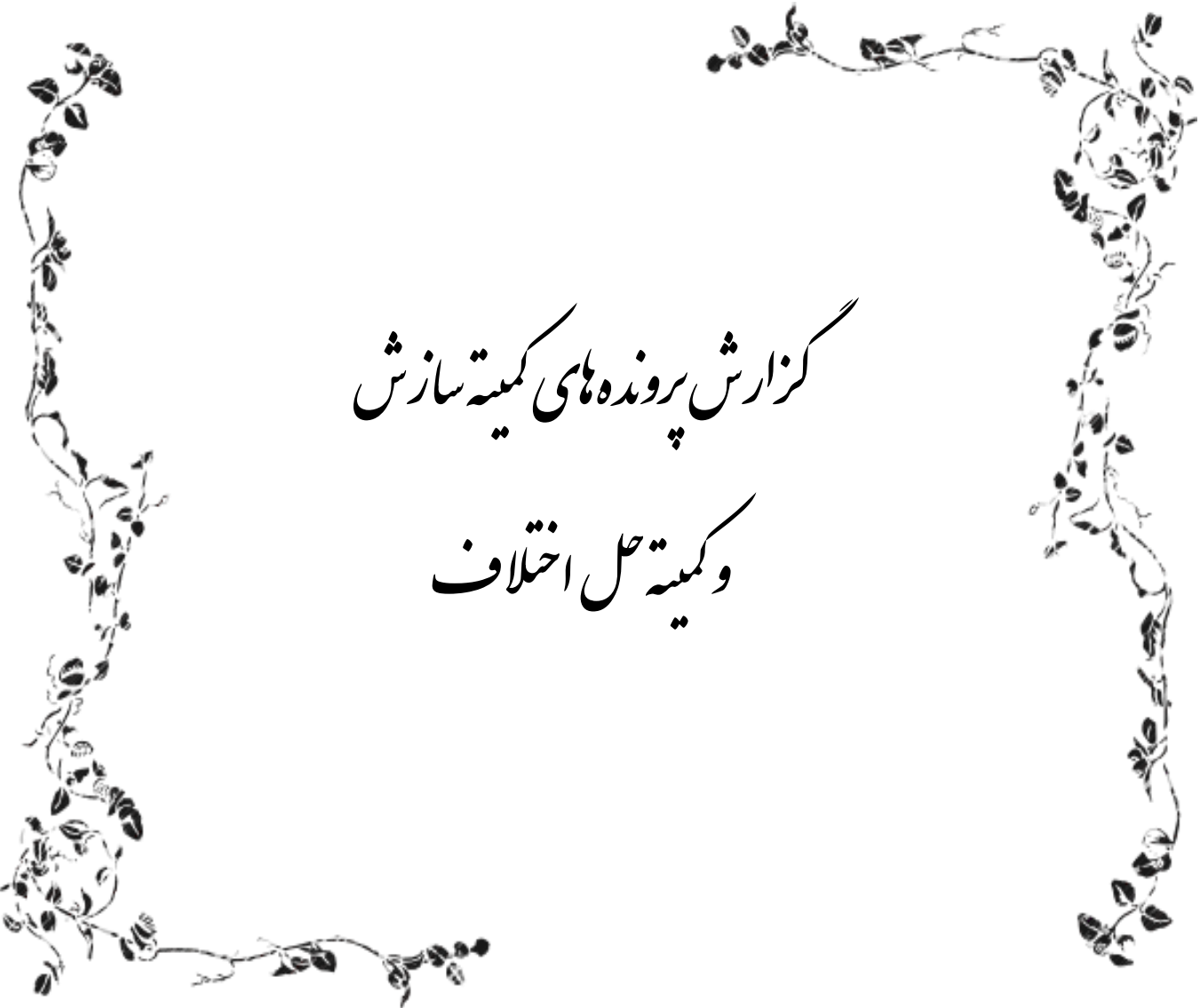
### موضوعات مطرح شده در کارگروه:

- در ابتدای جلسه آقای سعیدی گزارشی از وضعیت مالی صنعت کارگزاری در طول سال‌های ۹۰ الی ۹۳ را به اعضای کارگروه ارائه نمود. در این گزارشات تغییرات در درآمدها، هزینه‌ها، سود، تعداد پرسنل و تعداد دفاتر شرکت‌های کارگزاری مورد بحث و بررسی قرار گرفت که فاکتورها در همه موارد با کاهش چشم‌گیر روبرو شده است. همچنین اعضای کارگروه عنوان نمودند که با ارائه صورت‌های مالی شرکت‌هایی که سال مالی منتهی به ۹۴/۶/۳۱ دارند بسیاری از آمارها تغییرات منفی بیشتری را نشان خواهند داد.
- در ادامه مشاور حقوقی گروه مالی نوین به تشریح وضعیت عوارض کسب و پیشه پرداخت و به سوالات اعضای کانون در این خصوص پاسخ داد. در حال حاضر شکایات به دو صورت "کاهش نرخ عوارض کسب و پیشه" و "غیرقانونی بودن وضع عوارض کسب و پیشه" قابل طرح است. در مورد کاهش نرخ قبلاً شکایت شد که این موضوع رد شد و در صورتی که دوباره نیز شکایت شود مورد بررسی قرار نخواهد گرفت. تنها راه‌حل باقیمانده شکایت از روش دوم و غیر قانونی بودن عوارض می‌باشد. در همین رابطه در گذشته بانک‌ها نیز اعتراض نموده و عنوان کردند که عوارض فوق محلی است اما این شرکت‌ها و موسسات و نهادها خدماتی کشوری ارائه می‌دهند ضمن این که عوارض فوق در حالی که این شرکت‌ها مالیات پرداخت کردند غیرقانونی می‌باشد. به طریق اولی این موضوع برای شرکت‌های کارگزاری نیز مصداق خواهد داشت و قابل طرح خواهد بود. ضمن اینکه در این مورد تجربه بانک نشان داده که هر چه تعداد گزارش‌ها بیشتر باشد احتمال موافقت در اخذ رای نیز بیشتر خواهد بود.



- در ادامه جلسه مسئله ریسک عدم وجود کنترل بر عملیات کارگزاران در ایستگاه‌های معاملاتی با حضور مدیر عامل شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، رئیس اداره نظارت بر بازار و سرپرست توسعه سامانه معاملات شرکت مدیریت فناوری بورس تهران مطرح شد که در این زمینه نمایندگان کانن، به نامه‌ای که در همین خصوص در تاریخ ۱۴ تیر ماه ۱۳۹۳ برای مهندس احمدی ارسال شد، پرداختند که در آن نامه با توجه به قابلیت‌های سامانه نامک در خصوص ایجاد دسترسی به منظور کنترل، نظارت و اعمال محدودیت بر معامله‌گران توسط مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری، کنترل‌ها و محدودیت‌هایی پیشنهاداتی را ارائه نموده. در راستای آن نامه در این جلسه نیز عنوان شد:
  - ۱- مدیران عامل مسئول اصلی اشتباهات معامله‌گران می‌باشند ولی در هنگام انجام معامله هیچ کنترلی بر عملیات معامله‌گران ندارند.
  - ۲- در برخی از موارد، مشکلات اعتباری و مسائل در این حوزه توسط مدیران عامل غیرقابل کنترل می‌باشد.
  - ۳- عدم وجود کنترل‌های فوق منجر به تعداد بسیار بالای شکایات در کمیته حل اختلاف شده است.
  - نمایندگان شرکت فناوری بورس تهران نیز پس از استماع نظرات موارد زیر را مطرح نمودند:
  - ۱- در حال حاضر محدودیت سقف خرید برای "سفرش‌های باز" قرار داده شده و این محدودیت برای "حجم خرید و فروش" و "نوع اعتبار" و "ارزش معاملات" نیز وجود دارد. به منظور آموزش این موارد حتی از شرکت‌های کارگزاری نیز درخواست شد تا در جلسات آموزشی شرکت نمایند که این موضوع با عدم استقبال روبرو شد.
  - ۲- در حال حاضر پرتکل فیکس به صورت پایلوت با نرم‌افزار آسا راه‌اندازی شده و در مرحله اجرای آزمایشی می‌باشد.
  - ۳- برای راه‌اندازی موارد پیشنهادی کانن برخی از مباحث قانونی و کسب مجوز از سازمان بورس نیز مطرح است. اساساً این سوال نیز مطرح است که آیا از منظر شرکت‌های کارگزاری مشکلی نیست که OMS ها تنها provider معاملات ممکنه در بازار باشند؟ در این صورت همه اطلاعات به صورت تجمیعی در اختیار provider قرار خواهد گرفت، به عبارتی نمونه حال حاضر آنلاین که حدوداً ۲۰٪ معاملات را تشکیل می‌دهد به کل معاملات قابل بسط خواهد بود.
  - ۴- در حال حاضر امکان این که استیشنی جداگانه در اختیار مدیرعامل قرار بگیرد وجود ندارد که آن‌ها بتوانند با این استیشن کل ایستگاه‌های معاملاتی را کنترل کنند داده‌ها را حذف و یا اضافه نمایند و ...
- در نهایت پس از بحث و تبادل نظر مقرر شد:
- شرکت فناوری نسبت به طراحی و اجرای داشبوردی اقدام کند که به نوعی مدیریت بر عملیات معامله‌گران می‌باشد. این داشبورد ظرف مدت یک ماه در اختیار اعضا قرار خواهد گرفت و نیازی به تاییدیه از جانب سازمان نیز نخواهد داشت و پس از آن با مشارکت کانن یک جلسه آموزشی ویژه شرکت‌های کارگزاری برگزار خواهد شد تا به اعضا در این زمینه آموزش‌های لازم داده شود.
  - در انتهای جلسه نیز مهندس احمدی در پاسخ به دغدغه کارگروه این‌گونه عنوان نمودند که برنامه‌ای را جهت ورود به حوزه آنلاین وجود نداشته و این شرکت در حال توسعه بر روی بازارهای مشتقه و معاملات شرطی و الگوریتمی و ... می‌باشد.





# گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



## تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۴/۰۶/۰۱ تا تاریخ ۹۴/۰۶/۳۱

۹۰								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۶/۰۱	
۱۰۶								پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۴/۰۶/۰۱ الی ۹۴/۰۶/۳۱	
۸۱								پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۴/۰۶/۰۱ الی ۹۴/۰۶/۳۱	
۱۱۵								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۶/۳۱	
عدم سازش ارسال به هیئت داور	سازش	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان	۸۱	پرونده‌های مختومه در شهریور ماه از کل پرونده‌های در دست اقدام
۲۴	۸	۱	۲	۰	۱۰	۳۲	۴		

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش شهریور ماه
۷۷	مطالبه سود سهام
۵	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
۴	خرید و فروش بدون درخواست
۳	مطالبه کارمزد کسر شده
۲	ارائه اطلاعات نادرست
۲	عدم تخصیص سهام در عرضه اولیه
۲	فریز نمودن سهام
۲	عدم واریز وجه حاصل از فروش به حساب مشتری
۱	اعلام قطع همکاری
۱	ابطال اوراق تسهیلات مسکن
۱	عدم رفع توثیق سهام
۱	استرداد وجوه پرداختی توسط کارگزاری
۱	عدم انتقال سهام
۱	قطع بودن سیستم آن لاین
۱	عدم تحویل کالا
۱	مسدود بودن کد معاملاتی
۱۰۵	جمع





