

ماہنامہ کانون کارگزاران بورس واورق بھادار

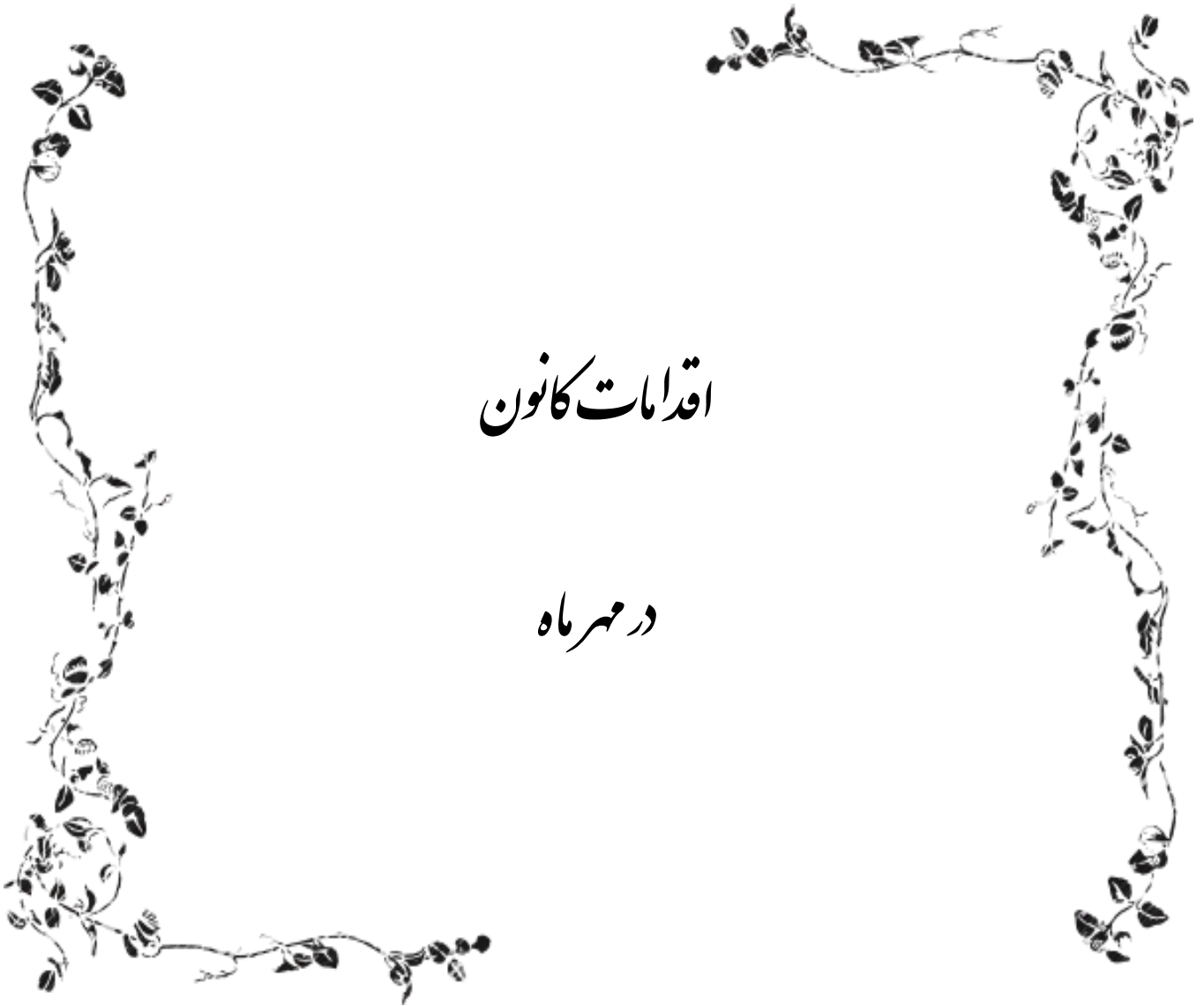


سال پنجم، شمارہ پنجاہ و پنجم

مہر ماہ ۱۳۹۴

در این شماره می خوانیم:

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



اقدامات کانون

در همراه



برگزاری جلسات هیأت مدیره

(۹۴/۰۷/۰۳)

- یکصد و نود و یکمین جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ سوم مهر 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، الویت های کاری کانن تعیین گردید.
 - ۲) بحث و بررسی در خصوص راهکارهای کاهش هزینه های شرکت های کارگزاری صورت پذیرفت و مقرر شد گزارشی در این خصوص توسط دبیرکل تهیه و به هیأت مدیره ارائه گردد.
 - ۳) اعضای کارگروه های کانن اصلاح شد.
 - ۴) با تشکیل واحد بهبود روش ها در کانن موافقت اصولی به عمل آمد و مقرر شد دبیرکل چارت سازمانی و بودجه لازم برای راه اندازی 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 نرم افزارهای تولیدی شرکت رایان هم افزا، مقرر شد از اعضای کانن نظرسنجی به عمل آید.
- جلسه در ساعت ۲۰ خاتمه یافت.

برگزاری جلسه بررسی سامانه مدیریت پیگیری امور متخلفان (۹۴/۰۷/۰۴)

حاضرین در جلسه: نمایندگانی از سازمان بورس، شرکت های بورس، شرکت سپرده گذاری مرکزی و کانن ها
نمایندة کانن کارگزاران: آقای بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا)
محل برگزاری جلسه: سازمان بورس
موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای جلسه دو سامانه samta.seo.ir و shekayat2.seo.ir معرفی شد که سامانه "شکایات" مربوط به ارسال شکایت توسط هر شخص حقیقی و حقوقی خواه مرتبط و غیر مرتبط با بازار سرمایه می باشد و سامانه "سمتا" نیز مربوط به سامانه مدیریت پیگیری امور تخلفات و امور حقوقی و انضباطی هست. نحوه اتصال در سامانه دوم از طریق زیرساخت MPLS و یا VPN خواهد بود.



در ادامه نیز نحوه کار با این سامانه‌ها توسط آقای بدیعی (پیگیری تخلفات سازمان بورس) و خانم باورساز (فناوری اطلاعات سازمان بورس) آموزش داده شد.

برگزاری جلسه گردهمایی "آینده بازار سرمایه و بین المللی شدن آن" (۹۴/۰۷/۰۶)

محل برگزاری جلسه: کارگزاری بانک ملی

موضوعات مطرح شده در جلسه:

دربتدای جلسه، آقای روح‌اله میرصانعی دبیرکل کانن کارگزاران ضمن خوشامدگویی به حضار، اسامی مدیران عاملی که در سال جدید تایید صلاحیت و یا معرفی شدند را اعلام نمود و برای آنان آرزوی موفقیت نمود. مدیران فوق پویان دارابی از کارگزاری آتی ساز بازار، علی رستگار مقدم از کارگزاری آریا بورس، ناصر آقاجانی از کارگزاری اردیبهشت ایرانیان، سید جلال صادقی شریف از کارگزاری امید سهم، محمد عابد از کارگزاری بانک پاسارگاد، مهدی دلبری از رفاه کارگران، حسین خزلی خرازی از کارگزاری بانک کشاورزی، سید محمود حسینی‌پور از کارگزاری باهنر، مهدی کباری از کارگزاری بهمن، ژاک نصیری از پارس ایده بنیان، عبدالله رحیم لوی بنیس از پارس گستر خبره، مجید سوری از کارگزاری پارسین، محمد روحی از کارگزاری توازن بازار، حجت‌اله زنگان پور از کارگزاری شهر، مهران باباپوران از کارگزاری صبا جهاد، مجید موسوی از کارگزاری فولاد مینا و علی-رضا قدرتی از کارگزاری نماد شاهدان می‌باشند.

در ادامه آقای دکتر سعیدی نایب رئیس هیات مدیره و معاونت نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس، به مشکلات قبل از تحریم اشاره کرد و گفت: از جمله این مشکلات نبود امکان گشایش LC، نبود امکان نقل و انتقال وجه نقد (یا پرهزینه و پرریسک بودن آن)، نبود دسترسی به مواد اولیه دارای کاربرد دوگانه، دسترسی دشوار به سایر مواد اولیه (پرهزینه و پرریسک) بوده است. وی عنوان نمود بعد از رفع تحریم‌ها محدودیت‌های فوق از بین خواهد رفت.

نایب رئیس هیات مدیره سازمان بورس در ادامه افزود: هر چند سازمان بورس بیشتر به جذب سرمایه‌گذاران خارجی به بازار اولیه توجه دارد، اما در عین حال سرمایه‌گذاری در بازار ثانویه از طریق ایجاد صندوق‌های سرمایه‌گذاری از سوی سازمان حمایت می‌شود.

یکی از مدل‌ها که اخیراً تجربه شده، ثبت صندوق سرمایه‌گذاری در کشوری دیگر بر اساس مقررات نظارتی کشور مبدأ و جذب سرمایه و ثبت صندوق سرمایه‌گذاری دیگری در ایران و سپس سرمایه‌گذاری بورس با این وجوه خارجی است. در این مدل صندوق خارجی به عنوان صندوق تغذیه‌کننده (Feeder Fund) و صندوق داخلی به عنوان صندوق اصلی (Master Fund) عمل می‌کند.

نایب رئیس هیات مدیره سازمان بورس در خصوص ورود سرمایه‌گذاران خارجی به ایران برای مذاکره و ارزیابی شرایط، اظهار داشت: واقعیت این است که فضای سرمایه‌گذاری در ایران شیرین است و در این باره سرمایه‌گذاران خارجی بهتر می‌توانند اظهار نظر کنند.



وی حضور سرمایه گذاران بین المللی به کشور را با ظرفیت سنجی و مطالعات از پیش صورت گرفته عنوان کرد و با اشاره به مزیت‌های اقتصادی کشور که منجر به جذب سرمایه‌های خارجی شده، گفت: جمعیت ۸۰ میلیونی و جوان ایران، دسترسی به مواد اولیه از جمله این مزیت هاست تا ریسک دسترسی به مواد اولیه و نیروی انسانی در کشور وجود نداشته باشد. در ادامه جلسه آقایان حمید آذرخش رئیس هیئت‌مدیره کارگزاری مفید و مهدی گودرزی عضو هیأت مدیره کارگزاری آگاه مسائل و مشکلات مربوط به جذب سرمایه‌های خارجی را عنوان نمودند.

آقای آذرخش عنوان نمود: بعد از اجرایی شدن لغو تحریم‌ها، شرکت‌های درجه یک دنیا وارد کشور خواهند شد و به جای آن شرکت‌های کوچک و متوسط وارد اقتصاد ایران خواهند شد. وی با اشاره خبر بلومبرگ و اثر ناچیز و یک درصدی تزریق یک میلیارد دلار در سال ۲۰۱۶ به بازار سرمایه ایران، تاکید کرد: نباید گمان کنیم سرمایه گذاران خارجی پشت دروازه های اقتصاد ایران صف کشیده و ما هم باید محدودیت تعیین کنیم. بلکه جا دارد سازمان بورس و شرکت سپرده گذاری مرکزی و دیگر نهادهای مرتبط زمینه های لازم برای جذب سرمایه گذاران خارجی را فراهم کنند.

مهدی گودرزی در ادامه با اشاره به نگاه میان و بلندمدت سرمایه گذاران خارجی عنوان نمود: برداشت سرمایه گذاران خارجی این است که اقتصاد ایران طی ۵ الی ۱۰ سال آینده با تغییراتی مواجه شده و متفاوت از شریط کنونی خواهد بود. بنابراین ایران را یکی از فرصت های مهم سرمایه گذاری تلقی می‌کنند. علاوه بر این سرمایه گذارانی که نگاه عمیق و حرفه ای به تحلیل های بنیادی دارند، خواهان حضور گروه حرفه‌ای تحلیلی در شرکت‌های کارگزاری و آشنایی با ادبیات مالی هستند. همچنین اندازه کارگزاران و میزان ریسک و فعال بودن بخش حقوقی دارای اهمیت است.

در انتهای جلسه در پنل پرسش و پاسخ نیز حاضرین در جلسه مسائل و مشکلات خود را عنوان نموده و دکتر سعیدی نیز پاسخ‌های خود را در مورد مسائل مختلف ارائه نمود. یکی از دغدغه‌های شرکت‌های کارگزاری اعطای مجوز کارگزاری جدید بوده است که وی در این رابطه عنوان نمود: اعطای مجوز کارگزاری به شرکت های داخلی و خارجی امکان پذیر نیست و این موضوع در مصوبه شورای عالی بورس دیده شده است. در حوزه تامین سرمایه ها نیز تصمیم به اعطای مجوز به سرمایه گذاران خارجی نداریم. چراکه طی سالیان گذشته تلاش های زیادی برای رشد این بخش کشیده شده است. از همین رو بنا نیست که اقداماتی که در این حوزه ها در بازار سرمایه انجام شده را به راحتی از دست بدهیم.

**برگزاری جلسه برنامه‌ریزی در خصوص همایش بین‌المللی بازار مالی ایران؛ افق‌ها و فرصت‌ها (۹۴/۰۷/۰۷)**

حاضرین در جلسه: آقایان دکتر علی سعیدی (نایب رئیس هیات مدیره و معاونت نظارت بر نهادهای مالی سبا)، حامد سلطانی‌نژاد (مدیرعامل شرکت بورس کالا)، محمد عطایی (مدیریت نظارت بر کارگزاران سبا)، محمدسجاد سیاهکارزاده (مدیربازاریابی و توسعه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی)، فرهاد پیری (مشاور حقوقی معاونت حقوقی سبا)، سید میلاد حسینی (مشاور حقوقی معاونت حقوقی سبا)، سیدعبدالرحیم رستم‌کلایی (مدیرعامل کارگزاری آینده نگر خوارزمی)، بهروز ابراهیمی (مدیرعامل کارگزاری آگاه)، شهریار شهیمیری (مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا)، شاهرخ بدیعی (مدیرعامل کارگزاری راهنمای سرمایه‌گذاران)، حمیدرضا دانش‌کاظمی (مدیرعامل کارگزاری آتیه)، علیرضا فهیمی (مدیرعامل کارگزاری بانک ملی)، سید مجید صناعی موسوی (رئیس هیئت مدیره کارگزاری حافظ)، فریدون زارعی (مدیرعامل سبذگردان کاریزما)، محمدحسن شمس (مدیرعامل کارگزاری توسعه اندیشه دانا)، مجید پورنعمت (مدیرعامل کارگزاری فیروزه آسیا)، مازیار حقیقی مهبانندی (عضو هیات مدیره کارگزاری آبان)، جواد ضیایی (رئیس هیئت مدیره کارگزاری آتیه)، فرهنگ قره‌گوزلو (عضو هیات مدیره کارگزاری کارآفرین)، امیرعلی مستخدمین حسینی (نایب رئیس هیئت مدیره کارگزاری سرمایه و دانش)، محمدمهدی سیف‌الهی (مدیر فناوری اطلاعات کارگزاری مفید)، امیر مصطفوی (مدیر توسعه بازاریابی کارگزاری بورس بهگزین)، ابراهیم کرمانچی (مشاور بین‌الملل کارگزاری بورس بهگزین)، رادمان ربیعی (مدیر روابط بین‌الملل کارگزاری فیروزه آسیا)، حامد نوری کلخوران (کارگزاری بورس بهگزین) و خانم‌ها مهین فرهادی (رئیس اداره امور کارگزاران سبا)، مونا سادات کابلی (مدیر مشاور سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک ملی)، سمانه ملک (مدیر واحد امور بین‌الملل سی‌ولکس کالا) نماینده کانن کارگزاران: آقایان میرصناعی (دبیرکل)، بهزادفر (مدیر امور اعضا) و گیوه‌چی (کارشناس امور اعضا) محل برگزاری جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای جلسه آقای دکتر سعیدی ضمن خوشامدگویی به حاضرین درخواست نمود گزارشی از "همایش بین‌المللی بازار مالی ایران؛ افق‌ها و فرصت‌ها" و همچنین جلساتی که پیرامون برنامه‌ریزی برای این همایش برگزار شده در اختیار ایشان قرار گیرد.