# گزارش اقدامات واحد آموزش کانون

**اهم اقدامات مدیریت آموزش در شهریورماه ۱۳۹۴**

دوره‌های برگزار شده در شهریورماه سال ۱۳۹۴

ردیف	عنوان دوره آموزشی	ساعت	تعداد شرکت کنندگان	نفر ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
۱	تمدید اعتبار گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه به سفارش کارگزاری توسعه فردا	۴۰	۱۷	۶۸۰	کارگزاری توسعه فردا
۲	آشنایی با سرمایه گذاری در بورس	۱۲	۲۷	۳۲۴	کارگزاری بانک کشاورزی
۳	کلاس نکته و تست اصول بازار سرمایه نوبت ۲۵	۱۰	۴۵	۴۵۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۴	اخذ گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نوبت هفتم و هشتم	۱۸	۳۸۰	۶۸۴۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۵	ارزشگذاری سهام (مقدماتی) - کد دوم	۱۲	۲۱	۲۵۲	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
۶	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار به سفارش کارگزاری پارس گستر خبره	۴۴	۲۳	۱۰۱۲	کارگزاری پارس گستر خبره
	<b>جمع</b>	<b>۱۳۶</b>	<b>۵۱۳</b>	<b>۹۵۵۸</b>	

**فعالیت‌های واحد آموزش کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار به روایت تصویر در این ماه**

برگزاری دوره گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نوبت هفتم و هشتم





برگزاری دوره تمدید اعتبار گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه به سفارش کارگزاری توسعه فردا





## گواهی نامه پذیرش سفارش مشتریان اوراق و کالا

"گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار" و "گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان کالایی" به ترتیب اولین و دومین مدارک کاربردی کانون است که ذیل ضوابط "برگزاری دوره‌های آموزش حرفه‌ای و صدور گواهی نامه کاربردی توسط کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار" تعریف شده است. این ضوابط در راستای تحقق رسالت‌های حرفه‌ای کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار مبنی بر توانمندسازی اشخاص وابسته به اعضا، افزایش مهارت‌های عملی آن‌ها، انتقال دانش کاربردی و مستندسازی آن در قالب دوره‌های آموزش حرفه‌ای و با هدف استاندارد نمودن تصدی برخی از سمت‌ها در شرکت‌های کارگزاری در اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۱ به تصویب هیات مدیره کانون رسید.

دوره آموزش حرفه‌ای و مواد درسی "گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار" و "گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان کالایی" حاصل فرآیند یک ساله فعالیت کارشناسی در کانون است که با هدف غنا بخشیدن به برنامه آموزشی کارکنان بخش پذیرش شرکت‌های کارگزاری عضو، تهیه و تدوین گردیده است و از آبان ماه سال ۱۳۹۱ در معرض بهره‌برداری قرار گرفته است. برنامه آموزشی این گواهی نامه‌ها با ترویج استانداردهای شغلی سمت پذیرش در شرکت‌های کارگزار عضو، متعهد به کاهش و تقلیل آن دسته از ریسک‌های حرفه‌ای کارگزاران است که عموماً به جهت عدم آگاهی یا اهمال توسط بخش پذیرش در این شرکت‌ها به عنوان معبر ورودی مشتریان، متوجه کسب و کار کارگزاری در بورس‌ها می‌گردد و بعضاً موجبات خسارت‌های جبران ناپذیر می‌گردد. مواردی نظیر عدم بررسی صحیح اوراق هویتی مشتریان، عدم بررسی سفارش‌های مشتری، ارائه مشاوره از روی درخواست خرید یا فروش یک مشتری به مشتری دیگر، پاسخ‌گویی نامناسب به درخواست‌های مشتریان و مانند این از مواردی است که هریک به تنهایی می‌تواند منشا زیان، تخلف، سوء شهرت و از دست دادن گروهی از مشتریان گردد. برنامه آموزشی حاضر پیش‌گیری از چنین مواردی را سرلوحه تعهدات خود می‌داند و سعی دارد در یک فرآیند آموزشی منظم به صورت کاملاً کاربردی و مبتنی بر تجارب کسب شده در شرایط واقعی حرفه، با نگاهی آسیب‌شناسانه دانش شغلی و مهارت‌های عملی مخاطبان را بهبود بخشد.

لازم به ذکر است برای **اخذ مجوز** مرکز تماس دریافت تلفنی سفارشات از سازمان بورس و اوراق بهادار، ارائه گواهینامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار کانون و برای **اخذ دسترسی** به سامانه‌های ثبت سفارش، عرضه کالا و **اخذ کد معاملاتی** از شرکت بورس کالای ایران، ارائه گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان کالایی کانون شرط لازم محسوب می‌گردد.

دانش پذیران برای شرکت در این دوره‌ها باید دارای مدرک کارشناسی در هر رشته و گرایشی بوده و یا دو شرط دارا بودن مدرک دیپلم مورد تأیید وزارت آموزش و پرورش به عنوان شرط اول و داشتن بیش از یک سال سابقه کار یا گواهینامه ICDL سطح یک به عنوان شرط دوم را دارا باشند.

این دوره‌ها هر ساله با توجه به درخواست متقاضیان و بر مبنای تعداد ساعات درسی ذکر شده در جداول ذیل در نوبت‌های مختلف توسط واحد آموزش کانون کارگزاران برگزار می‌گردد :



## مشخصات دوره آموزش حرفه‌ای پذیرش سفارش مشتریان کلایی

مدت آموزش	درس	ردیف
۱۶ ساعت	ساز و کار مقرراتی و عملیاتی بورس کالا	۱
۸ ساعت	قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه	۲
۸ ساعت	اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای	۳
۸ ساعت	مهارت‌های ارتباطی و مشتری‌مداری	۴
۴۰ ساعت	دوره جامع	

## مشخصات دوره آموزش حرفه‌ای پذیرش سفارش اوراق بهادار

مدت آموزش	درس	ردیف
۲۰ ساعت	ساز و کار مقرراتی و عملیاتی بورس اوراق بهادار	۱
۸ ساعت	قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه	۲
۸ ساعت	اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای	۳
۸ ساعت	مهارت‌های ارتباطی و مشتری‌مداری	۴
۴۴ ساعت	دوره جامع	

متقاضیان دوره‌های پذیرش لازم است به این نکته نیز توجه داشته باشند که در صورت داشتن برخی از گواهی‌نامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار یا کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به شرح جدول ذیل نیاز نیست در کلیه درس‌های مشخص شده در هر دوره در جداول بالا شرکت نمایند و به این صورت می‌توانند در وقت و هزینه خود صرفه‌جویی نمایند.

## جدول معافیت‌های دروس پذیرش سفارش مشتریان

ردیف	نوع گواهینامه	درس معاف شده در دوره پذیرش
۱	اصول بازار سرمایه	قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه
۲	پذیرش سفارش مشتریان کلایی	قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه مهارت‌های ارتباطی و مشتری‌مداری اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای
۳	نظارت و کنترل داخلی	قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای
۴	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار	قوانین و مقررات عمومی بازار سرمایه مهارت‌های ارتباطی و مشتری‌مداری اصول اخلاقی و معیارهای رفتار حرفه‌ای

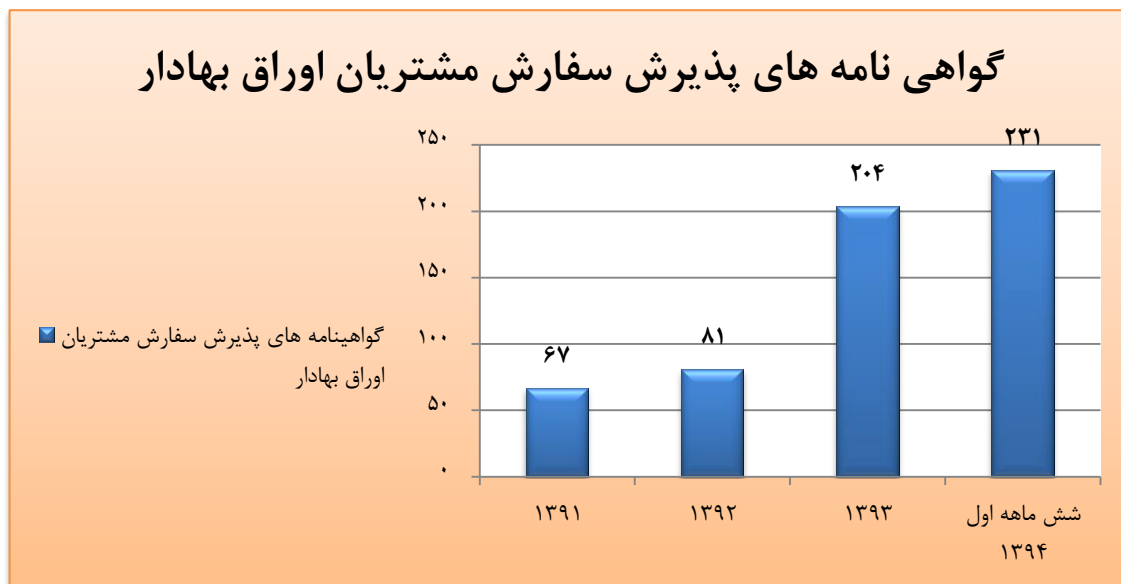


### آزمون پذیرش چگونه برگزار می گردد؟

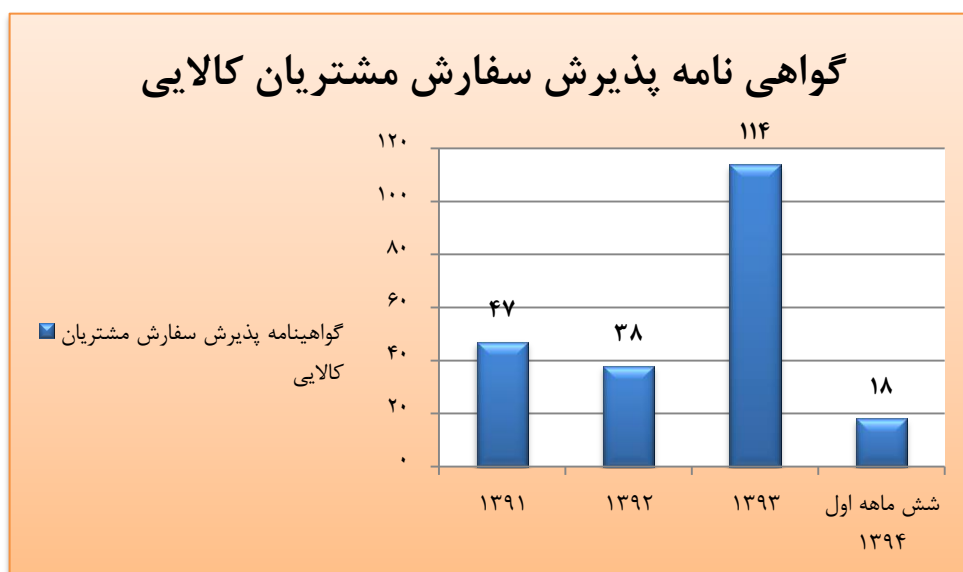
آزمون این دوره‌ها برای تمامی مواد درسی به صورت چهار گزینه‌ای است. تعداد پرسش‌های هر درس در آزمون، برابر ۲۵ پرسش و زمان امتحان مدت ۱۳۰ دقیقه است. آزمون دارای نمره منفی است و دانش پذیران باید در هر درس حدنصاب ۵۰ درصد را اخذ کنند. لازم به توضیح است که ملاک سوالات آزمون نیز سرفصل‌های مطرح شده می‌باشد، همچنین در کنار این آزمون که برای شرکت کنندگان در دوره برگزار می‌شود، آزمونی تحت عنوان آزمون جبرانی پذیرش سفارش مشتریان برگزار می‌گردد و از دانش‌پذیرانی به عمل می‌آید که در دوره‌های قبل شرکت کرده و موفق به کسب حد نصاب در همه یا برخی از دروس نشده‌اند.