سپس آقای دکتر سلطانی‌نژاد به زمان برگزاری همایش فوق اشاره نمود و دهم بهمن ماه را بهترین زمان برای برگزاری آن دانست. مدیرعامل بورس کالای ایران همچنین به حضور و فعالیت سایر ارکان در این همایش تاکید کرد و پیشنهاد نمود که در زمان برگزاری این همایش همه ارکان بازار سرمایه حضوری پررنگ داشته باشند چرا که در این همایش از نهادهای مهم خارجی دعوت صورت گرفته است. وی همچنین به برگزاری نمایشگاه‌های مختلف توسط شرکت‌های کارگزاری و سایر ارکان در این همایش تاکید نمود. از اهم اقدامات انجام شده نیز می‌توان به راه اندازی دو سایت www.iransfinance.com و www.investiniran.ir و چاپ بروشورهای مربوط به این همایش اشاره نمود. آقای سلطانی‌نژاد همچنین اعلام نمود که مسئولیت اجرای این همایش به آقای دکتر محسنی مدیرعامل جدید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تفویض شده است و درخواست نمود در جلسات بعدی ایشان نیز حضور داشته باشند.

در ادامه آقای میرصناعی دبیرکل کانن کارگزاران بورس اوراق بهادار نیز گزارشی در خصوص جلسات برنامه‌ریزی برای همایش فوق ارائه نمود. وی ابتدا به دعوت دکتر فطانت ریاست محترم سازمان بورس از دو دبیرکل کانن کارگزاران و کانن نهادهای مالی



و تاکید ایشان بر حضور فعال این دو نهاد در همایش فوق اشاره نمود. پیرو تاکید دکتر فطانت، کانون کارگزاران از شرکت‌های کارگزاری که سابقه همکاری با سرمایه‌گذاران خارجی نیز داشتند دعوت نموده تا در جلسات مربوط به برنامه‌ریزی این همایش شرکت کنند. این کانون تا کنون ۴ جلسه در همین زمینه را تشکیل داده است که ۱ جلسه آن داخلی و ۳ جلسه آن با حضور آقای سلطانی‌نژاد به عنوان دبیر وقت همایش بوده است. در این جلسات ابتدا مسائل و مشکلات پیرامون جذب سرمایه‌گذار خارجی جمع‌آوری شده و ۶۱ مورد از این مسائل لیست شده که حل این مشکلات در حوزه فعالیت بانک مرکزی، سازمان بورس، شرکت‌های بورس، کانون کارگزاران و ... می‌باشد. در این جلسات مقرر شد که مسائل فوق ابتدا قرائت شده و در مورد هر کدام از آن‌ها تصمیمی گرفته شود. برخی از این مسائل و مشکلات مطروحه، لزوم ارائه اطلاعات بازار سرمایه به زبان انگلیسی، مسئله احراز هویت سرمایه‌گذاران، فرم‌های مشخصات مشتریان، درخواست خرید و فروش، صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری، قراردادهای ... می‌باشد. کانون در خصوص فرم‌ها پس از تهیه آن‌ها به زبان انگلیسی، آن‌ها را در این جلسه در اختیار سازمان قرار داده است.

آقای میرصانعی هم چنین بر لزوم ایجاد یک بازوی اجرایی در بدنه سازمان بورس برای تغییر و اصلاح مشکلات پیش‌روی سرمایه‌گذاران خارجی و شرکت‌های کارگزاری تاکید نمود.

در ادامه مدیران عامل و نمایندگان شرکت‌های کارگزاری موارد ذیل را مطرح نمودند:

- مسائل و مشکلات حقوقی مرتبط با جذب سرمایه‌گذار خارجی مورد بررسی قرار گیرد و مرتفع گردد.
- اولویت "بررسی فرم‌های سفارش خرید و فروش" به اولویت "بررسی راهکاری جهت وکالت دادن به کارگزاری" یا "اخذ درخواست الکترونیکی از مشتریان" تغییر کند.
- مشکلات و ایراداتی که در آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های سازمان بورس وجود دارند و پیشنهاد شد جهت برطرف‌سازی و اصلاح آن‌ها اقدام شود.

در نهایت دکتر سعیدی پیشنهاد نمود تا یک کارگروه تخصصی به منظور ترجمه و تطبیق فرم‌های انگلیسی اعم از مشخصات خرید و فروش و ... ایجاد شود. همچنین پیشنهاد شد که یک Master Fund شکل گیرد تا با کمک Feeder fund ها بتوان با سهولت بیشتری نسبت به جذب سرمایه‌گذار خارجی اقدام نمود. در همین رابطه پیشنهاد شد امیدنامه و اساسنامه این صندوق توسط کارگروهی دیگر که توسط کانون تشکیل می‌شود نگارش و به سازمان پیشنهاد گردد. در کنار این دو کارگروه، مقرر شد موانع و مشکلات پیش روی صنعت کارگزاری برای جذب سرمایه‌گذار خارجی با حضور دکتر سعیدی و حاضرین در جلسه، در جلسات بعدی نیز ادامه یابد.

برگزاری جلسه مشترک نماینده کانون کارگزاران با نمایندگان وزارت کشور (۹۴/۰۷/۰۷)

حاضرین در جلسه: آقایان افشار (مدیر کل امور شوراهای شهر و روستای وزارت کشور) و هُدایی (کارشناس عمرانی مدیر کل امور شوراهای شهر و روستای وزارت کشور)



نماینده کانون کارگزاران: آقای تاج‌پور (فائمه مقام)

محل جلسه: وزارت کشور

موضوعات مطرح شده در جلسه:

- پیرو پیگیری کانون در خصوص عوارض کسب و پیشه کارگزاران نزد وزیر محترم امور اقتصادی و دارایی و معاون اول محترم رئیس جمهور، این دو مقام طی نامه‌هایی درخواست تجدید نظر و بررسی مجدد موضوع عوارض کسب و پیشه را از وزیر محترم کشور داشته و وزیر کشور نامه‌های مذکور را جهت بررسی و اظهار نظر به استانداری تهران و اداره کل امور شوراهای شهر و روستای وزارت کشور ارجاع نمود. پیگیری کانون نزد استانداری تا کنون نتیجه‌ای را در بر نداشت و متأسفانه پاسخ روشنی از این سازمان دریافت نشده است.
- خوشبختانه بر خلاف استانداری تهران، مدیر کل محترم امور شوراهای شهر و روستای وزارت کشور مساعدت بهتری را با کانون به عمل آورده و پیگیر موضوع بوده‌اند. در این جلسه، نماینده کانون به تشریح کامل موضوع عوارض کسب و پیشه کارگزاران و اختلاف غیرقابل توجیه ضریب در نظر گرفته شده برای کارگزاران با سایر صنوف، پرداخت و ضمن ارائه کلیه مدارک و مستندات، نمو
- نه‌هایی از ارقام عجیب قبض‌های صادر شده برای دفاتر شرکت‌های کارگزاری را ارائه نمود. مدیر کل امور شوراهای شهر و روستای وزارت کشور اظهار داشت که متعاقب اعلام مصوبه شورا در سال ۱۳۸۶، فرمانداری تهران به این مصوبه اعتراض داشت که به دلیل عدم پیگیری از سایر مجاری این اعتراض بی‌نتیجه ماند. باید توجه داشت که در آن سال اتحادیه رسمی برای پیگیری حقوق صنعت کارگزاری شکل نگرفته بود و از سوی دیگر کارگزاران به کلی از این مصوبه بی‌اطلاع بودند و بعدها در سال ۱۳۹۱ و در پی صدور قبض برای برخی از کارگزاران، صنعت کارگزاری از این مصوبه آگاهی یافت.
- نمایندگان وزارت کشور به طور کامل با تبعیض ایجاد شده موافق بودند و مقرر گردید از سوی این اداره گردش کاری برای وزیر محترم کشور تهیه شود. نماینده کانون پیشنهاد نمود که بر اساس اختیارات وزیر کشور، عوارض کسب و پیشه کارگزاران در شهر تهران به میزان عوارض دفاتر بیمه در نظر گرفته شود (اصلاح ضریب پایه از ۲۰۰،۰۰۰ به ۴،۰۰۰).
- باید توجه داشت که حتی در صورت اصلاح عوارض توسط وزیر کشور، ضریب اصلاحی پس از دستور وزیر اعمال شده و کارگزاران می‌باید جهت حل و فصل عوارض سال‌های پیش طبق روال پیشنهادی کانون مندرج در نامه شماره ۹۴/۲۶۵۴ مورخ ۱۳۹۴/۰۵/۲۵ به طرح شکایت در دیوان عدالت اداری بپردازند.

شرکت در جلسه بررسی دستورالعمل معاملات قرارداد آتی سبد سهام در بورس اوراق بهادار (۹۴/۰۷/۲۱)



حاضرین در جلسه: آقایان نجفی (رئیس اداره بورس ها و بازارها)، کیانی (مدیر تحقیق و توسعه شرکت بورس)، پیره (کارشناس مسئول مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی)، محمدی (کارشناس تحقیق و توسعه شرکت بورس) و...
مهمان: ندارد

نماینده کانون کارگزاران: آقای بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا)

محل جلسه: سازمان بورس اوراق بهادار

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

- در ابتدای جلسه ارائه‌ای در خصوص نحوه عملکرد معاملات قرارداد آتی سبد سهام انجام شده است. 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
- و...

بزرگترین مشکلاتی که در این زمینه ایجاد شده است تعدیل سهام در سبد سهام می‌باشد که می‌تواند با افزایش سرمایه، پرداخت سود نقدی و جابجایی شرکت‌ها در سبد صورت گیرد.

یکی از مهمترین ویژگی‌های این سبد قابلیت تسویه نقدی می‌باشد که عملاً آن را بسیار شبیه معاملات آتی شاخص نموده است.

- در ادامه جلسه نیز دستورالعمل معاملات قرارداد آتی سبد سهام در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گرفته است که این دستورالعمل توسط شرکت بورس تهیه شده و در سازمان بورس بعد از بررسی جهت تصویب در هیئت مدیره سازمان پیشنهاد خواهد شد.

برگزاری جلسه بررسی "دستورالعمل انضباطی بازار بورس و اوراق بهادار" (۹۴/۰۷/۰۵)

حاضرین در جلسه: آقایان جمالی (معاونت حقوقی سبا)، شیرازی (مدیر پیگیری امور تخلفات سبا)،
نماینده کانون کارگزاران: آقایان حقیقی (رئیس هیات مدیره)، محمودی (عضو هیات مدیره)، میرصانعی (دبیرکل)، واشقانی
فراهانی (مدیر امور حقوقی)

محل جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار

**موضوعات مطرح شده در جلسه:**

نخست از طرف نمایندگان کانون مطرح شد که دستورالعمل موضوع بحث، یک دستورالعمل ماهوی است و وقتی می توان در مورد دستورالعمل مزبور اظهار نظر دقیق کرد که آیین دادرسی و رسیدگی به تخلفات نیز روشن باشد. در پاسخ از طرف آقای دکتر جمالی مطرح شد که دستورالعمل مزبور در قالب یک دستورالعمل ۹۰ ماده‌ای به تصویب هیات مدیره سازمان رسیده و پس از ارائه متن نهایی آن دستورالعمل فوراً در اختیار کانون کارگزاران نیز قرار می‌گیرد. اهم موارد مندرج در دستورالعمل مزبور عبارتند از:

۱. پیش‌بینی یک رسیدگی دو مرحله‌ای در شعب رسیدگی که در آن حداقل یک عضو قضایی وجود دارد؛
 ۲. امکان رسیدگی به تخلفات اعضای تشکل‌های خودانتظام از مقررات وضع شده توسط تشکل‌های خودانتظام در خود تشکل‌های خودانتظام؛
 ۳. ایفای نقش دادستان بازار سرمایه توسط معاونت حقوقی سازمان.
- در ادامه از سوی دکتر جمالی پیشنهاد شد که به واسطه اینکه امکان پیش‌بینی شعب اختصاصی برای امور خاص در این دستورالعمل وجود دارد کانون از این ظرفیت دستورالعمل استفاده کند. سپس از سوی معاونت حقوقی سازمان ایرادات وارده به دستورالعمل انضباطی بازار بورس و اوراق بهادار پذیرفته شد و مقرر شد تا در این خصوص کارگروه تخصصی با حضور نماینده کانون تشکیل و نواقص دستورالعمل مرتفع شود. نظر به تاکید نمایندگان کانون بر تسریع فرآیند به واسطه مقتضیات خاص حرفه کارگزاری، از سوی معاونت حقوقی سازمان مقرر شد تا به موازات اقدامات فوق، سریعاً در خصوص ضوابط انضباطی کانون کارگزاران نیز اظهار نظر شده و موضوع هر چه سریع‌تر جهت اقدام به اطلاع آقای دکتر سعیدی برسد. در پایان نیز از سوی معاونت حقوقی برنامه‌های آن معاونت در راستای تدوین آیین رسیدگی در هیات داوری و ایجاد مدیریت امور قوانین در آن معاونت اعلام شد.