### تعداد گواهی‌نامه‌های پذیرش صادر شده

مقایسه تعداد گواهی‌نامه‌های پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار صادر شده از ابتدا تاکنون



مقایسه تعداد گواهی‌نامه‌های پذیرش سفارش مشتریان کالایی صادر شده از ابتدا تاکنون

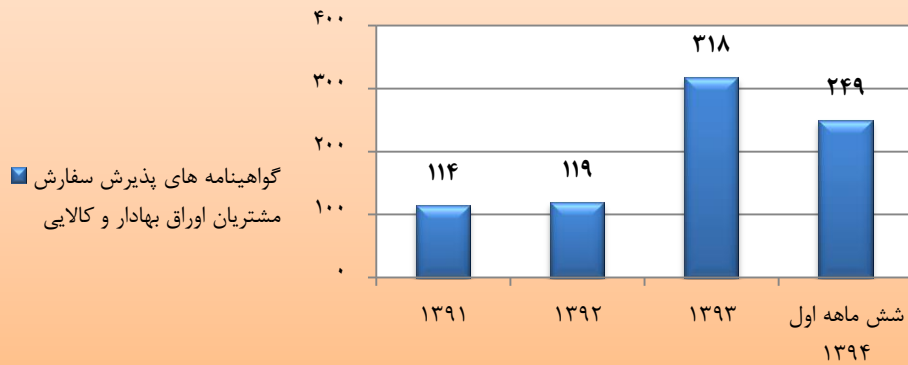






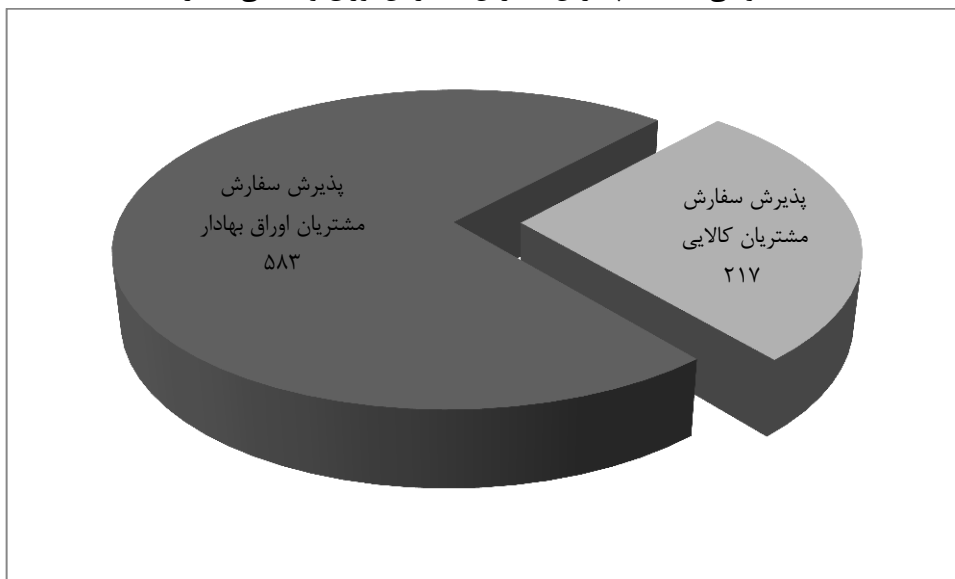
مقایسه کل تعداد گواهی‌نامه‌های پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار و کالایی صادر شده از ابتدا تاکنون

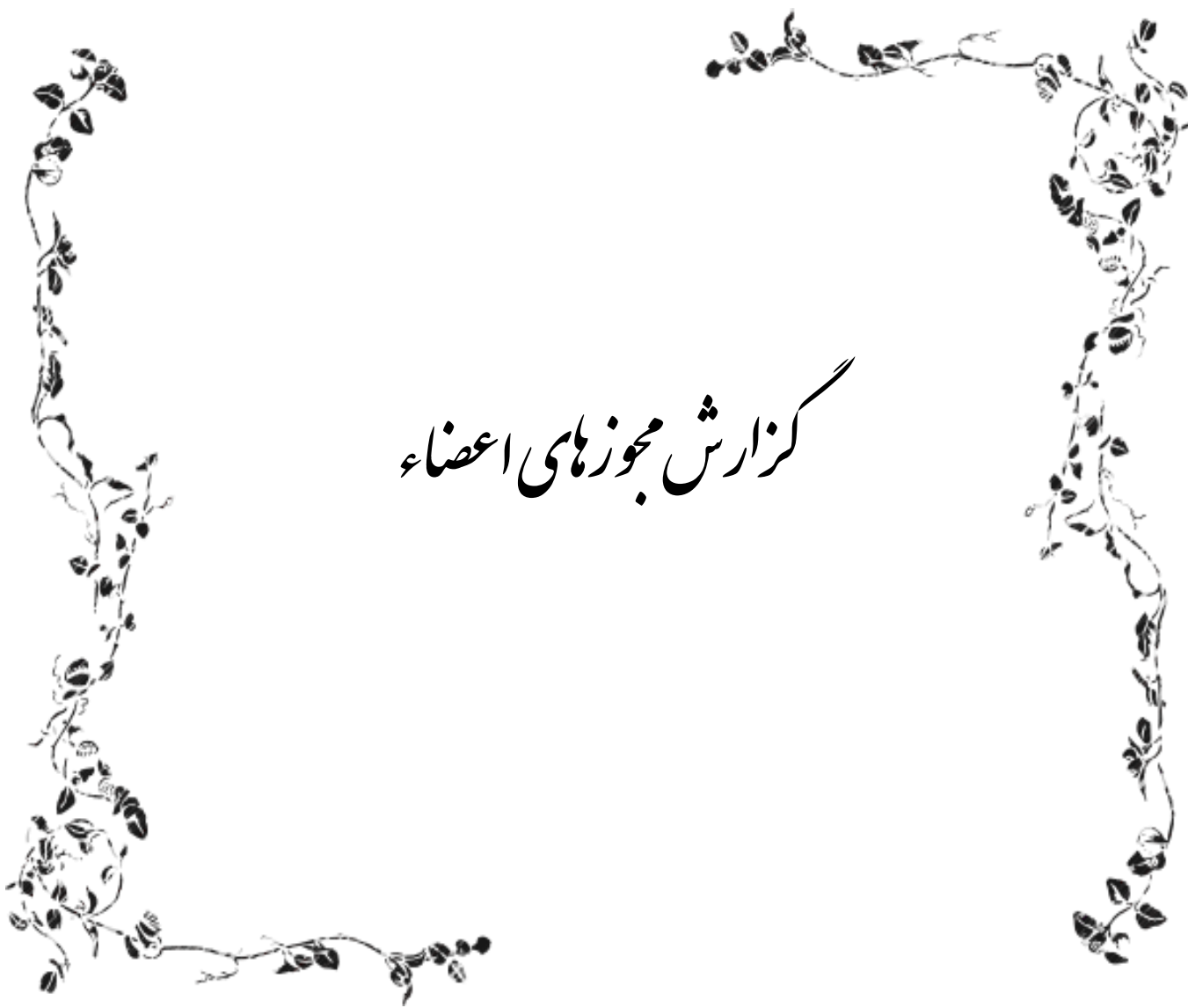
### گواهینامه های پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار و کالایی



در مجموع کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار از سال ۱۳۹۱ تا شش ماهه اول ۱۳۹۴ تعداد ۸۰۰ گواهی‌نامه حرفه‌ای پذیرش سفارش مشتریان اوراق و کالایی صادر کرده است.

مقایسه گواهی‌نامه‌های پذیرش سفارش مشتریان اوراق و کالایی صادر شده





# گزارش مجوزهای اعضا



## گزارش مجوزها:

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

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/لغو
۱	باهنر	۹۴/۰۶/۰۱	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی فراورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۲	باهنر	۹۴/۰۶/۰۱	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۳	باهنر	۹۴/۰۶/۰۱	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۴	پارس گستر خبره	۹۴/۰۶/۱۵	معامله قراردادهای آتی در بورس کالا	صدور
۵	بانک صنعت و معدن	۹۴/۰۶/۱۶	مجوز انجام معاملات برخط آتی کالا	صدور
۶	بانک ملت	۹۴/۰۶/۱۸	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۷	بانک صادرات	۹۴/۰۶/۲۱	مجوز انجام معاملات برخط آتی کالا	صدور
۸	مفید	۹۴/۰۶/۲۵	مجوز انجام معاملات برخط آتی کالا	صدور
۹	فولادمینا	۹۴/۰۶/۳۰	مجوز ارائه خدمات دسترسی برخط بازار	صدور

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/لغو
۱	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مدیران هما	۹۴/۰۶/۱۱	مجوز فعالیت سبدهای سرمایه‌گذاری	صدور
۲	شرکت سبدهای سرمایه‌گذاری الماس	۹۴/۰۶/۱۷	مجوز فعالیت	صدور



## ۴) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در شهریور ماه ۹۴

ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری کشتی ورزش ملی ایران	پذیره‌نویسی اولیه	۹۴/۰۶/۰۱	سیدگردان کاریزما
۲	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کوثر یکم	پذیره‌نویسی اولیه	۹۴/۰۶/۱۶	کارگزاری آبان
۳	صندوق سرمایه‌گذاری توسعه تعاون صبا	پذیره‌نویسی اولیه	۹۴/۰۶/۱۸	کارگزاری صبا تامین
۴	صندوق سرمایه‌گذاری سودآفرین نیکا	پذیره‌نویسی اولیه	۹۴/۰۶/۱۹	کارگزاری ساوآفرین
۵	صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم	پذیره‌نویسی اولیه	۹۴/۰۶/۲۶	کارگزاری سهم‌آشنا
۶	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آگاه	تمدید مجوز فعالیت	۹۴/۰۶/۲۶	کارگزاری آگاه
۷	صندوق سرمایه‌گذاری یکم نیکوکاری آگاه	تمدید مجوز فعالیت	۹۴/۰۶/۲۶	کارگزاری آگاه
۸	صندوق سرمایه‌گذاری پاداش سهامداری توسعه یکم	تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۶/۳۱	مشاور سرمایه‌گذاری تامین سرمایه نوین

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال	مجوز	شهر
۱	بانک توسعه صادرات	۹۴/۰۶/۰۲	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	شیراز
۲	مشاوران سهام	۹۴/۰۶/۰۲	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	تبریز
۳	پارس گستر خبره	۹۴/۰۶/۰۲	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	تبریز
۴	صبا جهاد	۹۴/۰۶/۰۹	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	همدان
۵	اقتصاد بیدار	۹۴/۰۶/۰۹	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	کرمانشاه
۶	سپهر باستان	۹۴/۰۶/۰۹	تبدیل	تبدیل شعبه معاملات به تالار اختصاصی معاملات	یزد
۷	ارزش‌آفرین الوند	۹۴/۰۶/۱۱	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات	تهران
۸	بورس‌آئل	۹۴/۰۶/۱۱	لغو	توقف ایستگاه معاملات 6w و UW	تهران
۹	مشاوران سهام	۹۴/۰۶/۱۱	لغو	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	تهران
۱۰	مشاوران سهام	۹۴/۰۶/۱۱	لغو	لغو مجوز شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی 8Q	اردبیل
۱۱	بانک آینده	۹۴/۰۶/۱۴	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تهران
۱۲	مهرآفرین	۹۴/۰۶/۱۶	لغو	لغو مجوز ایستگاه معاملاتی II ، PD ، 8j ، gk	کرج