برگزاری جلسه عوارض کسب و پیشه کارگزاران بورس (۱۹/۰۷/۹۴)

حاضرین در جلسه: آقای مهندس کریمی (معاون عمرانی استانداری تهران) و آقای عینی (رئیس هیات مدیره کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه)

نماینده کانون کارگزاران: آقای میرصانعی (دبیرکل)

محل برگزاری جلسه: استانداری تهران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در این جلسه که به همت آقای عینی تشکیل شده بود، گزارشی از تصویب عوارض کسب و پیشه و پسماند غیرمنصفانه و تبعیض‌آمیز برای کارگزاران بورس توسط شورای شهر تهران ارائه شد و اقداماتی که تاکنون کانون برای لغو آن مصوبه انجام داده است ارائه شد. نامه کانون به وزیر محترم کشور، گزارشات تهیه شده توسط کانون، مصوبات شورای شهر و آئین نامه مربوطه (که



در آنها به تفضیل موضوع شرح داده شده است و از وزارت کشور درخواست لغو مصوبه مذکور شده است) و نامه‌های وزیر محترم امور اقتصاد و دارایی و معاون اول محترم رئیس جمهور تقدیم آقای کریمی شد. مقرر شد گزارش استانداری ظرف چند روز آینده در خصوص اجحاف‌آمیز بودن مصوبه شورای شهر آماده و با امضای استاندار محترم تهران به وزیر محترم کشور ارسال شود و نسخه‌ای از آن نیز تحویل این کانن گردد.

برگزاری جلسه بازدید مقامات ارشد بازار سرمایه یونان از کانن کارگزاران و عقد تفاهم‌نامه (۹۴/۰۷/۲۶)

حاضرین در جلسه: آقایان اسپيروس کرت سیس (رئیس کانن اعضای بورس آتن) و اسیلیوس مارگاریس (مشاور اجرایی شرکت CAMEX یونان)، کریم کریمی (کارشناس مسئول امور بین الملل سازمان بورس اوراق بهادار ایران) نمایندگان کانن کارگزاران: روح‌اله میرصانعی (دبیرکل کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار ایران) و علی‌رضا تاج‌بر (قائم مقام کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار ایران)، سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار ایران)

محل جلسه: کانن کارگزاران

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه آقای کریمی آقایان کورت سیس و مارگاریس را معرفی نموده و به شرح فعالیت‌های انجام شده در طول مسافرت ایشان به ایران پرداخت.

پس از آشنایی اولیه و معرفی، نماینده کانن با ارائه یک پاورپوینت به صورت کلی بازار اوراق بهادار ایران و کانن کارگزاران را به میهمانان جلسه معرفی نمود. در طول این ارائه گفتگوهایی بین آقایان میرصانعی و تاج‌بر و کورت سیس در خصوص بازار سرمایه یونان و ایران، تشابهات و تفاوت‌های دو بازار و کانن دو کشور انجام شد که به طور خلاصه عبارتند از:

- ۱- حداقل سرمایه برای تاسیس شرکت سرمایه‌گذاری در یونان ۷۵,۰۰۰ یورو می‌باشد.
- ۲- حداقل سرمایه برای تاسیس شرکت کارگزاری ۲۲۰,۰۰۰ یورو می‌باشد.
- ۳- حداقل سرمایه برای تاسیس شرکت با سرویس کامل (از جمله کاستودین) ۷۵۰,۰۰۰ یورو می‌باشد.
- ۴- حجم معاملات در سال ۲۰۱۴ در حدود ۱۰۰ میلیون یورو در روز بود که با توجه به مشکلات اقتصادی سال ۲۰۱۵ و محدودیت‌های بانکی ایجاد شده برای یونان، به حدود ۳۰ میلیون یورو در روز رسیده است.
- ۵- ارزش بازار یونان در حدود ۴۰ میلیارد دلار می‌باشد.
- ۶- در حال حاضر حدود ۵۵ درصد سرمایه‌گذاران در بورس آتن را خارجی‌ان تشکیل می‌دهند.
- ۷- در حدود ۶۰ تا ۶۵ درصد معاملات روزانه بورس آتن مربوط به سرمایه‌گذاران خارجی می‌باشد.
- ۸- در یونان تنها یک بازار فعال وجود داشته و در آن سه ابزار سهام، مشتقات و اوراق قرضه معامله می‌شود.
- ۹- دو نوع بازار در بورس آتن وجود دارد که عبارتند از بازار تشکل یافته و غیرتشکل یافته

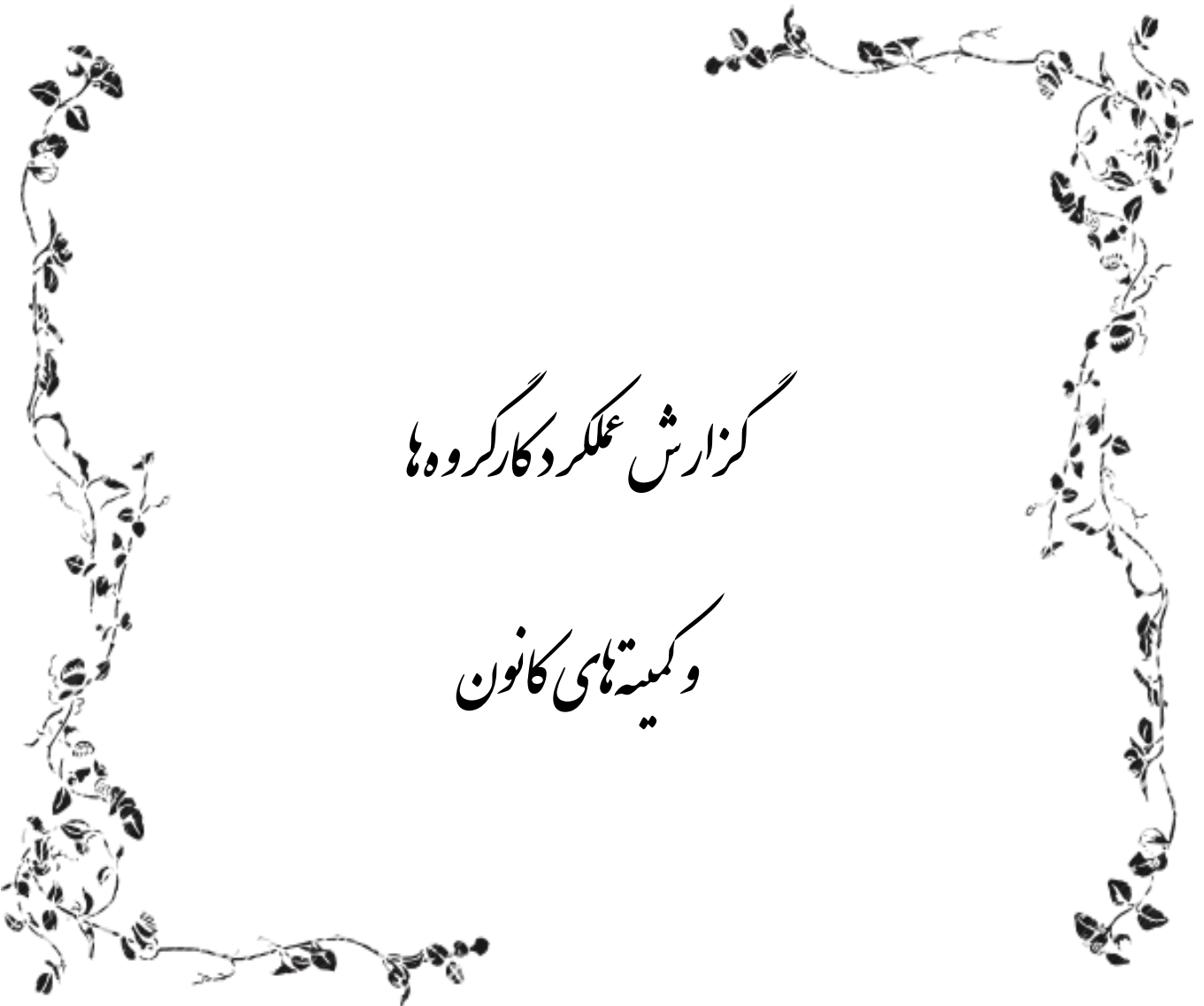


- ۱۰- معاملات به صورت کانتینیوس و سفارش محور می باشد.
 - ۱۱- ساعات معامله از ۱۰:۱۰ به وقت محلی تا ۱۷:۳۰ می باشد. این ساعتها به منظور همپوشانی با بازارهای اروپا و مقداری با بازار نیویورک می باشد.
 - ۱۲- در حال حاضر حدود ۷۰ کارگزاری فعال در بورس آتن اقدام به معامله می کنند که حدود ۳۵ کارگزار داخلی بوده و ۳۵ کارگزار به صورت از راه دور از دفاتر مرکزی خود در کشورهای دیگر و به صورت دسترسی مستقیم به هسته معاملات بورس آتن فعالیت می کنند.
 - ۱۳- در حدود سالهای ۲۰۰۶ حدود ۸۰ کارگزاری محلی در بورس آتن فعال بودند که با تغییرات منفی بازار آتن تا ۳۵ کارگزاری کاهش پیدا کردند. این اتفاق با ادغام و یا ورشکستگی در شرکت های کارگزاری روی داد.
 - ۱۴- در حال حاضر کارمزد معاملات در حدود ۴۵ صدم درصد و برای معاملات عمده ۵ صدم درصد بوده و به صورت کاملا رقابتی می باشد.
 - ۱۵- حق عضویت کانن آتن ماهانه در حدود ۳۰۰ یورو و برای تمامی اعضای آن یکسان می باشد.
 - ۱۶- درآمد آموزش برای کانن آتن در حدود ۱۰ درصد کل درآمدها می باشد.
 - ۱۷- به دلیل تبعیت از قوانین اروپا، این کانن نمی تواند هیچ گونه محدودیتی فراتر از قوانین اتحادیه اروپا در خصوص نیروی کار و یا رقابت کاری بین کارگزاران وضع کند.
 - ۱۸- در حال حاضر کانن آتن در اتحادیه کانن های اروپایی عضو می باشد.
 - ۱۹- در یونان تنها مدارک حرفه ای داخلی به فعالین بازار ارائه می شود و آنها در تلاش هستند تا نمایندگی مدارک حرفه ای مانند CFA و یا ICCA را در یونان اخذ کنند.
 - ۲۰- رئیس کانن آتن قانونا عضوی از هیأت مدیره بورس سازمان ناظر بورس آتن می باشد.
 - ۲۱- کانن آتن دارای هفت عضو هیأت مدیره و چهار کارمند می باشد که هر یک از اعضای هیأت مدیره مسئول فعالیتی خاص می باشد.
 - ۲۲- کارگروه ها به صورت موردی تشکیل شده و افراد فعال در آن از افراد معرفی شده توسط اعضای کانن آتن می باشند.
 - ۲۳- بازار بورس آتن یک کاستودین وجود دارد.
- در ادامه آقای کرت سیس توصیه هایی برای بهبود شرایط سرمایه گذار خارجی در ایران ارائه نمود که عبارتند از:
- ۱- هماهنگی کامل به قوانین اتحادیه اروپا تا سرمایه گذاران درک بهتر و ساده تری از قوانین داشته باشند.
 - ۲- پیاده سازی کامل استانداردهای بین المللی حسابداری (IFRS) حداقل در شرکت های پذیرفته شده بورسی
- همچنین متن اولیه تفاهم نامه بین دو کانن به آقای کرت سیس ارائه شده و مقرر گشت از طریق ایمیل ادامه مذاکرات انجام شود. در پایان نیز آقای مارگاریس به معرفی شرکت خود پرداخته و خدمات مالی و نرم افزاری شرکت را برای ارائه در ایران معرفی نمود.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

وکمیته‌های کانون



**کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۹۴/۰۷/۱۵)****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 شمسی (کارگزاری توسعه اندیشه دانا)
داود کاظمی (کارگزاری بورس بیمه ایران)	

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

نمایندگان کانون کارگزاران: آقای بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و خانم هدی توانائی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای فرزام ابوعلی (مدیرعامل کارگزاری کارآمد)

مهمانان: آقای فرشید شیروانی (کارگزاری کارآمد)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه گزارشی از وضعیت صورت‌های مالی صنعت کارگزاری و پرسنل و ایستگاه‌های معاملاتی توسط خانم توانائی ارائه شد. 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 تا کنون 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، همچنین تعداد پرسنل در نیمسال دوم ۱۳۹۳ از ۱۵٪ رشد در سال نیمسال دوم ۱۳۹۲ به ۳٪ رشد تنزل یافته است. تعداد دفاتر و تالارها در سطح کشور در نیمسال ۱۳۹۳ رشد کمتری نسبت به قبل داشته است.

در خصوص ارائه صورت‌های مالی نیز به مشکلاتی نظیر نداشتن کدینگ واحد برای ارائه گزارشات مالی و عدم تفکیک درآمدی در صورت‌ها اشاره شد که این موضوع موجب ایجاد ابهام در بررسی صورت‌ها می‌شود. همچنین یکی از دلایل افزایش نامحدود ایستگاه‌های معاملاتی و تخفیفات غیرمعمول عمدتاً به دلیل کسب رتبه بوده که علیرغم افت بازار سرمایه باز هم شاهد رشد ایستگاه‌های معاملاتی هستیم.

در ادامه موضوع فعال کردن کدهای USSD در امور معاملاتی کارگزاران که پیشنهاد یکی از اپراتورها بوده توسط آقای تاج‌بر مطرح شد و در این رابطه نیز بحث و تبادل شد.

اهم مزایا و معایبی که در مورد این سیستم مطرح شد به شرح ذیل می‌باشد:



- تعداد نمادهای معاملاتی بسیار زیاد بوده و بیش از ۵۰۰ نماد می باشد که فرآیند انتخاب نماد توسط ussd زمان بر بوده و موجب اتلاف زمان می شود.
- امکان اطلاع از ارسال قطعی سفارش و یا انجام یا عدم انجام سفارش مبهم می باشد. در صورتی که انجام یا عدم انجام سفارش به اطلاع کاربر نرسد باز هم به ناچار مشتری با کارگزاری تماس می گیرد که این موضوع از حجم تماس های کارگزاری کم نمی کند.
- در صورتی که فرآیند ارسال سفارشات از طریق کد ussd باشد سفارش نهایتاً وارد سیستم oms می شود و از طریق نیروی انسانی به معامله گر انتقال داده می شود، لذا سرعت ثبت سفارش در واقع همانند سامانه ثبت سفارش اینترنتی خواهد شد و برای معاملات آنی مناسب نخواهد بود.
- یکی از مزایای این طرح عدم نیاز به اینترنت می باشد و با هر مدل تلفنی نیز می توان با آن کار کرد.
- در حال حاضر اقبال به این سامانه نیز بسیار زیاد است و در صورت کم بودن و یا نداشتن هزینه ممکن است مورد استقبال مشتریان نیز قرار گیرد.