بانک حکمت	شروع فعالیت نمایندگی	تبدیل	۹۴/۰۶/۱۶	سهام آشنا	۱۱
یزد	انتقال ایستگاه معاملاتی YK به اتاق معاملات	انتقال	۹۴/۰۶/۱۸	ایستاتیس پویا	۱۲
پست بانک	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۰۶/۱۸	نوندیشان بازار سرمایه	۱۳
تهران	انتقال تالار اختصاصی معاملات و ایستگاه معاملاتی X8 XS	انتقال	۹۴/۰۶/۱۸	بانک صادرات	۱۴
اصفهان	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۰۶/۱۸	اردیبهشت ایرانیان	۱۵
تهران	اعطای ایستگاه معاملاتی پنجم و ششم	صدور	۹۴/۰۶/۲۱	بانک اقتصاد نوین	۱۶
کرج	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۰۶/۲۱	ساوآفرین	۱۷
تهران	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	صدور	۹۴/۰۶/۲۱	آراد ایرانیان	۱۸
اراک	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۰۶/۲۵	مبین سرمایه	۱۹
ارومیه	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۰۶/۲۵	مفید	۲۰
شهرکرد	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۰۶/۲۵	مفید	۲۱
اراک	انقال شعبه و ایستگاه معاملات 8B	صدور	۹۴/۰۶/۲۵	کالای خاورمیانه	۲۲
قم	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۰۶/۲۵	بورس آئل	۲۳
آمل	انتقال تالار اختصاصی معاملات و ایستگاه معاملاتی L2 8M	انتقال	۹۴/۰۶/۲۵	آگاه	۲۴
دزفول	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۰۶/۲۸	اطمینان سهم	۲۵
زنجان	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۰۶/۲۸	تدبیرگران فردا	۲۶
قزوین	انتقال تالار اختصاصی معاملات و ایستگاه معاملاتی 9C	انتقال	۹۴/۰۶/۲۸	آگاه	۲۷
تهران	اعطای اتاق معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۴/۰۶/۳۱	پارس گستر خبره	۲۸



## ۶) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان شهریور 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	۴۱	-	۰	-
بورس کالا	فلزی	۶۳	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۴۸	-	۰	-
	نفت و پتروشیمی	۷۵	-	۰	-
	کشاورزی	۵۹	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۳	+۱	-	-
	معامله گواهی سپرده فرآورده‌های پتروشیمی	۲	+۱	-	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۰	+۲	-	-
	معاملات آتی	۵۸	+۱	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۱۸	+۳	۰	-
	سیمان	۴۳	-	۰	-
	معاملات (برق)	۴۷	-	۰	-
	بورس انرژی	معاملات (نفت)	۴۶	-	۰
فرا بورس	معاملات	۱۰۰	-	۰	-
	مشاور عرضه	۴۵	-	۱۴	-
	مشاور پذیرش	۸۹	-	۱۵	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۳	-	۱۴	-
	سبدگردانی	۶۳	+۲	۱۹	-
	معاملات برخط اوراق	۹۷	+۱	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 مدیره فرابورس ایران (۱۴، ۲۸/۰۶/۱۳۹۴)

یکصد و هفتاد و چهارمین جلسه هیأت مدیره فرابورس در محل شرکت فرابورس ایران و با دستور جلسه ذیل تشکیل گردید؛

۱. ارائه گزارش مدیرعامل؛

۲. سایر موارد.

## برگزاری جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار (۰۴/۰۶/۱۳۹۴)

هشتاد و پنجمین جلسه هیات پذیرش اوراق بهادار در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار گردید و پس از تبادل نظر

تصمیمات زیر اخذ گردید:

*الف: بررسی درخواست پذیرش شرکت پتروشیمی فجر و سیمان ساوه در بورس اوراق بهادار تهران؛*

اعضای هیئت پذیرش ضمن موافقت با تمدید پذیرش سهام شرکت‌های یاد شده در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، مقرر نمودند با توجه به آمادگی موجود جهت تکمیل فرآیند پذیرش، مهلت درج نماد این دو شرکت در فهرست نرخ‌های بورس تا پایان مهر ماه سال جاری تمدید گردید.

هشتاد و ششمین جلسه هیات پذیرش اوراق بهادار در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار گردید و پس از تبادل نظر

تصمیمات زیر اخذ گردید:

*الف: بررسی درخواست تمدید مهلت عرضه شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در بورس اوراق بهادار تهران؛*

اعضای هیئت پذیرش ضمن موافقت با تمدید مهلت عرضه سهام شرکت یاد شده در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، مقرر نمودند با توجه به آمادگی موجود جهت تکمیل فرآیند پذیرش، مهلت عرضه نماد شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در فهرست نرخ‌های بورس تا پایان مهر آذر سال جاری تمدید گردید.



## نظرات و پیشنهادات اعضا



## نظرسنجی در خصوص نرم افزارهای شرکت رایان هم افزار (۹۴/۰۶/۰۹)

با توجه به حضور اعضای هیأت مدیره شرکت رایان هم افزا در جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران، از اعضای محترم درخواست شد تا انتقادات و نقطه نظرات خود را در مورد نرم افزارهای شرکت رایان هم افزا به این کانن ارسال نمایند. در مجموع از میان ۶۲ شرکت کارگزاری که از این بخش های مختلف خدمات نرم افزار رایان هم افزا استفاده می کنند، تعداد ۲۸ شرکت کارگزاری در این نظرسنجی شرکت نمودند که مجموعاً ۲۱۳ نظر، پیشنهاد و انتقاد نسبت به این نرم افزارها جمع آوری شد و در اختیار اعضای هیأت مدیره شرکت رایان هم افزا قرار گرفت.

## کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران (۹۴/۰۶/۱۴)

### موضوع: وضعیت صنعت کارگزاری و کاهش هزینه ها

**خلاصه نامه:** با توجه به وضعیت فعلی صنعت کارگزاری و شرایط نامطلوب بازار سرمایه، این شرایط بر وضعیت کسب و کار شرکت های کارگزاری علی الخصوص که با کاهش شاخص کل، حجم معاملات نیز کاهش چشم گیری داشته و نتیجتاً موجب ضرر و زیان انباشته در شرکت های کارگزاری گردیده است، لذا پیشنهاد می گردد با اتکا به گزارش مبتنی بر اطلاعات مالی شرکت های کارگزاری وضعیت سود و زیان کارگزاران به صورت کلی به سازمان بورس ارائه تا تصویر روشنی از شبکه کارگزاری منعکس گردد بخصوص که با رفع تحریم ها انتظار تغییرات سریع در اقتصاد ملی تصور نمی گردد و بر این اساس کارگزاران به ناچار از اتخاذ استراتژی بقا با کنترل هزینه های خود می باشند.

در همین راستا خاطر نشان می شود در شرایط فعلی بسیاری از خدمات و یا مجوزهای اخذ شده دلیل عدم استقبال مشتریان بلااستفاده مانده و چنانچه یک استراتژی مبتنی بر صرفه جویی و تعطیلی موقت واحد اتخاذ شود، قطعاً موجب لغو مجوز از جانب سازمان و حتی کاهش رتبه کارگزاری خواهد بود.

بنابراین پیشنهاد می گردد لیستی از واحدهای خدماتی که در حال حاضر صرفاً موجب تورم نیروی انسانی گردیده و در شرایط فعلی مزیت خاصی هم ندارند تهیه و به سازمان بورس ارائه و تا رفع شرایط فعلی بازار، از معیار رتبه بندی کارگزاران حذف گردند. پیشنهاد دیگر این که اخیراً آن کانن محترم اقدام به نظرسنجی در خصوص نرم افزارهای مورد استفاده توسط شرکت های کارگزاری نموده است که چنانچه سنجش کمی و کیفی خدمات دریافتی با نرخ بهره پرداختی بابت این خدمات صورت پذیرد و از رشد سریع و بی رویه قیمت این خدمات جلوگیری گردد، گام مهم و ارزشمندی در این خصوص برداشته شده است.



## کارگزاری بانک آینده (۹۴/۰۶/۱۴)

موضوع: توقیف خریدهای اعتباری فریز شده در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی

**خلاصه نامه:** با توجه به اقدامات اخیر برخی مشتریان و بهره‌برداری از خلاء قانونی نسبت به نقل و انتقال سهام خود به حکم قضایی به اشخاص دیگر از طریق شرکت سپرده‌گذاری که این موضوع مغایر با دستورالعمل‌های خرید و فروش بر مبنای حراج در بازار بورس توسط شرکت‌های کارگزاری است و همچنین از آنجا که کلیه سهام‌های مسدود (فریز) مشتریان در شرکت سپرده‌گذاری به واسطه تضامین افراد در قبال بدهی آنها به شرکت کارگزاری می‌باشد. بنابراین پیشنهاد می‌شود ترتیبی اتخاذ شود تا قبل از اقدام در خصوص فریز، توقیف، نقل و انتقال و سایر اقدامات، کتباً این کارگزاری را در جریان امر قرار دهند.

## کارگزاری آتیه (۹۴/۰۶/۱۶)

موضوع: نحوه تایید صلاحیت حرفه‌ای مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری

**خلاصه نامه:** با توجه به این که تصمیمات پرخطر و ایجاد ریسک در یک شرکت کارگزاری، تمام صنعت را دچار مخاطره می‌کند، همچنین عمده پاسخگویی به نهاد ناظر بر عهده مدیرعامل شرکت کارگزاری است و لازم به ذکر است هیچگونه الزامی به تامین حداقل‌های حرفه‌ای مدنظر صنعت کارگزاری جهت تایید صلاحیت حرفه‌ای مدیران عامل و کنترل ریسک صنعت از این بابت وجود ندارد بنابراین پیشنهاد می‌شود:

طبق رویه پیشین سازمان بورس، تایید صلاحیت حرفه‌ای مدیران عامل در اختیار معاونت محترم نظارت بر نهادهای مالی باشد، لیکن قبل از تصمیم در مورد تایید صلاحیت مدیر عامل، نظر کانون کارگزاران به عنوان نهاد خود انتظام حرفه‌ای، اخذ گردد. در صورتی که کانون با تایید صلاحیت مدیرعامل پیشنهادی، مخالفتی نداشته باشد، معاونت نظارت بر نهادهای سازمان بورس تایید یا عدم تایید مدیرعامل را تصویب نماید.





## کارگزاری مبین سرمایه (۹۴/۰۶/۲۱)

**موضوع: توقیف خریدهای اعتباری فریز شده در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی**

**خلاصه نامه:** با توجه به این که شرکت‌های کارگزاری اقدام به اعطای اعتبار و یا خرید اعتباری برای مشتریان بورس اوراق بهادار می‌نمایند، یکی از ریسک‌های مهم پیش‌روی کارگزاران، شکایات ذی‌نفعان علیه مشتریان کارگزاری‌ها می‌باشد که در صورت صدور رای دادگاه و در صورت وجود دارایی اعم از سهم حتی اگر به صورت اعتباری خریداری و نزد کارگزاری فریز شده باشد از کنترل کارگزاری خارج می‌شود که عملاً راهی برای پیش‌بینی و جلوگیری از وقوع آن در حال حاضر وجود ندارد مگر این که به هیچ عنوان خرید اعتباری برای مشتریان صورت نگیرد.



## بخشنامه ها و اطلاعیه ها

**بخشنامه شماره ۱۲۰۱۰۰۴۹ - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۱۳۹۴/۰۶/۰۴)**

**موضوع:** الزام شرکت‌های تامین سرمایه به اخذ مجوزهای لازم به منظور انجام فعالیت‌های بازارگردانی موضوع تبصره ۱ ماده ۶ اساسنامه شرکت‌های تامین سرمایه

**مخاطبین:** کلیه شرکت‌های تامین سرمایه دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار

با عنایت به ضوابط فعالیت شرکت‌های تامین سرمایه مصوب ۱۳۸۶/۵/۱۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار و نیز مفاد تبصره یک ماده ۶ اساسنامه شرکت‌های تامین سرمایه دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار که اشعار می‌نمایند؛ "انجام فعالیت‌های سبذگردانی، خدمات صندوق‌های سرمایه‌گذاری، کارگزاری، کارگزار/ معامله‌گری و بازارگردانی مستلزم اخذ مجوزهای جداگانه از سازمان می‌باشد"، ضرویست کلیه شرکت‌های تامین سرمایه نسبت به رعایت مفاد مقررات فوق‌الاشاره قبل از انعقاد هرگونه قرارداد بازارگردانی اوراق بهادار و انجام خدمات مربوطه نسبت به اخذ مجوزهای لازم از سازمان اقدام مقتضی را مبذول دارند.

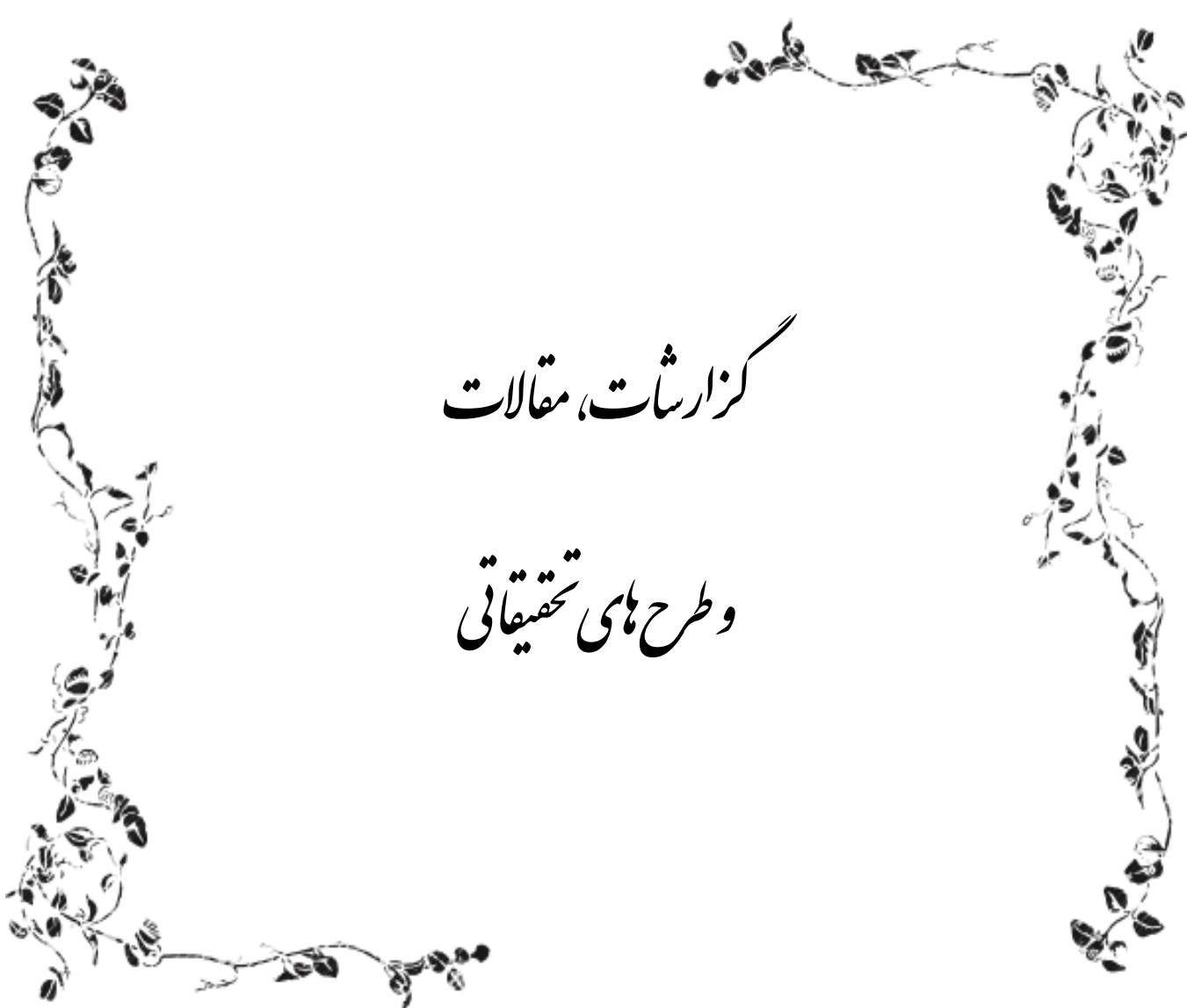
**اطلاعیه شماره ۱۲۰۲۰۰۴۶ - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی، مدیریت نظارت بر کارگزاران (۱۳۹۴/۶/۱۷)**

**موضوع:** اعلام امکانات نهادهای مالی جهت فعالیت تخصصی در زمینه جذب سرمایه‌گذاری خارجی

**مخاطبین:** کلیه نهادهای مالی

به منظور برنامه‌ریزی برای توسعه فعالیت‌های بین‌المللی بازار سرمایه کشور، مقرر گردید نهادهای مالی گزارشی از امکانات نرم‌افزاری و سخت‌افزاری موجود، اقدامات انجام شده و برنامه‌های آتی (شامل: انعقاد تفاهم‌نامه، ایجاد مشارکت، افتتاح دفتر یا شعبه، وبسایت‌های تخصصی، نیروی انسانی مسلط به رویه‌های بین‌المللی بازارهای سرمایه و آشنا به زبان‌های خارجی، و ...) برای توسعه فعالیت‌های بین‌المللی خود و جذب سرمایه‌گذاران خارجی را به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه نمایند.

بدیهی است آن دسته از نهادهای مالی که امکانات متناسب با اهداف مشخص شده ایجاد نموده و برنامه‌های مشخصی ارائه نمایند، انجام فعالیت‌های بین‌المللی توسط آنان تایید خواهد شد.



گزارشات، مقالات  
و طرح‌های تحقیقاتی



## مقایسه شرکت‌های کارگزاری بر اساس اطلاعات آمار معاملات شش ماهه نخست سال ۱۳۹۴

رتبه شرکت‌های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴ بر اساس جمع ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزل کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد								
ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۱	اردیبهشت ایرانیان	۴۲	۶۴	۴۵	۶۵	۷۰	۳۸	
۲	ارزش آفرین الوند	۷۴	۸۵	۸۷	۹۱	۹۲	۸۸	
۳	ارگ هومن	۶۳	۵۴	۵۸	۵۵	۶۷	۶۸	
۴	اطمینان سهم	۶۷	۵۸	۶۳	۶۱	۵۳	۶۱	
۵	اقتصاد بیدار	۵۴	۵۹	۳۴	۱۰	۹	۱۲	
۶	امین آوید	۷۰	۸	۷۰	۷۷	۸۴	۹۱	
۷	امید سهم	۶۲	۹۳	۸۴	۷۸	۹۰	۹۰	
۸	امین سهم	۷۶	۶۸	۷۳	۸۴	۷۸	۷۳	
۹	ایران سهم	۷	۹۶	۹۱	۱۰۰	۹۳	۹۸	
۱۰	ایستایس یویا	۳۶	۱۹	۲۲	۴۱	۴۱	۲۵	
۱۱	ایمن بورس	۵۵	۷۰	۷۲	۶۸	۶۳	۵۸	
۱۲	آبان	۸	۲۵	۴۰	۴۶	۵۵	۴۴	
۱۳	آبتین استاک	۹۷	۹۹	۹۸	۹۶	۹۵	۱۰۰	
۱۴	آپادانا	۱۳	۸۴	۸۲	۶۴	۹۱	۸۶	
۱۵	آنی ساز بازار	۶۰	۴۸	۵۵	۵۶	۶۰	۴۲	
۱۶	آتیه	۵۱	۶۱	۶۴	۶۰	۴۰	۲۳	
۱۷	آراد ایرانیان	۱۴	۱۵	۱۰	۱۹	۸	۲	
۱۸	آرمان تدبیر نقش جهان	۶۱	۵۳	۲۵	۵۸	۵۸	۵۴	
۱۹	آزمون بورس	۷۳	۷۲	۶۸	۷۶	۷۲	۶۵	
۲۰	آریا نوین	۴۸	۵۱	۵۳	۲۳	۶۴	۸۰	
۲۱	آفتاب درخشان خاورمیانه	۹۶	۹۵	۹۳	۹۷	۹۸	۹۹	
۲۲	آگاه	۴	۳	۴	۹	۱۱	۱۳	
۲۳	آینده نگر خوارزمی	۸۰	۶۶	۵۶	۶۹	۴۲	۷۰	
۲۴	بازار سهام	۷۹	۸۰	۷۱	۷۹	۸۲	۷۶	
۲۵	بانک اقتصاد نوین	۲۹	۲۲	۳۳	۴۲	۲۲	۵۶	
۲۶	بانک پاسارگاد	۱۹	۲۰	۱۸	۱۲	۱	۱	
۲۷	بانک تات	۵۳	۳۶	۴۴	۵۲	۵۲	۵۵	
۲۸	بانک تجارت	۶	۱۸	۳۰	۲۵	۲۴	۳۹	
۲۹	بانک توسعه صادرات	۳۴	۴۷	۵۰	۴۹	۳۳	۵۱	
۳۰	بانک خاورمیانه	۳۷	۴۲	۴۹	۳۶	۴۸	۱۵	
۳۱	بانک دی	۴۹	۴۴	۴۶	۴۷	۱۷	۲۱	
۳۲	بانک رفاه کارگران	۲۲	۳۴	۳۹	۳۴	۱۳	۱۹	
۳۳	بانک سامان	۲۷	۲۶	۱۵	۱۱	۵	۲۸	
۳۴	بانک سپه	۴۴	۳۸	۴۸	۴۸	۳۸	۵۰	
۳۵	بانک صادرات ایران	۳۸	۳۱	۳	۲۰	۱۵	۱۰	
۳۶	بانک صنعت و معدن	۱۰	۱۱	۳۱	۱۶	۱۰	۱۶	
۳۷	بانک کار آفرین	۸۷	۵۵	۷۴	۶	۱۶	۱۷	
۳۸	بانک کشاورزی	۱۸	۱۴	۱۶	۱۸	۱۹	۲۴	
۳۹	بانک مسکن	۲۱	۲۷	۴۱	۳۲	۲۶	۲۷	
۴۰	بانک ملت	۴۵	۴	۲۹	۳۹	۴۵	۴۰	



**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
**بر اساس جمع ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران**  
**در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزل کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد**