در نهایت پس از بحث و بررسی این نتیجه حاصل شد که این نوع ابزار مزیت قابل توجهی نسبت به سایر ابزارها از جمله call center ندارد و ارسال از این طریق سرعت قابل توجهی نداشته و حتی ممکن است نیازمند صرف زمان بیشتری نیز باشد اما اگر هزینه این طرح معقول باشد، می توان آن را مورد استفاده قرار داد. پیشنهاد شد کانون کارگزاران هزینه این طرح را استعلام کند. در ادامه نیز در خصوص ورود سرمایه گذاران خارجی نیز بحث و تبادل نظر شد و اعلام شد در زمینه بازگشایی حساب های اشخاص حقیقی خارجی برخی از بانک ها اقدام به افتتاح حساب می کنند و در این رابطه نیز مقرر شد تا در جلسات بعدی با نمایندگانی از چند بانک فعال در حوزه بازار سرمایه صحبت شده و از آن ها دعوت به عمل آید تا در خصوص راه کارهای رفع موانع افتتاح حساب و احراز هویت سرمایه گذاران خارجی صحبت گردد.

کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۱۳، ۹۴/۰۷/۲۷)

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)	

هفتمین 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 گیوه چی (کارشناس امور اعضا)



غایبین جلسه: آقای اسمعیل فوادیان (مدیرعامل کارگزاری مهرآفرین)

مهمان: آقای احسان عامری (مدیر واحد آموزش کانن کارگزاران)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه آقای احسان عامری مدیر آموزش کانن کارگزاران، گزارشی را در خصوص برگزاری سمینار "بررسی قانون اصلاحیه قانون مالیات‌های مستقیم" ارائه نمود. این سمینار قرار است با هماهنگی دفتر کل آموزش سازمان امور مالیاتی کل کشور، در آبان ماه برگزار گردد تا در آن مسائل مالیاتی مرتبط با بازارهای مالی تشریح و بررسی شود. ابهامات اعضای کارگروه پیرامون این اصلاحیه اعلام شد تا در آن جلسه آموزشی مورد بحث و تبادل نظر قرار گیرد.

در ادامه جلسه پیشنهاد کارگزاری آگاه مبنی بر ارائه سود به حساب جاری مانده مشتریان نزد کارگزاری مطرح شد که بر اساس این پیشنهاد، هر مشتری صاحب یک شناسه پرداخت می‌شود تا با استفاده از پشتیبانی‌های نرم‌افزاری و جداسازی مشتریان سودی برای مانده حساب آنها در نظر گرفته شود. اهم مزایا و معایبی که در این مورد مطرح شد به شرح ذیل می‌باشد:

- ارتباط نرم‌افزاری شرکت‌های کارگزاری با بانک‌ها و جداسازی حساب مشتریان، آسان نخواهد بود؛
 - پرداخت این گونه سودها به مشتریان کارگزاری‌ها فرایندی هزینه‌زا خواهد بود و شاید در مقابل منافع آن به صرفه نباشد؛
 - هزینه‌ای که شرکت‌های کارگزاری برای پرداخت سود به مشتریان متحمل می‌شوند ممکن است جزء هزینه‌های مورد قبول مالیاتی محاسبه نگردد؛
 - در صورت پرداخت سود به مانده حساب مشتریان نرخ اعتباری که کارگزاران از بانک‌ها دریافت می‌کنند به ۲۸ درصد خواهد رسید که برای شرکت‌های کارگزاری و مشتریان رقمی زیاد خواهد بود؛
 - یکی از مزایای این طرح این خواهد بود که مشتریان دیگر به محض واریز وجه آن را به شرکت‌های کارگزاری اعلام خواهند کرد؛
 - پیشنهاد شد که شرکت‌های کارگزاری خود ترتیبی اتخاذ کنند تا قادر باشند اعتبار را به مشتریانی که مانده حساب قابل توجه داشتند تخصیص دهند؛
 - پیشنهاد شد معاملات بورس اوراق بهادار همانند معاملات آنلاین یا معاملات آتی بورس کالا باشد، به این معنی که پول مشتری نزد بانک قرار گیرد و هنگام خرید مبالغ قفل شده و در نهایت در لحظه معامله جابجایی صورت بگیرد.
- در نهایت مقرر شد اعضای کارگروه، مزایا و معایب این طرح را سنجیده و در جلسات بعدی نظر نهایی کارگروه در این مورد اعلام شود.

در انتهای جلسه نیز در خصوص مالیات‌هایی که به صندوق‌های سرمایه‌گذاری تعلق می‌گیرد نیز بحث و تبادل نظر شد. با توجه به این که بنابر قانون، کلیه درآمدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری از مالیات معاف می‌باشند (تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر) اما بی‌اطلاعی میزان مالیاتی از ماهیت و انواع صندوق‌ها و رفتارهای سلیقه‌ای که با نوع درآمدهای این صندوق‌ها می‌شود، مشکلاتی را برای کارگزاران به وجود می‌آورد. بنابراین پیشنهاد شد در این خصوص جلسه‌ای مشترک بین اعضای کارگروه، نمایندگان سازمان بورس



و با دعوت از نمایندگان سازمان مالیاتی کل کشور برگزار گردد تا در مورد مسئله صندوق‌ها و دیگر مسائلی مهم مالیاتی بحث و تبادل نظر گردد.

هشتمین 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: ندارد

مهمان: آقایان کارگران (مدیر بازرگانی داخلی شرکت بازرگانی پتروشیمی)، مهرداد (مشاور امور حقوقی و قراردادهای شرکت بازرگانی پتروشیمی) و خانم قلی‌پور (رئیس حسابداری بازرگانی داخلی شرکت بازرگانی پتروشیمی)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

شرکت بازرگانی پتروشیمی جهت عرضه محصولات خود در بورس کالا با شرکت‌های کارگزاری قرارداد داخلی امضا نموده که طبق گفته آن‌ها این قرارداد رویه داخلی شرکت می‌باشد. این موضوع با توجه به ماده ۳۸ قانون تأمین اجتماعی مسائلی را برای شرکت‌های کارگزاری ایجاد نمود، از جمله این که "در مواردی که انجام کار بطور مقطعه به اشخاص حقیقی یا حقوقی واگذار می‌شود کارفرما باید در قراردادی که منعقد می‌کند مقطعه کار را متعهد نماید که کارکنان خود و همچنین کارکنان مقطعه کاران فرعی را نزد سازمان تأمین اجتماعی بیمه نمایند و کل حق بیمه را به ترتیب مقرر در ماده ۲۸ قانون تأمین اجتماعی بپردازد. پرداخت ۵ درصد بهای کل کار مقطعه از طرف کارفرما موقوف به ارائه مفصاحساب از طرف سازمان خواهد بود. در مورد پیمانکارانی که صورت مزد و حق بیمه کارکنان خود را در موعد مقرر به سازمان تسلیم و پرداخت نمایند معادل حق بیمه پرداختی بنا به درخواست سازمان از مبلغ مذکور آزاد خواهد شد." در نتیجه شرکت‌های کارگزاری طرف قرارداد با شرکت بازرگانی پتروشیمی می‌بایست مفصاحساب بیمه‌ای خود را در اختیار آن شرکت قرار دهند.

با توجه به این نکته که شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس کالا با شرکت‌ها و عرضه‌کنندگان مختلف مواجه هستند و در صورت انجام این کار سایر شرکت‌ها نیز مدعی این موضوع خواهند بود، اعضای کارگروه عنوان نمودند انجام این عمل برای آنها ریسک بالایی را به همراه دارد. ادله اعضای کارگروه این بوده که با توجه به درخواست خرید و فروش اصلاً نیازی به بستن قرارداد خاصی نیست و این موضوع بار اضافی را به آن‌ها تحمیل می‌کند. ادله شرکت بازرگانی پتروشیمی نیز در این زمینه این بوده که در حال حاضر با توجه به این که این قرارداد منعقد شده است، در مورد آن موضوع می‌توان به صورت جداگانه در جلسات بعدی بحث نمود.

از طرفی نمایندگان بازرگانی پتروشیمی پیشنهاد نمودند که شرکت‌های کارگزاری از همان ماده قانونی اشاره شده استفاده کنند تا در دریافت مفصاحساب از سازمان تأمین اجتماعی با مشکل مواجه نشوند به این معنی که مبالغ مفصاحساب با مبالغ حق بیمه پرداختی شرکت‌های کارگزاری در مورد کارکنان خود تسویه شود. ضمن این که لازم است کارگزاران لیست اسامی حق بیمه‌های پرداختی را برای شرکت بازرگانی پتروشیمی فرستاده تا این شرکت، لیست را نزد سازمان تأمین اجتماعی تایید نماید.



پیشنهاد دوم نمایندگان شرکت بازرگانی پتروشیمی استفاده از ماده ۴۰ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور بوده که با توجه به این ماده یک تبصره به شرح ذیل به ماده ۳۸ قانون تأمین اجتماعی اضافه شد:

"مبنای مطالبه حق بیمه در مورد پیمان‌هایی که دارای کارگاه‌های صنعتی و خدمات تولیدی یا فنی مهندسی ثابت می‌باشند و موضوع اجرای پیمان توسط افراد شاغل در همان کارگاه انجام می‌شود، بر اساس فهرست ارسالی و بازرسی کارگاه است و از اعمال ضریب حق بیمه جهت قرارداد پیمان معاف می‌باشند و سازمان تأمین اجتماعی باید مفاصاحساب این‌گونه قراردادهای پیمان را صادر کند"

با توجه به این تبصره شرکت‌های کارگزاری می‌توانند مشمول فعالیت فنی مهندسی ثابت قرار بگیرند و در نتیجه از اعمال ضریب ۱۶,۶۷٪ حق بیمه قراردادهای و پرداخت مبالغ مفاصاحساب معاف گردند.

اعضای کارگروه عنوان نمودند با توجه به این مهم که بسیاری از شرکت‌های کارگزاری تا بحال مورد بازرسی یا حسابرسی سازمان تأمین اجتماعی قرار نگرفتند به علاوه این که حسابرسی‌ها بر مبنای ۱۰ سال دفاتر قانونی هر شرکت انجام می‌گیرد، لذا پیگیری این موارد می‌تواند خسارات مالی هنگفتی را برای کارگزاران تحمیل کند.

همچنین ماده ۳۸ قانون تأمین اجتماعی این نکته مهم را متذکر شده است: "هرگاه کارفرما آخرین قسط مقاطعه کار را بدون مطالبه مفاصاحساب سازمان پردازد؛ مسئول پرداخت حق بیمه مقرر و خسارات مربوطه خواهد بود و حق دارد وجوهی را که از این بابت به سازمان پرداخت می‌نماید از مقاطعه کار مطالبه و وصول نماید."

در نهایت اعضای کارگروه عنوان نمودند در جلسه بعدی باید از تحقیقات بیشتری در این زمینه استفاده نمود و از مشورت مشاوران بهره گرفت.

کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۴/۰۷/۰۴،۲۵)

اعضای کارگروه:

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

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

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

غائبین جلسه: آقای امین شکرریز (مدیر کالای کارگزاری سهم آشنا)



مهمان: آقایان **محمد رضا بهنامزاده** (مدیر بازرسی و امور اعضا بورس کالا)، **عباس یعقوبی** (مدیر امور ناظرین و تالارها و سرپرست مدیریت تسویه و پایاپای بورس کالا)، **مجتبی محمدرضایی** (مدیر فناوری اطلاعات و ارتباطات بورس کالا)، **عباس کریمی** (رئیس اداره پشتیبانی سامانه‌های بورس کالا)، **برمک هوشیارزاده** (مسئول کنترل کیفی سامانه بورس کالا) و **احمد رحیمی** (کارشناس ناظر تالار بورس کالا)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

این جلسه با حضور نمایندگان بورس کالا در خصوص مسائل و مشکلات مربوط به سیستم جامع معاملاتی، تغییرات مدیریتی در بورس کالا و مشکلات عملیات ناظر بازار تشکیل گردید.

- در ابتدای جلسه اعضای کارگروه مسائل و مشکلات پیش آمده در سیستم جامع معاملاتی، تغییرات به نظر غیر سیستمی در برخی معاملات چند کالایی، احتمال کنارگزاری و یا واگذاری این سیستم به شرکت مدیریت فناوری بورس تهران، اعلان تغییرات کم‌تر از سه روز کاری اشاره شده در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران اشاره نموده و در ادامه نیز چند نمونه از مشکلات فنی مربوط به سامانه معاملاتی را نیز برشمردند.

- پس از استماع نظرات، آقای محمدرضایی در مورد مسائل مطرح شده در جلسه قبلی و قول اصلاح آن موارد توسط بورس کالا بحث و تبادل نظر نمود و اعلام کرد که کانون می‌بایست مشکلاتی را که در خصوص این سامانه در پی یک نظرسنجی از شرکت‌های کارگزاری اخذ نموده را اصلاح کرده و لیست مشکلات را به صورت خلاصه شده در اختیار آن مدیریت قرار دهد و دلیل عدم رفع مشکلات را عدم ارسال این فایل اظهار نمود. اعضای کارگروه نیز در این زمینه اظهار نمودند که لیست مشکلات قبلا در اختیار آن مدیریت قرار گرفته و کارگروه به دلیل احتمال حذف برخی از مسائل مهم اقدام به خلاصه سازی آن مشکلات نکرده است. مقرر گشت بررسی مشکلات از روی همان لیست قبلی ارسالی به آن مدیریت صورت گیرد.

- در ادامه هم‌چنین پیشنهاد شد برای ناظر بازار نیز همانند معامله‌گران و سایر پرسنل شرکت‌های کارگزاری شرایط احراز شغل تعریف شود و پیش‌نیاز احراز این شغل نیز داشتن حداقل مدارک حرفه‌ای تعریف شده باشد.

- در خصوص مشکل پیش آمده در معامله پتروشیمی امیرکبیر نیز آقای یعقوبی به تشریح مشکل پرداخت:

- در آن زمان میزان سفارشات بیش از ظرفیت سیستم بوده و در لحظه شروع زمان رقابت تمامی سفارشات وارد سیستم نشده بود (حدود ۷۰ سفارش). سپس با توجه به بروز مشکل، لاگ سیستم‌ها جمع آوری شده و با نظارت تمامی افراد مهم بورس کالا (من جمله مدیرعامل بورس کالا) نسبت به تخصیص این معامله اقدام شد. هم‌چنین به وجود مشکل انباشتگی در سیستم معاملاتی کالا نیز اشاره شد.