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۴۱	بانک ملی ایران	۲۰	۱۰	۱۹	۸	۱۴	۷	
۴۲	برهان سهند	۸۹	۷۷	۸۵	۸۷	۸۹	۹۳	
۴۳	بورس ابراز	۷۵	۵۰	۶۷	۸۱	۸۳	۷۷	
۴۴	بورس آتل	۷۷	۸۱	۶۶	۷۰	۷۹	۷۲	
۴۵	بورس بیمه ایران	۳۰	۲۳	۳۸	۲۱	۳۲	۳۷	
۴۶	بورسیران	۵۰	۶۷	۲۸	۲۶	۷۵	۵۲	
۴۷	بهبور	۹۴	۹۱	۹۷	۹۵	۹۷	۱۰۱	
۴۸	بهبگترین	۱۱	۶	۹	۷	۲	۳	
۴۹	بیمن	۳۱	۴۶	۵	۳۸	۴۴	۵۳	
۵۰	بهبین پویا	۹۱	۸۶	۸۶	۹۲	۸۸	۸۷	
۵۱	پارس ایده بنیان	۸۱	۸۲	۸۳	۸۵	۸۶	۸۵	
۵۲	پارس گسترخبره	۳۳	۱۲	۱۲	۵	۴	۸	
۵۳	پارس نمودگر	۲۶	۲۸	۲۷	۳۰	۳۵	۳۵	
۵۴	پارسبان	۲۸	۳۵	۴۳	۴۵	۴۳	۴۳	
۵۵	پنگاه یاوران نوین	۹۰	۸۸	۸۸	۹۳	۹۴	۹۶	
۵۶	تأمین سرمایه نوین	۱۲	۱۳	۲۶	۲۳	۲۴	۴۱	
۵۷	تدبیر گران فردا	۲۳	۲۱	۲۴	۳۱	۲۵	۹	
۵۸	تدبیرگر سرمایه	۴۰	۴۰	۸	۳۵	۲۹	۲۰	
۵۹	توسعه اندیشه دانا	۶۴	۶۲	۵۹	۶۷	۷۳	۶۰	
۶۰	توسعه سرمایه دنیا	۵۲	۴۹	۶۲	۵۹	۳۰	۶۴	
۶۱	توسعه سهند	۴۶	۵۲	۵۴	۵۳	۶۲	۵۹	
۶۲	توسعه فردا	۴۳	۴۱	۴۷	۴۴	۳۶	۳۴	
۶۳	جهان سهم	۸۸	۶۹	۸۹	۸۹	۸۷	۸۱	
۶۴	حافظ	۵	۹	۱۴	۳	۱۲	۲۲	
۶۵	خبرگان سهام	۳	۱	۱	۱	۶	۱۱	
۶۶	دنیای خبره	۷۸	۷۸	۷۹	۸۳	۸۰	۶۶	
۶۷	دنیای نوین	۹۸	۹۸	۹۴	۹۸	۹۹	۹۴	
۶۸	راهبرد سرمایه گذاری ایران سهام	۵۸	۷۲	۷۵	۷۵	۶۹	۲۶	
۶۹	راهنمای سرمایه گذاران	۵۶	۷۵	۷۸	۷۴	۶۵	۷۵	
۷۰	رضوی	۲۵	۳۹	۷	۲۷	۳۱	۱۸	
۷۱	ساو آفرین	۶۲	۶۰	۶۰	۶۲	۳۹	۳۳	
۷۲	سپهر باستان	۶۹	۳۳	۲۰	۷۱	۵۱	۴۸	
۷۳	ستاره جنوب	۹۹	۹۷	۹۹	۹۹	۷۶	۹۲	
۷۴	سرمایه گذاری ملی ایران	۵۷	۵۶	۵۱	۵۱	۶۱	۵۷	
۷۵	سرمایه و دانش	۴۱	۴۲	۶۱	۵۴	۵۶	۶۳	
۷۶	سهام بارز	۷۲	۷۴	۳۲	۵۰	۴۷	۴۷	
۷۷	سهام پژوهان شایان	۸۵	۷۹	۶۹	۸۲	۸۵	۶۹	
۷۸	سهام گستران شرق	۶۶	۶۵	۸۰	۷۲	۵۷	۷۴	
۷۹	سهام آذین	۹۳	۸۹	۹۰	۹۴	۷۴	۷۸	
۸۰	سهام آشنا	۳۲	۱۶	۲۱	۲۴	۲۳	۲۹	





**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
براساس جمع ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران  
در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزل کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۸۱	سهیم یار	۸۲	۸۳	۸۱	۸۶	۸۱	۷۹	
۸۲	سی ولکس کالا	۹۵	۹۲	۹۲	۶۳	۵۴	۸۳	
۸۳	سیماب گون	۵۹	۵۷	۵۷	۵۷	۷۷	۷۱	
۸۴	شاخص سهام	۸۳	۸۷	۹۵	۸۰	۶۶	۸۲	
۸۵	شهر	۸۴	۹۴	۷۶	۴۰	۱۰۰	۸۴	
۸۶	صبا تأمین	۱	۵	۶	۴	۱۸	۵	
۸۷	صبا جهاد	۹	۷	۱۱	۱۴	۷	۱۴	
۸۸	عمران فارس	۸۶	۹۰	۹۶	۸۸	۹۶	۹۵	
۸۹	فازابی	۱۵	۱۷	۳۷	۲۲	۲۱	۳۲	
۹۰	فولاد مینا	۱۰۱	۱۰۱	۱۰۱	۹۰	۵۹	۸۹	
۹۱	فیروزه آسیا	۳۵	۳۲	۲۳	۱۳	۴۹	۳۶	
۹۲	کارآمد	۶۵	۷۱	۷۷	۷۳	۷۱	۶۷	
۹۳	کالای خاورمیانه	۳۹	۳۷	۳۵	۳۷	۴۶	۴۵	
۹۴	مبین سرمایه	۲۴	۲۹	۱۷	۲۸	۲۸	۳۱	
۹۵	مشاوران سهام	۶۸	۶۳	۶۵	۶۶	۶۸	۶۲	
۹۶	مفید	۲	۲	۲	۲	۳	۶	
۹۷	مهر اقتصاد ایرانیان	۷۱	۷۶	۴۲	۱۷	۳۷	۳۰	
۹۸	مهر آفرین	۴۷	۴۵	۵۲	۴۳	۵۰	۴۹	
۹۹	نماد شاهدان	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۱	۱۰۱	۹۷	
۱۰۰	نواندیشان بازار سرمایه	۱۷	۳۰	۱۳	۱۵	۲۰	۴۶	
۱۰۱	نهایت نگر	۱۶	۲۴	۳۶	۲۹	۲۷	۴	



**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
بر اساس ارزش جمع معاملات فرابورس ایران  
در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزلت کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۱	اردیبهشت ایرانیان	۴۶	۵۹	۵۹	۴۲	۴۴	۷۲	
۲	ارزش آفرین الوند	۶۰	۶۱	۸۴	۸۰	۶۸	۵۶	
۳	ارگ هومن	۶۲	۱۸	۶۲	۱۳	۳۹	۸	
۴	اطمینان سهم	۷۱	۶۵	۷۱	۵۷	۳۴	۶۸	
۵	اقتصاد بیدار	۵۶	۶۲	۵۰	۶۳	۲۵	۳۸	
۶	امین آوید	۱	۱	۳	۳	۱	۵	
۷	امید سهم	۹۶	۹۵	۹۶	۹۵	۹۴	۹۶	
۸	امین سهم	۷۳	۶۴	۸۰	۹۱	۹۰	۷۱	
۹	ایران سهم	۹۵	۹۷	۹۸	۹۸	۹۹	۹۸	
۱۰	ایستائیس پویا	۳۵	۳۲	۴۲	۲۶	۴۹	۳۲	
۱۱	ایمن بورس	۵۴	۸۲	۸۳	۷۳	۶۴	۵۳	
۱۲	آبان	۴۵	۴۶	۵۳	۶۱	۲	۱۴	
۱۳	آبتین استاک	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۱	۱۰۱	۱۰۱	
۱۴	آپادانا	۹۱	۲۱	۸۱	۳۹	۳۰	۷۹	
۱۵	آتی ساز بازار	۶۷	۵۶	۶۳	۵۸	۶۲	۶۰	
۱۶	آتیه	۵۵	۴۵	۲۴	۷۵	۳۳	۴۶	
۱۷	آراد ایرانیان	۳۹	۳۳	۶۰	۲۵	۶۵	۵۷	
۱۸	آرمان تدبیر نقش جهان	۵۰	۴۹	۴۴	۳۲	۵۴	۵۰	
۱۹	آرمون بورس	۷۴	۶۹	۷۲	۷۹	۷۷	۶۵	
۲۰	آریا نوین	۸۰	۲۰	۵۶	۵۶	۴۷	۵۹	
۲۱	آفتاب درخشان خاورمیانه	۹۴	۹۳	۸۹	۲۶	۹۷	۷۲	
۲۲	آگاه	۱۰	۱۹	۲۲	۱۸	۱۶	۱۵	
۲۳	آینده نگر خوارزمی	۶۴	۷۵	۵۱	۵۴	۸۶	۶۷	
۲۴	بازار سهام	۵۷	۷۳	۶۹	۸۷	۶۳	۸۲	
۲۵	بانک اقتصاد نوین	۴۴	۴۷	۴۰	۴۶	۵۱	۴۳	
۲۶	بانک پاسارگاد	۱۴	۳	۱۶	۸	۱۱	۷	
۲۷	بانک تات	۵۲	۵۵	۳۹	۶	۲۸	۲۲	
۲۸	بانک تجارت	۳۴	۳۱	۱۳	۱۶	۸	۱	
۲۹	بانک توسعه صادرات	۶۵	۵۲	۲۶	۲۴	۲۹	۲۸	
۳۰	بانک خاورمیانه	۲۴	۳۴	۳۱	۲۲	۲۰	۲۰	
۳۱	بانک دی	۶	۱۷	۸	۱۹	۹	۱۲	
۳۲	بانک رفاه کارگران	۴۲	۵۷	۱	۲۸	۲۷	۳۳	
۳۳	بانک سامان	۲۹	۴۱	۴۳	۲۳	۳۷	۳۷	
۳۴	بانک سپه	۷	۵	۱۰	۷	۴	۱۶	
۳۵	بانک صادرات ایران	۲۰	۳۶	۲۷	۴۰	۴۶	۲۱	
۳۶	بانک صنعت و معدن	۲۲	۲۵	۶	۲۳	۱۴	۲۶	
۳۷	بانک کار آفرین	۶۸	۲	۱۲	۵۰	۱۹	۹	
۳۸	بانک کشاورزی	۱۲	۱۱	۹	۳	۲۴	۲۷	
۳۹	بانک مسکن	۸	۴	۱۵	۱۱	۷	۱۱	
۴۰	بانک ملت	۲	۶	۵	۵	۳	۱۰	



**رتبه شرکت های کارگزاری درشش ماهه نخست سال ۹۴**  
**براساس ارزش جمع معاملات فرابورس ایران**  
**در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزل کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد**