در پایان موارد زیر پیشنهاد گردید:

۱- پیشنهاد الزام مدارک حرفه‌ای بازار سرمایه برای ناظر بازار از طرف کانون کارگزاران و ارائه نامه به بورس کالا؛

۲- ارائه نامه از کانون کارگزاران به بورس کالا در خصوص تعیین تکلیف اعتبارات اعطایی کارگزاران تا سقف ۵ درصد

حقوق صاحبان سهام؛



۳- ارائه نامه از کانن کارگزاران به بورس کالا در خصوص ایجاد شرایط برای بازگشت وجه حاصل از فروش به صورت الکترونیکی.

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

نمایندگان کانن کارگزاران: آقایان علی رضا تاج‌پر (قائم مقام) و سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای منصور محمدطاهری (مدیر کالای کارگزاری پاسارگاد)

مهمان: آقایان پدرام زادنو عزیزی (مدیر توسعه بازار مشتقه بورس کالا)، بهزاد محمودی وایقان (نائب رئیس هیئت مدیره

کارگزاری پیشگامان بهپرو) و خانم عاطفه حقیقی نیا (مدیرعامل کارگزاری پیشگامان بهپرو)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

این جلسه با حضور مدیر توسعه بازار مشتقه بورس کالا و چند تن از متخصصین بازار آتی تشکیل شد و در آن مسائل و مشکلات مربوط به این بازار و برنامه‌های آینده بورس کالا در این زمینه تشریح گردید.

- در ابتدای جلسه آقای سعیدی نماینده کانن طی گزارشی وضعیت میزان معاملات کارگزاران در بازار آتی بورس کالا را در شش ماهه اول سال ۱۳۹۴ بررسی نموده و روند تغییرات رتبه کارگزاران را در اختیار اعضای کارگروه قرار داد. در این رابطه اعضای کارگروه مطرح نمودند که این تغییرات با تحلیل حجم بازار دید منطقی به تحلیل‌گر می‌دهد چرا که در حال حاضر مشتریان بازار آتی ثابت و یا حتی کاهشی می‌باشند و صرفاً از یک شرکت کارگزاری به سمت یک شرکت دیگر در حال رفت و آمد هستند. نماینده بورس کالا نیز پیشنهاد نمود که این گزارشات جهت تحلیل در اختیار اعضای محترم قرار گیرد.

- سپس آقای شکرریز به تحلیل میزان کارمزد کارگزاران در بخش آنلاین آتی کالا پرداخته و هزینه‌های مرتبط با شرکت‌های نرم افزاری اعمال شده بر این دسته معاملات را مقایسه نمود. در پایان با توجه به قیمت‌گذاری این خدمات و میزان کارمزدها مشخص حجم بالایی از کارمزدها به حساب شرکت‌های نرم افزاری واریز می‌شود.

- در ادامه آقای عزیزی از بورس کالا در خصوص برنامه‌های آینده تحت مدیریت خود موارد زیر را مطرح نمود:

۱- امکان دریافت وجه تضمین تا ۵۰ درصد توسط کارگزاری از مشتری؛

۲- افزایش تعداد سقف موقعیت‌های تعهدی هر مشتری از ۱۰۰ به ۲۵۰؛

۳- راه اندازی بازار آتی ارز؛

۴- ورود بانک صادرات به بانک صادر کننده گواهی سپرده سکه در آینده نزدیک؛

۵- مذاکره با شرکت‌های تامین سرمایه برای ورود به بخش اوراقی بورس کالا؛

۶- امکان تحویل سکه در بازار آتی سکه و طلا در چند شهر بزرگ دیگر به غیر از تهران در آینده نزدیک؛

۷- تعریف قرارداد سلف روی گواهی سپرده کالایی در آینده نزدیک؛

۸- تعریف ETF کالایی در آینده نزدیک؛



۹- گواهی سرمایه‌گذاری خودرو در آینده؛

۱۰- ۲۴ ساعته شدن معاملات در ۴ فاز؛

۱۱- افزایش ساعات معاملاتی بخش آتی بورس کالا.

همچنین موارد ذیل نیز طبق اعلام قبلی اجرایی شد:

۱- واگذاری برگزاری امتحان معاملات برخط به کارگزاران؛

۲- تغییر ساعت معاملاتی از ۱۸ به ۱۹ در روزهای عادی.

در ادامه اعضای کارگروه مباحث زیر را عنوان نمودند:

- در خصوص شرکت‌های نرم‌افزاری و عدم ورود آنها به بازار بحث و تبادل نظر شد که نماینده بورس کالا عدم تمایل شرکت‌های نرم‌افزاری را دلیل این موضوع دانست؛
- از نماینده بورس کالا درخواست شد تا تیک سایز کمتر بازار در معاملات تعریف شود؛
- به موضوع عدم هماهنگی سازمان و ارکان آن با بورس کالا اشاره شده است؛
- اعضای کارگروه نسبت به افزایش ساعات معاملاتی در معاملات آتی بورس کالا اعتراض نموده و اعلام کردند که این موضوع حتی از نظر وزارت کار نیز با مشکلاتی مواجه است.

کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۲۸، ۱۴/۰۷/۹۴)

اعضای کارگروه:

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

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

نمایندگان کانن کارگزاران: آقایان علی‌رضا تاج‌بر (قائم مقام)، سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: آقای حمیدرضا مهرآور (مدیرعامل کارگزاری بانک سامان)

مهمانان: آقای شهریار شهیمیری (مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:



- در ابتدای جلسه آقای شهگیری به تشریح شرایط و نحوه اعتراض به عوارض کسب و پیشه پرداخت و در ادامه تنها مسئله مهم مطرح شده در این زمینه را احتمال عدم حمایت کارگزارانی دانست که هنوز قبض شهرداری را دریافت ننموده اند.
 - در ادامه گزارشی از جلسه با مهندس احمدی در کارگروه مطرح و مصوبات آن جلسه به سمع و نظر اعضای غایب کارگروه رسید. در این خصوص مطرح شد که در صورت حذف سیستم EBS اکثر کارگزاران با این مسئله مخالف بوده و اگر این سیستم کمی اصلاح شده و به قیمت پائین ارائه شود بهتر از حذف کامل آن است. پیشنهاد شد این پروسه به دو مرحله تقسیم شده و در مرحله اول همین سیستم مقداری اصلاح شود و در فاز دوم شرکت‌های نرم افزاری را وارد این مسئله کرد.
 - سپس موضوع ریسک‌های دیده نشده و موجود در کلیه دستورالعمل‌ها و قوانین موجود مطرح شد. اولین موضوع مهم در همین خصوص تعداد زیاد خود دستورالعمل‌ها می‌باشد (۱۸۴ قانون و دستورالعمل). دومین موضوع مهم در همین زمینه عدم تطابق این دستورالعمل‌ها با قوانین خارج از بازار سرمایه می‌باشد (مانند قرارداد اعتباری).
 - مقرر شد اعضای کارگروه کلیه قوانین و دستورالعمل‌ها را بین خود تقسیم نموده و به همراه افراد متخصص کارگزاری خود به بررسی کامل کلیه قوانین و دستورالعمل‌ها از نگاه ریسک‌های ایجاد شده و لحاظ نشده برای کارگزاران بپردازند.
 - در ادامه به موضوع معافیت مالیاتی منطقه آزاد کیش و شرایط استفاده از آن پرداخته شد و به عنوان یک فرصت برای کارگزاران مورد توجه قرار گرفت.
 - موضوع ریسک حسابرسی بیمه تامین اجتماعی و مسائل عمیق مرتبط با آن نیز در جلسه مطرح گردید.
- در پایان پیشنهادات زیر توسط کارگروه مطرح گردید:

- ۱- پیشنهاد به آقای میرصانعی برای پیگیری قرار گرفتن یک عضو از کانون در هیات تخلفات سازمان بورس
- ۲- پیشنهاد به آقای میرصانعی برای ارسال یک نامه در خصوص "احراز هویت بازرسان ارکان بازار سرمایه" به سازمان و پیگیری های بعدی

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

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

غائبین جلسه: ندارد

مهمان: آقای محمدرضا معتمد (مدیریت نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

- در ابتدای جلسه نماینده کارگروه به تشریح دستور جلسه پرداخته و موضوع هلدینگ مالی که در طول یکسال گذشته مطرح بوده و برای کارگزاران مبهم بوده، کارگروه به نمایندگی از کانون و دیگر کارگزاران متقاضی دریافت اطلاعاتی در این خصوص می‌باشد تا بتوانند استراتژی خود را با مسیر حرکت سازمان بورس هماهنگ بنمایند.

آقای معتمد به تشریح موارد مورد نظر در هلدینگ مالی پرداخت که عبارتند از:



- ۱- برای تاسیس این هلدینگ مالی دو نوع شرایط وجود دارد:
 - الف) به کارگزاران این اجازه داده شده است که به همراه یک شرکت دیگر مانند سبذگردانی، مشاور و یا پردازش اطلاعات مالی این هلدینگ را تاسیس کنند. تنها کارگزاران می‌توانند مالک ۱۰۰ درصدی هلدینگ باشند.
 - ب) غیر کارگزاران می‌بایست حداقل سه شرکت با سهام مساوی ۳۳ درصد باشند.
 - ۲- کارگزاران می‌توانند مالک ۱۰۰ درصدی شرکت سبذگردانی باشند.
 - ۳- طبق برنامه سازمان در آینده کارگزاران تنها مجوز معاملات خواهند داشت.
 - ۴- تمامی شرکت‌های تحت فعالیت هلدینگ می‌بایست دارای هیات مدیره جداگانه بوده و می‌بایست به تأیید سازمان بورس برسند.
 - ۵- مطابق اظهارات آقای معتمد با این کار نه تنها هیات مدیره صندوق و یا سبذگردانی حرفه‌ای می‌شوند بلکه در مقابل هیات مدیره هلدینگ نیز پاسخگو خواهند بود.
 - ۶- این موضوع به حل مسئله تضاد منافع بین سبذگردانی و کارگزاری که توسط سرمایه‌گذاران خارجی مطرح شده است نیز حل خواهد شد.
 - ۷- این هلدینگ می‌تواند ۱۰ درصد سهام بانک، ۲۰ درصد سهام بیمه و ۳۵ درصد سهام بانک سرمایه‌گذاری را در اختیار داشته باشد.
 - ۸- حداقل سرمایه برای هلدینگ ۲۰ میلیارد تومان می‌باشد.
 - ۹- در شروع فعالیت ۷ میلیارد از سرمایه باید تامین شده و برای تامین مابقی سرمایه یکسال فرصت خواهند داشت.
 - ۱۰- انتقال دارایی کارگزاری به هلدینگ هم به ارزش روز و هم به ارزش دفتری خواهد بود.
- نماینده کانن به طرح دو مسئله پرداخت که عبارتند از :
- ۱- ساختار طراحی شده هلدینگ مالی مستلزم استخدام متخصصین زیادی بوده که در حال حاضر صنعت کارگزاری توان تامین این تعداد افراد را دارا نمی‌باشد.
 - ۲- نحوه دریافت مجوز شرکت رتبه‌بندی توسط این هلدینگ‌ها چگونه است؟
- آقای معتمد تنها در پاسخ به سوال دوم گفت تنها یک یا دو شرکت رتبه‌بندی خواهیم داشت و به دیگر سوالات مطرح شده جواب مناسبی ارائه نمود.

کمیته راهبردی صنعت کارگزاری (۹۴/۰۷/۱۹)

محل جلسه: کانن کارگزاران

حاضرین در جلسه: آقایان بهروز ابراهیمی (مدیرعامل کارگزاری آگاه)، دکتر مهرداد نعمتی (مدیرعامل کارگزاری بانک سپه)، علی گشاده فکر (مدیرعامل کارگزاری سرمایه و دانش)، فرزاد ابوعلی (مدیرعامل کارگزاری کارآمد)، شاهرخ بدیعی



(مدیرعامل کارگزاری راهنمای سرمایه‌گذاران)، **فرهاد عبدالله زاده** (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر) و **محمدرضا سرافراز یزدی** (مدیر شعب و بین الملل کارگزاری آگاه)

مهمان: آقای فردین آقابزرگی (عضو هیئت مدیره کانون کارگزاران)

نماینده کانون کارگزاران: آقایان علی‌رضا تاج‌پر (قائم مقام)، **بهنام بهزادفر** (مدیر امور اعضا) و **خانم هدی توانائی** (کارشناس امور اعضا)

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

- در ابتدای جلسه در مورد چرایی تشکیل کمیته فوق توضیحاتی ارائه شد و در همین راستا به مصوبه هیئت مدیره کانون کارگزاران مورخ ۹۴/۰۶/۰۳ پیرامون تشکیل "کمیته راهبرد صنعت کارگزاری" اشاره شد و جهت ارائه دقیق‌تر مصوبه هیئت مدیره نیز آقای آقابزرگی عضو هیئت‌مدیره کانون کارگزاران نظرات خود را ارائه نمود.
- در همین راستا چند نمونه برنامه راهبردی مختلف از جمله "اهداف و برنامه‌های استراتژیک سازمان بورس اوراق بهادار" جهت مطالعه فرم، محتوی و بررسی‌های بیشتر در اختیار اعضا قرار گرفت.
- در ادامه جلسه اعضای کارگروه عنوان نمودند که بحث چشم انداز راهبردی صنعت کارگزاری در شرایط فعلی که شرکت‌های کارگزاری با مشکلات ابتدایی و اساسی نظیر زیان‌دهی مواجه است مفید نبوده و تدوین "چشم انداز بقای صنعت" شاید به مراتب واجب‌تر از "چشم انداز راهبردی صنعت" باشد.
- در مورد تدوین برنامه راهبردی صنعت کارگزاری نیز عنوان شد با توجه به این‌که فاکتورهای بسیاری در تدوین این برنامه دخیل هستند و عملاً سازمان بورس نیز هنوز برنامه جامعی در حوزه کارگزاری نداشته و حتی شایعه اعطای خدمات آن‌لاین از شرکت مدیریت فناوری بورس و شایعه ایجاد هلدینگ خدمات مالی از طرف سازمان شنیده می‌شود، تدوین برنامه راهبردی صنعت کارگزاری با وجود ابهامات فوق عملاً غیر ممکن می‌باشد.