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۴۱	بانک ملی ایران	۱۷	۲۲	۳۶	۱۲	۵۰	۵۱	
۴۲	برهان سهند	۷۵	۷۸	۵۸	۷۲	۵۵	۶۳	
۴۳	بورس ابراز	۸۲	۸۰	۹۱	۸۱	۷۱	۹۲	
۴۴	بورس آتل	۶۳	۷۱	۲۹	۴۹	۷۵	۶۴	
۴۵	بورس بیمه ایران	۵۱	۵۳	۴۵	۴۸	۳۸	۵۴	
۴۶	بورسیران	۹۰	۸۶	۸۶	۸۴	۸۵	۴۸	
۴۷	بهبور	۶۶	۹۰	۶۶	۸۸	۹۲	۷۷	
۴۸	بهبگزین	۱۱	۹	۳۳	۱۴	۱۸	۲۴	
۴۹	بهنم	۲۸	۴۴	۵۵	۶۲	۶۱	۶۹	
۵۰	بهبین پویا	۹۲	۸۹	۹۲	۹۳	۹۱	۹۳	
۵۱	پارس ایده بنیان	۸۴	۷۷	۶۸	۸۲	۸۱	۸۶	
۵۲	پارس گستر خیره	۴۳	۱۳	۷	۲۱	۲۱	۳۹	
۵۳	پارس نمودگر	۳۶	۴۳	۴۹	۴۳	۶۶	۵۵	
۵۴	پارسین	۵	۷	۴	۱	۶	۱۳	
۵۵	پگاه یاوران نوین	۹۳	۸۷	۹۵	۹۴	۹۳	۹۷	
۵۶	تأمین سرمایه نوین	۲۶	۱۲	۲۵	۴	۵	۱۷	
۵۷	تدبیر گران فردا	۱۸	۲۶	۲۱	۲۰	۲۳	۳۱	
۵۸	تدبیر گر سرمایه	۴۷	۵۸	۱۹	۴۴	۵۹	۴۵	
۵۹	توسعه اندیشه دانا	۶۹	۶۰	۷۳	۶۶	۸۴	۷۵	
۶۰	توسعه سرمایه دنیا	۳۰	۲۴	۵۷	۵۵	۶۰	۷۶	
۶۱	توسعه سهند	۴۹	۶۶	۷۰	۶۵	۶۷	۵۸	
۶۲	توسعه فردا	۴۰	۵۱	۶۴	۵۳	۳۵	۴۷	
۶۳	جهان سهم	۶۱	۸۱	۸۵	۷۴	۹۶	۸۴	
۶۴	حافظ	۹	۱۴	۳۷	۲۷	۱۲	۳	
۶۵	خبرگان سهام	۱۵	۲۳	۲۰	۴۱	۲۲	۴	
۶۶	دنیای خیره	۸۱	۷۹	۸۲	۷۸	۸۹	۸۹	
۶۷	دنیای نوین	۹۷	۹۶	۹۴	۹۷	۹۵	۹۵	
۶۸	اھبرد سرمایه گذاری ایران سہاہ	۵۸	۸۳	۷۷	۶۷	۷۸	۸۰	
۶۹	راهنمای سرمایه گذاران	۳۸	۷۶	۳۵	۸۳	۷۴	۸۷	
۷۰	رضوی	۳۷	۵۰	۳۸	۳۰	۴۲	۴۱	
۷۱	ساو آفرین	۷۰	۵۴	۶۷	۶۴	۵۷	۴۲	
۷۲	سپهر یاستان	۷۹	۷۲	۶۱	۷۱	۷۳	۸۳	
۷۳	ستاره جنوب	۹۸	۹۴	۷۵	۱۵	۱۳	۷۴	
۷۴	سرمایه گذاری ملی ایران	۵۹	۶۳	۶۵	۶۹	۷۹	۲	
۷۵	سرمایه و دانش	۵۳	۴۸	۵۲	۱۷	۴۳	۶۲	
۷۶	سهم یارز	۴۸	۲۷	۴۱	۷۰	۷۰	۷۰	
۷۷	سهم پژوهان شایان	۸۳	۸۵	۷۹	۸۵	۳۶	۸۸	
۷۸	سهم گستران شرق	۴۱	۳۷	۳۲	۷۷	۷۶	۱۹	
۷۹	سهم آذین	۸۹	۹۲	۹۳	۹۶	۸۲	۹۴	
۸۰	سهم آشنا	۳۳	۳۰	۱۴	۳۵	۳۲	۳۶	



**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
 براساس ارزش جمع معاملات فرابورس ایران  
 در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزل کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۸۱	سهام یار	۸۸	۷۴	۹۰	۸۹	۸۷	۹۱	
۸۲	سی ولکس کالا	۷۶	۸۸	۸۷	۶۸	۷۲	۹۰	
۸۳	سیماب گون	۷۸	۸۴	۷۴	۹۲	۸۸	۷۸	
۸۴	شاخص سهام	۸۷	۹۸	۸۸	۹۰	۴۸	۴۹	
۸۵	شهر	۱۹	۱۰	۲۳	۵۹	۲۶	۶	
۸۶	صبا تأمین	۸۶	۶۷	۲	۶۰	۵۶	۲۵	
۸۷	صبا جهاد	۲۱	۱۶	۱۱	۹	۳۱	۲۹	
۸۸	عمران فارس	۸۵	۹۱	۹۷	۵۲	۵۸	۶۱	
۸۹	فارابی	۲۳	۳۸	۴۶	۳۸	۱۷	۳۰	
۹۰	فولاد مبنا	۱۰۱	۱۰۱	۱۰۱	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	
۹۱	فیروزه آسیا	۱۶	۳۵	۵۴	۴۵	۱۵	۳۴	
۹۲	کار آمد	۷۷	۶۸	۷۶	۸۶	۸۰	۸۱	
۹۳	کالای خاورمیانه	۲۷	۲۹	۴۸	۳۷	۵۳	۵۲	
۹۴	مبین سرمایه	۴	۱۵	۲۸	۳۱	۴۰	۴۴	
۹۵	مشاوران سهام	۷۲	۷۰	۷۸	۷۶	۸۳	۸۵	
۹۶	مقید	۳	۸	۱۸	۱۰	۱۰	۱۸	
۹۷	مهر اقتصاد ایرانبان	۳۲	۲۸	۱۷	۲۹	۵۲	۲۳	
۹۸	مهر آفرین	۱۳	۴۲	۳۴	۵۱	۶۹	۶۶	
۹۹	نماد شاهدان	۹۹	۹۹	۹۹	۹۹	۹۸	۹۹	
۱۰۰	نواندیشان بازار سرمایه	۲۵	۴۰	۴۷	۴۷	۴۱	۴۰	
۱۰۱	نهایت نگر	۳۱	۳۹	۳۰	۳۴	۴۵	۳۵	



**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
**بر اساس ارزش جمع معاملات بورس کالا ایران**  
**در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزلت کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد**

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۱	اردیبهشت ایرانیان	۵۱	۳۷	۴۴	۴۲	۴۷	۳۶	
۲	ارگ هومن	۱۳	۱۶	۱۱	۱۱	۱۰	۱۰	
۳	اطمینان سهم	۶۰	۶۴	۶۷	۶۵	۶۵	۷۰	
۴	اقتصاد بیدار	۲۰	۲۱	۲۴	۲۲	۲۱	۲۶	
۵	امین آوید	۴۶	۲۳	۶۰	۷۲	۷۴	۲۵	
۶	ایستاتیس پویا	۲۵	۳۸	۳۷	۴۰	۲۷	۳۲	
۷	آبان	۷۰	۷۰	۷۳	۷۰	۷۳	۷۳	
۸	آپادانا	۴۲	۵۶	۵۰	۵۱	۵۱	۴۹	
۹	آتی ساز بازار	۵۰	۵۰	۴۸	۴۸	۵۲	۴۸	
۱۰	آزاد ایرانیان	۲۸	۳۶	۲۸	۳۰	۲۸	۲۹	
۱۱	آرمان تدبیر نقش جهان	۳۰	۶	۴۲	۴۲	۳۵	۲۰	
۱۲	آریا نوین	۷۳	۷۲	۷۵	۷۲	۷۴	۷۱	
۱۳	آفتاب درخشان خاورمیانه	۵۴	۵۲	۳۳	۲۸	۲۴	۴۶	
۱۴	آگاه	۱۲	۱۲	۱۷	۱۶	۱۵	۱۳	
۱۵	بازار سهام	۶۴	۵۷	۴۱	۶۰	۵۸	۵۴	
۱۶	بانک اقتصاد نوین	۱۱	۱۱	۱۰	۹	۹	۶	
۱۷	بانک پاسارگاد	۱۰	۱۵	۱۳	۱۵	۱۴	۱۱	
۱۸	بانک تات (آینده)	۷۳	۷۲	۵۳	۶۳	۵۵	۳۷	
۱۹	بانک تجارت	۵۵	۱۸	۵۶	۵۳	۵۴	۵۶	
۲۰	بانک توسعه صادرات	۶۵	۴۲	۵۴	۳۵	۴۹	۴۳	
۲۱	بانک دی	۶۲	۷۱	۷۲	۷۱	۶۹	۶۵	
۲۲	بانک رفاه کارگران	۱۹	۳۰	۱۹	۲۷	۲۲	۹	
۲۳	بانک سامان	۲۲	۲۵	۱۸	۱۷	۲۶	۱۸	
۲۴	بانک سپه	۴۷	۵۸	۲۱	۱۸	۳۹	۴۴	
۲۵	بانک صادرات ایران	۳۱	۳۵	۳۱	۳۷	۲۳	۲۳	
۲۶	بانک صنعت و معدن	۳۳	۲۲	۲۲	۱۹	۱۶	۱۹	
۲۷	بانک کار آفرین	۲۶	۲۶	۳۵	۳۹	۳۰	۳۶	
۲۸	بانک کشاورزی	۳۹	۳۲	۲۷	۲۱	۱۲	۱۶	
۲۹	بانک مسکن	۳۸	۵۱	۵۲	۵۹	۲۷	۲۸	
۳۰	بانک ملت	۲۱	۳۹	۵۸	۵۲	۳۱	۳۱	
۳۱	بانک ملی ایران	۶	۸	۶	۵	۸	۷	
۳۲	بهنر	۵	۴	۳	۳	۳	۴	
۳۳	برهان سهند	۴۸	۶۰	۵۱	۶۱	۶۱	۵۷	
۳۴	بورس ابراز	۶۶	۶۶	۷۰	۶۸	۶۶	۶۸	
۳۵	بورس بیمه ایران	۲۹	۲۸	۳۸	۵۵	۴۸	۵۱	
۳۶	بورسیران	۶۸	۶۸	۶۸	۶۷	۷۱	۷۴	
۳۷	بهبور	۱۷	۴۴	۵۹	۵۷	۵۳	۵۸	
۳۸	بهمن	۲۴	۳۳	۳۰	۳۳	۲۸	۴۲	
۳۹	پارس ایده بنیان	۲۷	۳	۱۶	۳۸	۴۳	۴۱	
۴۰	پارس نمودگر	۷۲	۵۹	۶۹	۶۹	۷۰	۶۹	



**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
بر اساس ارزش جمع معاملات بورس کالا ایران  
در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزل کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۴۱	پارسیان	۳۷	۲۷	۴۳	۳۴	۲۹	۳۴	
۴۲	پنگاه یاوران نوین	۳۵	۲۹	۲۶	۲۶	۶۲	۵۲	
۴۳	تأمین سرمایه نوین	۴۴	۵۳	۴۷	۳۱	۴۴	۳۵	
۴۴	تدبیر گران فردا	۳۴	۴۰	۳۹	۳۲	۳۶	۳۳	
۴۵	تدبیرگر سرمایه	۷۳	۷۲	۴۶	۴۵	۷۴	۷۴	
۴۶	توازن بازار	۶۱	۴۱	۷۵	۷۲	۳۳	۶۰	
۴۷	توسعه اندیشه دانا	۵۹	۶۵	۶۴	۶۴	۶۳	۶۳	
۴۸	توسعه سرمایه دنیا	۵۶	۶۱	۴۰	۴۱	۴۰	۵۳	
۴۹	توسعه فردا	۵۲	۴۹	۴۹	۳۶	۴۲	۴۷	
۵۰	توسعه کشاورزی	۷	۱۳	۵	۱۲	۲۰	۴۰	
۵۱	حافظ	۲۳	۳۱	۳۴	۲۴	۲۴	۲۴	
۵۲	خبرگان سهام	۳	۹	۸	۷	۷	۵	
۵۳	راهنمای سرمایه گذاران	۳۶	۲۴	۲۰	۲۵	۳۳	۲۲	
۵۴	رضوی	۳۲	۳۴	۲۵	۲۹	۲۵	۲۷	
۵۵	سپهر باستان	۴۰	۱۷	۲۳	۲۲	۱۹	۳۰	
۵۶	ستاره جنوب	۹	۷	۱۲	۸	۵	۱۵	
۵۷	سرمایه و دانش	۵۳	۴۷	۵۵	۴۴	۵۰	۳۸	
۵۸	سهام پژوهان شایان	۵۷	۶۳	۶۲	۵۸	۶۰	۶۲	
۵۹	سهیم آشنا	۱۸	۲۰	۲۹	۲۰	۱۸	۱۷	
۶۰	سی ولکس کالا	۸	۱۰	۹	۴	۲	۸	
۶۱	سیماب گون	۷۱	۶۹	۶۳	۵۴	۷۲	۷۲	
۶۲	سینا	۱۵	۱۹	۱۴	۱۳	۱۳	۱۴	
۶۳	شهر	۴۱	۴۶	۳۲	۴۹	۶۴	۶۷	
۶۴	صبا جهاد	۱۴	۱۴	۷	۱۴	۱۱	۱۲	
۶۵	فارابی	۴۳	۴۸	۳۶	۱۰	۱۷	۲۱	
۶۶	فولاد مینا	۶۷	۷۲	۷۴	۷۲	۶۸	۷۴	
۶۷	کالای خاورمیانه	۱	۵	۴	۶	۴	۳	
۶۸	کشاورزی کالا سپهر	۷۳	۷۲	۶۵	۷۲	۴۱	۴۵	
۶۹	مبین سرمایه	۲	۱	۱	۱	۱	۱	
۷۰	مدیر آسیا	۶۹	۶۷	۵۷	۵۶	۵۶	۶۴	
۷۱	مشاوران سهام	۵۸	۶۲	۱۵	۴۶	۵۹	۶۱	
۷۲	مفید	۴	۲	۲	۲	۶	۲	
۷۳	مهر آفرین	۱۶	۴۳	۶۶	۶۲	۶۷	۶۶	
۷۴	نماد شاهدان	۶۳	۴۵	۷۱	۶۶	۴۶	۵۰	
۷۵	نواندیشان بازار سرمایه	۴۵	۵۵	۶۱	۴۷	۴۵	۵۵	
۷۶	نهایت نگر	۴۹	۵۴	۴۵	۵۰	۵۷	۵۹	