باتوجه به شرایط کنونی و نگرانی‌های شرکت‌های کارگزاری مراحل زیر جهت تدوین برنامه راهبردی صنعت چهار مرحله زیر پیشنهاد شد:

- ۱- نمونه "اهداف و برنامه‌های استراتژیک سازمان بورس اوراق بهادار" بررسی شود.
- ۲- در جلسه‌ای با مسئولین سازمان سوالاتی در خصوص شفاف‌سازی برنامه‌های آتی سازمان برای صنعت کارگزاری پرسیده شود و با توجه به پاسخ آن‌ها، برنامه مدون و راهبردی تدوین گردد.
- ۳- یک برنامه پیش‌نویس با چشم‌انداز کوتاه‌مدت برای صنعت کارگزاری به صورت برون‌سپاری تهیه و نگارش شود، در این جلسات نیز برنامه فوق مورد نقد و بررسی قرار گیرد و پس از اتمام در اختیار هیئت مدیره کانون جهت تصویب و سازمان بورس و سایر اعضا قرار گیرد.

کمیته بررسی و نگارش فرم‌های انگلیسی (۹۴/۰۷/۲۶)



محل جلسه: کانون کارگزاران

حاضرین در جلسه: آقایان حمیدرضا دانش کاظمی (مدیرعامل کارگزاری آتیه)، مازیار حقیقی مهمانداری (عضو هیأت مدیره کارگزاری آبان)، مجید پورنعمت (مدیرعامل کارگزاری فیروزه آسیا)، رادمان ربیعی (مدیر روابط بین‌الملل کارگزاری فیروزه آسیا) و خانمها مونا سادات کابلی (مدیر واحد مشاور سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک ملی) و تبراوی (کارگزاری توسعه اندیشه دانا)

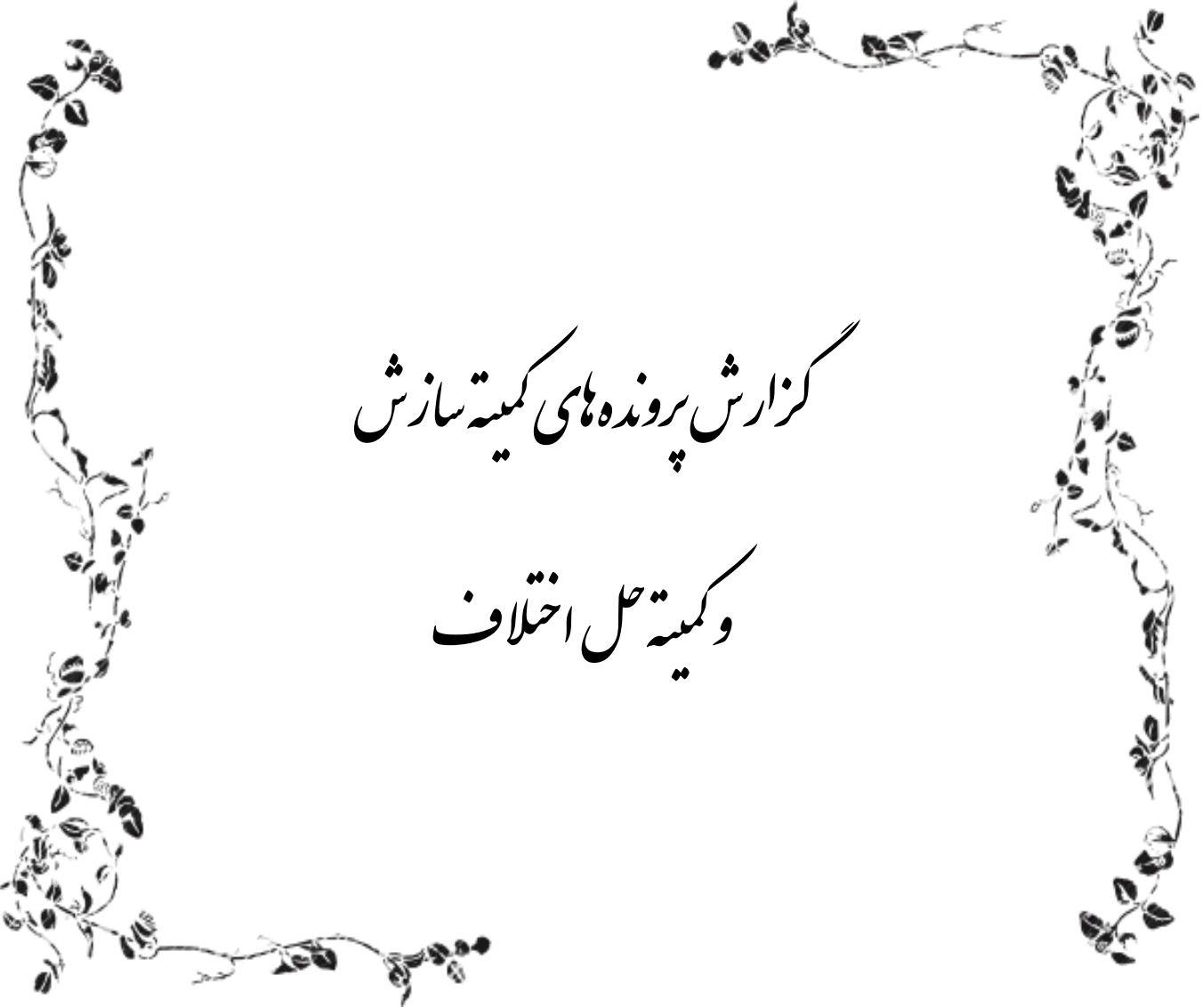
نماینده کانون کارگزاران: آقای مسعود گیوه‌چی (کارشناس امور اعضا)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای جلسه در خصوص ماهیت اموری که قرار است در این کمیته انجام پذیرد بحث و تبادل نظر شد. این جلسه بنا بر دستور آقای دکتر سعیدی معاونت محترم نظارت بر نهادهای مالی و نایب رئیس هیأت مدیره سبا تشکیل شده و مقرر شد که در انتهای این جلسات فرم‌های انگلیسی تهیه شده در اختیار سازمان جهت بررسی قرار گیرد. در ادامه جلسه پیشنهاد شد پرونده‌ها و روش‌های ورود سرمایه‌گذار خارجی به بازار سرمایه ایران مورد بررسی قرار گیرد. در همین راستا نیز پیشنهادات ذیل توسط اعضای کمیته مطرح شد:

۱. پیشنهاد شد به جای ترجمه فرم‌های فارسی به انگلیسی، از فرم‌های شرکت‌های خارجی استفاده شود تا با نیازها و الزامات بازار ایران تطابق داده شود؛
۲. پیشنهاد شد در طی این جلسات بازار هدف سرمایه‌گذاران خارجی در ورود به بازار سرمایه ایران شناسایی شود تا با کمک آن بتوان اولویت‌ها و همچنین نوع خدماتی که لازم است به آنها ارائه شود مشخص شود؛
۳. پیشنهاد شد فرایندهای سرمایه‌گذاری خارجی در برخی از کشورهای مشابه به ایران از لحاظ اقتصادی از ابتدا تا انتها مورد مطالعه قرار بگیرد و خروجی‌های این مطالعات نیز مورد استفاده قرار گیرند.

در ادامه نیز عملکرد شرکت‌های کارگزاری در برگردان فرم‌ها از زبان فارسی به انگلیسی مورد بررسی قرار گرفت و پیشنهاد شد که در جلسه بعدی از مشاورین حقوق بین‌الملل سازمان بورس دعوت شود تا اقدامات آن‌ها در این زمینه با اقدامات شرکت‌های بورس و شرکت‌های کارگزاری تجمیع گردد تا از هرگونه موازی کاری در تهیه فرم‌ها خودداری شود.



گزارش پرونده‌های کمیته سازش
و کمیته حل اختلاف



تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۴/۰۷/۰۱ تا تاریخ ۹۴/۰۷/۳۱

۱۱۵								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۷/۰۱	
۸۵								پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۴/۰۷/۰۱ الی ۹۴/۰۷/۳۱	
۴۶								پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۴/۰۷/۰۱ الی ۹۴/۰۷/۳۱	
۱۵۴								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۷/۳۱	
عدم سازش ارسال به هیئت داور	سازش	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان	۴۶	پرونده‌های مختومه در مهر ماه از کل پرونده‌های در دست اقدام
۸	۲	۰	۱	۰	۴	۱۳	۱۸		

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش مهر ماه
۵۸	مطالبه سود سهام
۴	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
۴	خرید و فروش بدون درخواست
۴	خرید و فروش بدون دستور
۲	فروش اوراق تسهیلات مسکن فاقد اعتبار
۱	تسویه بدهی اعتباری
۱	عدم اجرای درخواست فروش مشتری
۱	رفع توقیف از سهام
۱	مطالبه حق بازاریابی
۱	مطالبه وجه حق تقدم استفاده نشده
۱	مطالبه کارمزد معاملات
۱	خرید و فروش اعتباری بدون اذن مشتری
۱	تقاضای استرداد سهام از محل افزایش سرمایه
۱	عدم واریز وجه به حساب مشتری
۱	استفاده کارگزاری از وجه مشتری
۱	عدم تحویل کالا
۸۵	جمع



گزارش اقدامات واحد آموزش کانون



اهم اقدامات مدیریت آموزش در مهرماه ۱۳۹۴

دوره‌های برگزار شده در مهرماه سال ۱۳۹۴

ردیف	عنوان دوره آموزشی	ساعت	تعداد شرکت‌کنندگان	نفر ساعت شرکت‌کنندگان	مکان برگزاری
۱	تمدید اعتبار گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه به سفارش کارگزاری توسعه فردا				
۲	آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس				
۳	کلاس نکته و تست اصول بازار سرمایه نوبت ۲۵				
۴	اخذ گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نوبت هفتم و هشتم				
۵	ارزشگذاری سهام (مقدماتی) - کد دوم				
۶	پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار به سفارش کارگزاری پارس گستر خبره				
	جمع				

فعالیت‌های واحد آموزش کانون 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



گزارش مجوزهای اعضاء



گزارش مجوزها:

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

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/تمدید/ لغو
۱	تدبیرگران فردا	۹۴/۰۷/۰۷	معامله قراردادهای آتی در بورس اوراق	صدور
۲	سرمایه و دانش	۹۴/۰۷/۱۴	دریافت سفارش‌های تلفنی با استفاده از مرکز تماس	صدور
۳	کالای خاورمیانه	۹۴/۰۷/۱۸	مجوز معامله قراردادهای آتی کالا	تمدید
۴	آتی ساز بازار	۹۴/۰۷/۲۰	مجوز فعالیت در معاملات برق و نفت بورس انرژی	صدور
۵	باهنر	۹۴/۰۷/۲۶	دریافت سفارش‌های تلفنی با استفاده از مرکز تماس	صدور
۶	کالا سپهر	۹۴/۰۷/۲۶	صدور مجوز معامله محصولات فلزی	صدور
۷	مبین سرمایه	۹۴/۰۷/۲۹	مجوز انجام معاملات برخط آتی کالا	صدور
۸	بانک کشاورزی	۹۴/۰۷/۲۹	مجوز مشاوره عرضه اوراق بهادار	تمدید

۴) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در مهر ماه ۹۴

ردیف	مجوز	صدور/ تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوین نگر آسیا	پذیره‌نویسی اولیه	۹۴/۰۷/۱۱	سبذگردان نوین نگر آسیا
۲	صندوق سرمایه‌گذاری پاداش سرمایه	پذیره‌نویسی اولیه	۹۴/۰۷/۱۲	سبذگردان پاداش سرمایه



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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال	مجوز	شهر
۱	تدبیرگران فردا	۹۴/۰۷/۰۱	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	آذربایجان
۲	فولاد مینا	۹۴/۰۷/۰۴	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	تهران
۳	بانک صنعت و معدن	۹۴/۰۷/۰۴	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی 9d	کرمانشاه
۴	بورسیران	۹۴/۰۷/۰۴	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی و اعطای یک ایستگاه معاملات	تهران
۵	بانک اقتصاد نوین	۹۴/۰۷/۰۵	لغو	لغو مجوز شعبه معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی 03	کرج
۶	بورس آئل	۹۴/۰۷/۰۶	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی و اعطای یک ایستگاه معاملات	تهران
۷	امین سهم	۹۴/۰۷/۰۷	صدور	شروع فعالیت دفتر پذیرش	تهران
۸	راهبرد سرمایه‌گذاری	۹۴/۰۷/۰۷	صدور	اعطای اتاق معاملات و انتقال ایستگاه معاملاتی e2	تهران
۹	پارس گستر خبره	۹۴/۰۷/۰۷	انتقال	انتقال شعبه معاملات و ایستگاه معاملاتی vZ	کرج
۱۰	تدبیرگران فردا	۹۴/۰۷/۰۷	لغو/انتقال	لغو مجوز شعبه و ایستگاه معاملاتی 8w	مشهد
۱۱	تدبیرگران فردا	۹۴/۰۷/۰۷	لغو	توقف ایستگاه معاملاتی q7	قم
۱۲	مفید	۹۴/۰۷/۰۷	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه LB	کیش
۱۳	بانک تجارت	۹۴/۰۷/۰۷	صدور	صدور ایستگاه دوم معاملاتی	تهران
۱۴	کارآمد	۹۴/۰۷/۰۸	لغو	لغو مجوز فعالیت و توقف ایستگاه معاملاتی JS	کرج
۱۵	بانک دی	۹۴/۰۷/۰۸	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی و اعطای یک ایستگاه معاملات	کرج
۱۶	آتس ساز بازار	۹۴/۰۷/۰۸	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	تهران
۱۷	ایستاتیس پویا	۹۴/۰۷/۱۲	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	یزد
۱۸	عمران فارس	۹۴/۰۷/۱۳	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات	کرج
۱۹	عمران فارس	۹۴/۰۷/۱۳	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات لغو مجوز تالار معاملات	سبزوار
۲۰	عمران فارس	۹۴/۰۷/۱۳	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات	نیشابور
۲۱	عمران فارس	۹۴/۰۷/۱۳	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی و توقف ایستگاه معاملاتی NE	نوشهر
۲۲	ایستاتیس پویا	۹۴/۰۷/۱۳	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملاتی انتقال ایستگاه معاملاتی 1V از تالار به اتاق معاملات	یزد
۲۳	بورس بهگزین	۹۴/۰۷/۱۴	صدور	اعطای ۲ ایستگاه معاملاتی در اتاق معاملات	تهران
۲۴	بانک ملت	۹۴/۰۷/۱۴	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	خرم‌آباد



تهران	انتقال ایستگاه معاملات به اتاق معاملات	انتقال	۹۴/۰۷/۲۰	پارس گستر خیره	۲۵
تهران	اعطای ایستگاه معاملاتی سوم در اتاق معاملات	صدور	۹۴/۰۷/۲۶	بورس آئل	۲۶
تهران	شروع فعالیت در بورس انرژی	صدور	۹۴/۰۷/۲۷	آریا نوین	۲۷
قم	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۴/۰۷/۲۸	پارس نمودگر	۲۸
تهران	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	انتقال	۹۴/۰۷/۲۸	تدبیرگران فردا	۲۹