**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
**بر اساس ارزش جمع معاملات آبی بورس کالا ایران**  
**در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزلت کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد**

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۱	اردیبهشت ایرانیان	۲۱	۱۸	۲۱	۲۰	۲۲	۲۶	
۲	اقتصاد بیدار	۱۵	۹	۹	۸	۸	۱۰	
۳	ایستاتیس پویا	۴۴	۴۴	۴۲	۴۵	۴۵	۴۸	
۴	آبان	۳۰	۳۵	۲۶	۲۹	۱۵	۱۹	
۵	آبی ساز بازار	۲۹	۱۹	۳۳	۳۵	۲۹	۳۵	
۶	آریا نوین	۲۶	۲۴	۲۰	۲۲	۳۵	۴۳	
۷	آگاه	۴	۲	۴	۳	۴	۳	
۸	بانک اقتصاد نوین	۴۸	۵۰	۵۱	۵۰	۴۹	۵۰	
۹	بانک پاسارگاد	۲۵	۲۱	۳۱	۲۳	۳۰	۲۷	
۱۰	بانک تات (آینده)	۱۹	۲۸	۲۷	۲۵	۲۶	۲۸	
۱۱	بانک تجارت	۱۷	۶	۷	۶	۶	۴	
۱۲	بانک رفاه کارگران	۲۸	۲۹	۳۰	۲۸	۱۹	۲۳	
۱۳	بانک سامان	۳۲	۳۱	۳۶	۲۲	۳۴	۳۲	
۱۴	بانک سپه	۴۷	۳۹	۴۱	۳۹	۴۶	۴۰	
۱۵	بانک صادرات ایران	۶	۷	۵	۷	۵	۶	
۱۶	بانک صنعت و معدن	۳۷	۳۸	۴۷	۳۴	۳۶	۴۶	
۱۷	بانک کشاورزی	۲۰	۱۲	۱۹	۱۸	۲۰	۱۷	
۱۸	بانک مسکن	۱۳	۴۵	۴۹	۴۰	۴۷	۴۹	
۱۹	بانک ملی ایران	۲۳	۲۵	۲۳	۲۴	۲۳	۲۰	
۲۰	بانهنر	۵۰	۴۳	۴۳	۴۴	۴۰	۴۲	
۲۱	برهان سهند	۵۱	۵۰	۵۰	۵۰	۴۹	۵۱	
۲۲	بورس بیمه ایران	۲۸	۳۳	۳۴	۴۱	۳۳	۳۹	
۲۳	بهبور	۱	۴	۳	۱	۱	۲	
۲۴	بهمن	۴۲	۴۲	۳۹	۳۸	۴۳	۳۷	
۲۵	پارس ایده بنیان	۳۹	۳۶	۲۲	۱۹	۲۴	۲۱	
۲۶	پارس نمودگر	۴۹	۴۷	۴۶	۴۹	۴۹	۵۱	
۲۷	پارسیان	۲۷	۲۶	۲۸	۲۷	۲۷	۲۹	
۲۸	تأمین سرمایه نوین	۲۲	۱۷	۱۳	۱۷	۱۳	۱۸	
۲۹	تدبیر گران فردا	۵۱	۵۰	۵۱	۵۰	۴۹	۳۶	
۳۰	تدبیرگر سرمایه	۳۵	۴۰	۴۰	۴۶	۳۸	۳۸	
۳۱	توسعه اندیشه دانا	۲۳	۲۷	۳۲	۲۶	۳۹	۲۴	
۳۲	توسعه سرمایه دنیا	۱۸	۲۳	۱۶	۹	۱۱	۱۶	
۳۳	توسعه فردا	۴۰	۴۶	۳۵	۳۶	۳۱	۳۳	
۳۴	حافظ	۱۶	۱۴	۱۴	۱۴	۱۶	۹	
۳۵	خبرگان سهام	۳۶	۲۲	۱۸	۳۱	۳۲	۳۱	
۳۶	راهنمای سرمایه گذاران	۴۱	۴۱	۳۷	۳۷	۳۷	۴۱	
۳۷	رضوی	۸	۱۱	۸	۱۱	۱۸	۱۳	
۳۸	سپهر باستان	۲۴	۳۰	۲۹	۲۲	۲۵	۲۵	
۳۹	ستاره جنوب	۴۳	۴۸	۴۴	۴۷	۴۸	۴۷	
۴۰	سرمایه و دانش	۱۱	۱۶	۱۰	۱۳	۱۲	۱۵	
۴۱	سهام آشنا	۳	۵	۶	۵	۷	۷	
۴۲	سی ولکس کالا	۴۶	۳۷	۳۸	۴۳	۴۴	۴۵	
۴۳	سینا	۱۰	۲۰	۲۵	۲۱	۲۱	۲۲	
۴۴	شهر	۴۵	۴۹	۴۸	۴۸	۴۲	۴۴	
۴۵	صبا جهاد	۱۴	۱۰	۱۷	۱۰	۱۰	۱۲	
۴۶	فارابی	۹	۸	۱۱	۱۵	۹	۱۴	
۴۷	کالای خاورمیانه	۵	۳	۲	۴	۳	۵	
۴۸	مبین سرمایه	۱۲	۱۵	۱۲	۱۲	۱۴	۸	
۴۹	مفید	۲	۱	۱	۲	۲	۱	
۵۰	نماد شاهدان	۳۴	۳۴	۲۴	۳۰	۲۸	۳۰	
۵۱	نواندیشان بازار سرمایه	۳۱	۳۲	۴۵	۴۲	۴۱	۳۴	
۵۲	نهایت نگر	۷	۱۳	۱۵	۱۶	۱۷	۱۱	



**رتبه شرکت های کارگزاری در شش ماهه نخست سال ۹۴**  
براساس ارزش جمع معاملات بورس انرژی  
در بررسی نمودارها افت هر کارگزاری به منزلت کسب رتبه بهتر می باشد که می بایست مد نظر کاربر قرار گیرد

ردیف	کارگزاری	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	نمودار (از چپ به راست)
۱	ایستاتیس پویا	۲۱	۳۵	۲۲	۴۱	۲۱	۴۱	
۲	آبان	۲۳	۲۱	۴	۱۸	۲۰	۸	
۳	آراد ایرانیان	۷	۱۰	۲۴	۲۶	۲۱	۱۲	
۴	آرمان تدبیر نقش جهان	۳۶	۴۰	۳۹	۴۱	۴۴	۴۶	
۵	آگاه	۲۶	۱۴	۳	۳۹	۴۴	۲۴	
۶	آینده نگر خوارزمی	۳۶	۴۰	۳۹	۴۱	۴۴	۴۴	
۷	بانک اقتصاد نوین	۳۶	۴۰	۳۹	۴۱	۴۳	۴۳	
۸	بانک پاسارگاد	۱	۱	۹	۵	۷	۲۳	
۹	بانک تات	۳۶	۴۰	۳۹	۴۰	۳۳	۱۹	
۱۰	بانک تجارت	۱۴	۲۲	۱۶	۱۶	۱۷	۹	
۱۱	بانک توسعه صادرات	۳۶	۳۶	۲۶	۳۰	۳۴	۳۰	
۱۲	بانک رفاه کارگران	۲۹	۳۸	۳۵	۳۵	۳۵	۲۲	
۱۳	بانک سامان	۳۶	۳۹	۳۹	۴۱	۳۷	۳۱	
۱۴	بانک سپه	۶	۱۵	۲۳	۲۰	۱۶	۶	
۱۵	بانک صادرات ایران	۵	۱۳	۱۳	۱۲	۱۲	۷	
۱۶	بانک صنعت و معدن	۳۵	۱۷	۳۸	۳۶	۲۸	۲۱	
۱۷	بانک کارآفرین	۲۰	۱۱	۳۹	۲۳	۱۱	۲۶	
۱۸	بانک کشاورزی	۲۷	۸	۲۹	۶	۴	۲۸	
۱۹	بانک مسکن	۲۸	۴۰	۳۹	۲۸	۱۰	۱۱	
۲۰	بانک ملت	۳۳	۳۴	۳۳	۹	۱	۵	
۲۱	بانک ملی ایران	۹	۳	۱	۳	۲	۱۶	
۲۲	باهنر	۳۶	۳۲	۲۵	۲۴	۲۹	۲۸	
۲۳	بورس بیمه ایران	۳۴	۳۳	۳۹	۴۱	۴۰	۴۵	
۲۴	بهمین	۳۱	۱۹	۲۷	۲۵	۳۲	۲۳	
۲۵	پارس ایده بنیان	۱۹	۲۶	۱۹	۲۱	۲۷	۲۲	
۲۶	پارسیان	۸	۲۳	۱۱	۱۷	۱۹	۲۷	
۲۷	تأمین سرمایه نوین	۳۶	۲۸	۳۱	۳۲	۴۱	۳۵	
۲۸	تدبیر گران فردا	۳۶	۲	۶	۴	۸	۱۵	
۲۹	توسعه فردا	۱۵	۱۲	۷	۱۰	۱۴	۱۰	
۳۰	حافظ	۳۰	۳۱	۲۲	۲۸	۳۰	۲۹	
۳۱	خبرگان سهام	۳	۷	۱۲	۱۳	۹	۱	
۳۲	راهنمای سرمایه گذاران	۲۴	۲۹	۳۰	۲۹	۳۸	۳۶	
۳۳	رضوی	۱۷	۱۸	۱۷	۱۹	۲۲	۱۸	
۳۴	سپهر باستان	۱۲	۱۶	۲۱	۱۱	۱۳	۱۷	
۳۵	سرمایه و دانش	۱۱	۲۵	۱۴	۱۵	۲۴	۱۴	
۳۶	سهام آشنا	۱۰	۹	۵	۸	۱۵	۱۳	
۳۷	سی ولکس کالا	۲۲	۲۰	۲۸	۲۷	۲۶	۲۹	
۳۸	سینا	۱۸	۲۷	۱۵	۳۴	۲۵	۲۴	
۳۹	صبا جهاد	۳۶	۴۰	۳۴	۳۱	۳۶	۴۰	
۴۰	فارابی	۲	۵	۸	۱	۳	۳	
۴۱	کلای خاورمیانه	۱۳	۲۰	۲۰	۱۴	۱۸	۲۵	
۴۲	مبین سرمایه	۲۵	۲۴	۱۸	۲۲	۲۳	۲۰	
۴۳	مفید	۴	۶	۲	۲	۵	۲	
۴۴	مهر آفرین	۳۳	۳۷	۳۷	۳۷	۴۲	۳۷	
۴۵	نواندیشان بازار سرمایه	۱۶	۴	۱۰	۷	۶	۴	
۴۶	نهایت نگر	۳۶	۴۰	۳۶	۲۳	۳۹	۴۲	