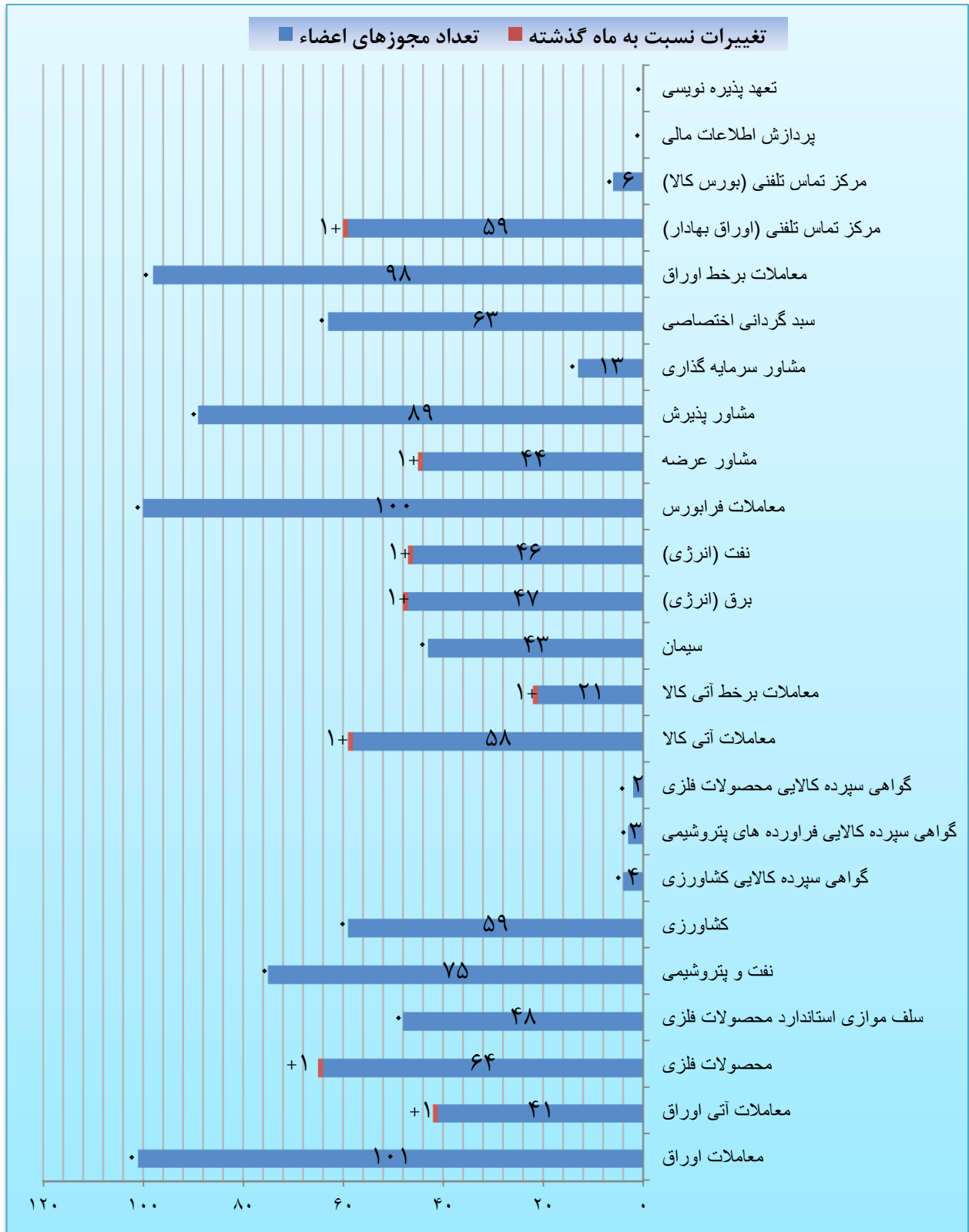


۶) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان مهر ماه ۹۴

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	+۱	۰	-
بورس کالا	فلزی	۶۴	+۱	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۴۸	-	۰	-
	نفت و پتروشیمی	۷۵	-	۰	-
	کشاورزی	۵۹	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۴	-	-	-
	معامله گواهی سپرده فرآورده‌های پتروشیمی	۳	-	-	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۲	-	-	-
	معاملات آتی	۵۸	+۱	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۲۱	+۱	۰	-
	سیمان	۴۳	-	۰	-
	معاملات (برق)	۴۷	+۱	۰	-
	بورس انرژی	معاملات (نفت)	۴۶	+۱	۰
فرا بورس	معاملات	۱۰۰	-	۰	-
	مشاور عرضه	۴۴	+۱	-	-
	مشاور پذیرش	۸۹	-	-	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۳	-	-	-
	سبدگردانی	۶۳	-	-	-
	معاملات برخط اوراق	۹۸	-	-	-
	مرکز تماس تلفنی (اوراق بهادار)	۵۹	+۱	۰	-
	مرکز تماس تلفنی (بورس کالا)	۶	-	۰	-



-	۸	-	۰	تعهد پذیره نویسی
-	۵	-	۰	پردازش اطلاعات مالی





گزارش اقدامات نمایندگان کانون

در نهادها و شوراهای



برگزاری جلسه هیأت پذیرش فرابورس ایران (۱۳۹۴/۰۷/۲۸)

نود و چهارمین جلسه هیأت پذیرش اوراق بهادار، موضوع ماده ۲ دستورالعمل پذیرش، عرضه و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران با حضور اعضاء و در محل سازمان بورس و اوراق بهادار تشکیل گردید؛
تصمیمات:

الف: بررسی مجدد درخواست پذیرش سهام شرکت آتیه داده پرداز

هیات پس از استماع توضیحات مدیران شرکت و بحث و تبادل نظر پیرامون موضوع پذیرش سهام شرکت آتیه داده پرداز با پذیرش آن در بازار دوم فرابورس موافقت و مقرر نمود پیش از درج اقداماتی انجام شود.

ب: بررسی درخواست پذیرش سهام شرکت صنایع تجهیزات نفت

هیات پس از استماع توضیحات مدیران شرکت و بحث و تبادل نظر پیرامون موضوع پذیرش سهام شرکت صنایع تجهیزات نفت با پذیرش آن در بازار اول فرابورس موافقت و مقرر نمود پیش از درج اقداماتی انجام شود:

پ: بررسی درخواست آزادسازی سهام شرکت زرین معدن آسیا

هیات پس از استماع و بحث و تبادل نظر پیرامون موضوع، مقرر نمود درخواست آزادسازی سهام شرکت زرین معدن آسیا پس از ارائه گزارش اداره نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار مورد بررسی قرار گیرد.

ج: بررسی تمدید پذیرش شرکت های تلایسه نمونه و پاکدیس و تمدید مهلت عرضه شرکت های مدیریت انرژی امید تابان هور و توسعه و عمران شهرستان نائین

هیات پس از بررسی درخواست تمدید مهلت و عرضه شرکت های مذکور، با تمدید مهلت پذیرش شرکت های تلایسه نمونه به مدت سه ماه و تمدید مهلت عرضه شرکت های مدیریت انرژی امید تابان هور به مدت ۳ ماه و تمدید مهلت عرضه شرکت توسعه و عمران شهرستان نائین به مدت یک ماه از زمان ابلاغ به شرکت ها موافقت نمود.

د: بررسی نامه اداره حسابرسی و گزارشگری مالی سازمان در خصوص شرکت توسعه برق و انرژی سپهر

هیات پس از بررسی نامه اداره حسابرسی و گزارشگری مالی سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص نحوه شناسایی و ثبت سود و کارمزد نیروگاه برق منتظر قائم در سرفصل بهای تمام شده دارایی های ثابت در صورت های مالی سالانه منتهی به ۹۴/۰۹/۳۰ شرکت توسعه برق و انرژی سپهر، مقرر نمود تصمیم گیری در خصوص پذیرش شرکت پس از بررسی و اظهار نظر اداره نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار در جلسات آتی مطرح گردد.

**برگزاری جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار (۱۳۹۴/۰۷/۲۰)**

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

الف: تمیم‌گیری در خصوص انتخاب سهام پایه جدید برای قراردادهای آتی سهام؛

سهام پیشنهادی بورس برای معرفی قراردادهای آتی وفق الحالیه دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس در خصوص قراردادهای آتی شامل سهام شرکت‌های گروه بهمن (خبهمن)، سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (وبانک)، سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین (تاپیکو) و سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کشوری (وصندوق) مورد تایید هیات پذیرش قرار گرفت. هیات همچنین مقرر داشت تعیین مشخصات قراردادهای آتی ذکر شده و نیز قراردادهای آینده موضوع ماده ۲ فصل دوم دستورالعمل معاملات قراردادهای آتی سهام در بورس اوراق بهادار تهران، با لحاظ شرایط بازار و نیاز سرمایه‌گذاران، در اختیار مدیرعامل بورس قرار گیرد. ضمناً مقرر گردید همزمان با ارائه گزارش طبقه‌بندی شرکت‌ها در بازارها و تابلوهای بورس، در خصوص وضعیت معاملات قراردادهای آتی، موقعیت‌های تعهدی، معامله‌گران و سایر فاکتورهای مرتبط نیز گزارشی به هیات پذیرش ارائه شود.

ب: بررسی وضعیت تداوم پذیرش شرکت فرآورده‌های نسوز پارس در بورس اوراق بهادار

پس از استماع توضیحات و اظهارات اعضای هیات مدیره شرکت فرآورده‌های نسوز پارس و تبادل نظر در خصوص وضعیت موجود آن شرکت، مقرر گردید برنامه‌های شرکت در رابطه با بهبود تولید، نحوه خروج از شمولیت ماده ۱۴۱ قانون تجارت و نیز برنامه تامین و تجهیز نقدینگی ظرف ۳ هفته از تاریخ صورتجلسه بورس اوراق بهادار تهران ارائه شود. تصمیم‌گیری در خصوص تداوم یا لغو پذیرش شرکت به اولین جلسه هیات پذیرش، بعد از ارائه برنامه‌های شرکت و نیز گزارش مشترک مدیریت ناشران بورس و سازمان در خصوص بررسی وضعیت شرکت‌های مشابه و جزئیات معاملات و فعالیت شرکت با اشخاص وابسته، موکول شد.

پ: تعیین تکلیف در خصوص لغو پذیرش شرکت تهران شیمی در بورس اوراق بهادار تهران؛

آخرین وضعیت اقدامات و پیگیری‌های صورت گرفته در خصوص لغو پذیرش شرکت تهران شیمی در بورس، به اطلاع اعضای هیات پذیرش رسید و مقرر شد پیگیری‌ها تا حصول نتیجه ادامه پیدا کند.

ت: استماع گزارش بورس اوراق بهادار تهران در خصوص پذیرش و انتشار اوراق مباحه شرکت بناگستر کرانه؛

گزارش پذیرش و عرضه اوراق مشارکت شهرداری سبزواری و شهرداری شیراز در بورس اوراق بهادار تهران به اطلاع اعضای هیات پذیرش رسید.



نظرات و پیشنهادات اعضا



کارگزاری آگاه (۹۴/۰۷/۱۴)

موضوع: بررسی در کارگروه بورس انرژی

خلاصه نامه: دو شرکت خارجی از مشتریان این کارگزاری پس از ارائه مدارک لازم به شرکت سپرده‌گذاری اوراق بهادار و تسویه وجوه موفق به دریافت کد معاملاتی در بورس انرژی شده‌اند و جهت خرید گاز مایع در رینگ بین‌الملل در ماه جاری، در چندین مرحله مبالغی را به حساب شرکت سپرده‌گذاری واریز نموده است که در برخی موارد موفق به خرید نشده‌اند و در برخی موارد دیگر نیز دارای مازاد واریزی با توجه به معامله انجام شده می‌باشند. از آنجا که امکان افتتاح حساب در بانک‌ها برای شرکت‌های غیرایرانی بدون ایجاد نمایندگی و دریافت مجوز سرمایه‌گذاری از سازمان بورس وجود ندارد، لذا شرکت‌های مذکور درخواست دارند وجه تضمین معامله به حساب شخصی مدیران و یا صرفاً در وجه شرکت بدون درج شماره حساب صورت پذیرد.

لذا با توجه به مکاتبات صورت گرفته با شرکت بورس انرژی و تماس‌های مکرر مشتریان مذکور مبنی بر واریز وجوه به حساب‌های شخصی مدیران، خواهش‌متد است موضوع مطرح شده را در جلسه کارگروه بورس انرژی بررسی و نتایج آن را به این کارگزاری اعلام فرمایید.

کارگزاری نمادشاهدان (۹۴/۰۷/۱۵)

موضوع: پیشنهادات در حوزه منابع انسانی و امتیازهای رتبه‌بندی و دریافت مجوز

خلاصه نامه:

۱. پیشنهادات مطروحه در حوزه منابع انسانی:

الف: با توجه به ماهیت فعالیت مشاور عرضه و پذیرش و عدم فعالیت این پرسنل به صورت تمام‌وقت؛ می‌توان از آن‌ها در صورت در اختیار داشتن مدارک مربوطه، به عنوان تحلیل‌گر نیز استفاده نمود.

ب: با توجه به ماهیت یکسان فعالیت سب‌گردانی و مشاور سرمایه‌گذاری در خصوص تهیه گزارشات تحلیلی و نظرات تخصصی در خصوص صنایع و شرکت‌ها می‌توان نیروهای تحلیلی هر دو واحد را به صورت تلفیقی مورد استفاده قرار داد.

۲. پیشنهادات مطروحه در خصوص امتیازهای رتبه‌بندی و دریافت مجوز:

الف: یکی از مشکلات شرکت‌های کارگزاری در دریافت مجوزهای جدید مربوط به تهیه دفاتر یا مترائزهای قابل توجه می‌باشد که هزینه سنگینی را بر کارگزاری‌ها تحمیل می‌کند و عموماً با افزایش سرمایه شرکت‌های کارگزاری در خصوص تهیه دفاتر ملکی موافقت نمی‌گردد. لذا پیشنهاد می‌شود دفاتر استیجاریو دفاتر ملکی در یکسال ابتدایی دریافت مجوز برای کارگزاری‌ها یکسان در نظر گرفته شود تا با فرم ایجاد شده توجیه لازم برای تهیه دفتر ملکی فراهم گردد.



پنجاهم شماره ما و اطلاعیه ما



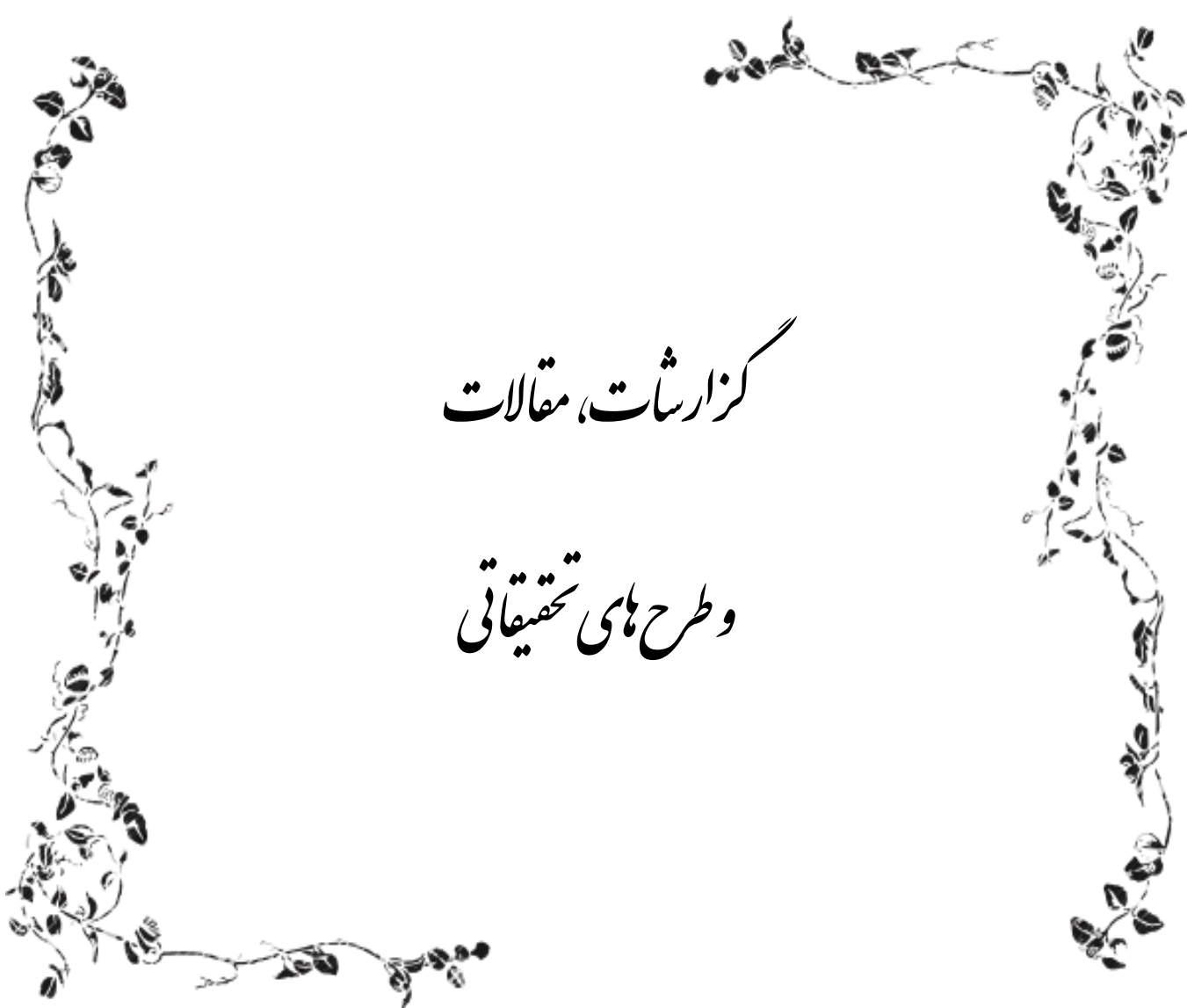
ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۰۵۱ - اداره امور نهادهای مالی (۱۳۹۴/۰۷/۰۸)

موضوع: محاسبه نمودن سرمایه‌گذاری در اسناد خزانه اسلامی در رعایت نصاب سرمایه‌گذاری صندوق‌ها

مخاطبین: مدیران محترم صندوق‌های سرمایه‌گذاری

با احترام

پیرو اطلاعیه شماره ۱۲۰۳۰۰۴۷ مورخ ۹۴/۰۷/۰۷ این سازمان در خصوص امکان سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اسناد خزانه اسلامی، به اطلاع می‌رساند؛ در آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری که ملزم به رعایت حداقل نصاب سرمایه‌گذاری در "اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان" می‌باشند، سرمایه‌گذاری در اسناد خزانه اسلامی در محاسبه نصاب مذکور لحاظ می‌شود.



گزارشات، مقالات
و طرح‌های تحقیقاتی



درخواست رسیدگی به لغو دستورالعمل جلوگیری از معاملات غیر معمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری در مورد صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی و اصلاح فرمول تعدیل محاسبات در مورد صندوق‌های سهام عادی

کارگزاری سهم آشنا

با سلام؛ احتراماً پیرو نامه ارسالی شماره ۹۴۰۳/۵۹۸۴ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۰۴ به ریاست محترم اداره بازرسی نهادهای مالی و همچنین نامه ارسالی شماره ۹۴۰۳/۵۹۹۸ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۰۶ این کارگزاری به ترتیب مبنی بر درخواست لغو اجرای دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیرمعمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری در صندوق‌های بازارگردانی اختصاصی و درخواست عدم اعمال تعدیل کارمزد کارگزار در صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، علیرغم پیگیری‌های بسیار و قول‌های مساعد در این زمینه جهت لغو دستورالعمل مذکور در مورد این نوع صندوق‌ها تاکنون تصمیمی در این مورد که نیاز به مصوبه هیات مدیره آن سازمان محترم دارد، اتخاذ نگشته و رقم غیر منصفانه و غیر منطقی تعدیل کارمزد کارگزار صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مینا آشنا برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰، معادل ۶۹۰،۹۵۹،۶۶۱ ریال از ۷۰۵،۷۰۳،۴۰۷ که معادل ۹۹ درصد از کل کارمزد محاسبه شده برای کارگزاری می‌باشد، کماکان در صندوق شناسایی شده و مشاهده می‌گردد. سه عامل اصلی دخیل در فرمول تعدیل کارمزدها تعدد صدور ابطال، بازدهی مقایسه‌ای و حجم معاملات روزانه می‌باشند که مسلماً با توجه به ماهیت صندوق‌های بازارگردانی تعدد صدور و ابطال بالطبع کمتر است، بعضاً نقدشوندگی و حمایت از سهام اولویت بالاتری دارد و حجم معاملات روزانه هم در مسلماً با توجه به ذات صندوق بالاتر خواهد بود که همه این عوامل منجر به چنین تعدیل غیر منصفانه‌ای در کارمزد محاسباتی گشته است و باعث گردیده NAV محاسبه شده هم اکنون قابل اتکا نباشد. در صندوق‌های بازارگردانی انجام معاملات بیشتر بر اساس تعهدات است تا تصمیمات مدیر سرمایه‌گذاری.

اما در مورد صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام نیز، اصلاح فرمول تعدیل محاسبات کارمزد به شدت حس می‌شود. به عنوان مثال در برخی موارد مدیران سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک جهت پیروی از استراتژی‌های مدیریتی و در راستای پوشش دهی ریسک‌های سیستماتیک تحمیل شده بر صندوق، اقدام به تغییر ترکیب پورتفوی صندوق در یک یا چند روز خاص می‌نمایند که این امر عاری از هرگونه قصد کارمزد سازی، منجر به ایجاد کارمزد بالا در یک روز برای کارگزاری و در نتیجه عملکرد فرمول تعدیل کارمزد کارگزار می‌گردد. برای مثال صندوق سرمایه‌گذاری آشنای دی که یکی از صندوق‌های تحت مدیریت کارگزاری سهم آشنا می‌باشد، طی دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ جمعا مبلغ ۸۳،۶۹۴،۷۹۶ ریال برای کارگزاری کارمزد ایجاد کرده که طبق دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیر معمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مبلغ ۷۹،۳۹۰،۴۵۰ ریال را باید تحت عنوان تعدیل کارمزد کارگزار به حساب بانکی صندوق مذکور عودت دهد. همچنین می‌بایست مبلغ ۹،۵۴۳،۱۰۲ ریال جهت کارمزد معاملات قابل پرداخت شرکت بورس و فرابورس ایران بپردازد که با احتساب این رقم، کارگزاری متحمل زبانی به مبلغ ۵،۲۳۸،۷۵۶ ریال می‌گردد!

بدیهی است بیان مثالهای عددی در این زمینه تنها جهت روشن نمودن اصل موضوع و بیان مشکلات پیش آمده است و به هیچ وجه این موضوعات شخصی نبوده و تمامی مدیران صندوق‌ها با این مشکل دست به گریبان می‌باشند که احتمالاً با توجه به پیچیدگی فرمول موجود در دستورالعمل این موضوع کمتر مورد کنکاش و بررسی قرار گرفته است.



برای حل مشکلات نظیر آنچه در بالا ذکر شد لازم است ابتدا ایرادات فرمول به صورت علمی و با پشتوانه تئوریک خدمت آن سازمان محترم ارائه شود. در این راستا ایرادات فرمول پیشگیری از معاملات غیر معمول در سه محور کلی به همراه توضیحات علمی و تئوریک به شرح ذیل خدمتتان ارائه می شود:

محور اول - غیر علمی بودن فرمول: در این فرمول بر اساس مقایسه بازده شاخص بورس با بازده واقعی صندوق یک نمره آلفا به صندوق تعلق می گیرد. هر چقدر بازده نسبی صندوق نسبت به بازده شاخص کل بهتر باشد نمره آلفا بالاتر است و لذا سقف معاملات معمول و قابل قبول بالاتر است. حال سوال اینجاست که در کدام معیار مقایسه ای مشابه با استانداردهای جهانی بدون توجه به ریسک، بازدهی سبدها مقایسه و معیار تعیین عملکرد صندوق قرار می گیرد. آیا صندوقی که بر اساس سهم های با بتای بیشتر از یک تشکیل شده است (تهاجمی) و در بازار منفی عملکردی بدتر از بازار دارد، لزوماً بد عمل کرده است؟ بر این اساس جدا از اینکه خروجی رقم تعدیل شده در فرمول رقمی عادلانه است یا خیر، لزوم بازنگری در فرمول و دخیل کردن عواملی غیر از بازده صندوق همچون ریسک ضروری به نظر می رسد.

محور دوم - ناعادلانه بودن فرمول: هدف از ارائه این فرمول جلوگیری از معاملات غیر معمول است، اما در عمل بیشتر تنبیهی جهت کارگزار برای کسب بازدهی های کمتر از شاخص کل بازار می باشد. متأسفانه این تنبیه نیز فقط شامل کارگزاران می شود. فرمول تعدیل کارمزد در دستورالعمل در دو حالت یکی بودن یا متفاوت بودن رکن مدیر صندوق و کارگزار صندوق دیده شده است. در حالتیکه این دو شخصیت واحدی نداشته باشند این تعدیلات بر اساس درصدهای ثابتی دیده می شود و در صورت واحد بودن فرمولهای پیچیده محاسباتی مصوب دستورالعمل که در اینجا مورد اعتراض هستند، وارد عمل خواهند شد. جالب آن است در مثالهای یاد شده چنانچه شخصیت مدیر و کارگزار واحد نبودند، بخش عمده ای از کارمزدهای برگشت داده شده، تعدیل نمی گردید. به عنوان مثال یک صندوق با دارایی سهام یک میلیارد تومانی را در نظر گرفته که در یک دوره سه ماهه بازدهی آن معادل بازده عادی صندوق بر اساس تغییرات شاخص کل است. اگر مدیر صندوق کارگزار باشد بر اساس فرمول اجازه دارد تنها معادل ۳۷ درصد از کل ارزش صندوق یعنی ۳۷۰ میلیون تومان گردش و در نهایت در حدود ۱,۵ میلیون تومان در دوره سه ماهه کارمزد شناسایی کند و مازاد بر آن برگشت می خورد (با فرض اینکه تعداد صدور و ابطال ها با اهمیت نباشد). اما همین صندوق اگر مدیر و کارگزار یکی نباشند، بر اساس جدول مندرج در دستورالعمل حق دارد طی دوره سه ماهه ۶ میلیون تومان کارمزد بدون برگشت شناسایی کند و تا سقف ۲۴ میلیون تومان کارمزد تنها ۱۰ درصد مشمول برگشت کارمزد خواهد شد و الی آخر که همین دو عدد اول نشان دهنده نا عادلانه بود این فرمول است. آیا بیم از معاملات غیر معمول فقط در زمانی که کارگزار از مدیر صندوق جدا نباشد وجود دارد؟ چنین فرمولی که فقط کارگزاران را آن هم بر اساس بازدهی جریمه می کند آیا ارتباطی به معاملات غیر معمول پیدا می کند؟

محور سوم - زمان بندی نامناسب فرمول: این فرمول در پایان هر سه ماه اعمال می شود. در حالی که عمر یک صندوق سرمایه گذاری حتی اگر دوره آن تمدید نشود می تواند تا ۵ سال باشد. بعلاوه افرادی که افق زمانی سه ماهه داشته باشند معمولاً در بازار پول سرمایه گذاری می کنند و اساساً وارد صندوقهای سرمایه گذاری در سهام نخواهند شد. با این توضیحات مقایسه بازده سه ماهه صندوق به هیچ عنوان نمی تواند معرف عملکرد مقایسه ای صندوق با بازده شاخص کل باشد. چه بسا صندوقی که در یک دوره پر گردش در یک بازار نزولی اقدام به جا به جایی سهام می نماید در آن دوره اجازه شناسایی درآمد کارمزد ندارد و در دوره های بعد اگر این جا به جایی درست باشد و صندوق بازدهی بهتر از بازار داشته باشد نمی تواند به دوره



های سه ماهه قبل رجوع کند و درآمد خود را اصلاح کند. از این بابت نیز فرمول یاد شده عادلانه و مطابق با اصول علمی نیست.

لذا پیشنهاد می گردد تا کارگروهی در این امر با حضور کارشناسان و متخصصان امر جهت رفع نقایص یاد شده با مدیریت آن سازمان محترم تشکیل تا به بحث و تبادل نظر و پیشنهاد فرمول عادلانه در این زمینه بپردازد .
لذا عاجزانه تقاضا دارد با توجه به لزوم انجام محاسبات و گزارش دهی صندوق های سرمایه گذاری خواهشمند است حداقل تا زمان اصلاح فرمول یاد شده در مورد صندوق های عادی ،نسبت به لغو این دستورالعمل در مورد صندوق های بازارگردانی اقدامات لازم مبذول گردد.