

ماہنامہ کانون کارگزاران بورس واور قریبھا دار



سال پنجم، شماره پنجاه و ہستم

آذرماہ ۱۳۹۴

در این شماره می خوانیم:

- گزارش اقدامات کانون
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- گزارش اقدامات واحد آموزش
- گزارش مجوزهای اعضا
- گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها
- گزارش عملکرد کارگروه‌های کانون
- نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا
- گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی

بهار

در این شماره می خوانید :

- گزارش اقدامات کانون در دی ماه..... ۲
- گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌ها..... ۱۱
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف..... ۲۰
- گزارش اقدامات واحد آموزش..... ۲۲
- گزارش مجوزهای اعضای..... ۲۸
- گزارش نمایندگان کانون در نهادها و شوراها..... ۳۴
- نظرات و پیشنهادات اعضای..... ۳۶
- گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی..... ۳۸

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

تلفن: ۸۴۰۸۷ فکس: ۰۲۱-۸۸۵۲۴۱۴۷

Website: www.seba.ir



کانون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

Securities & Exchange Brokers'
Association

ماهنامه کانون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

سال پنجم، شماره ۵۷ دی 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 نمایید.

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

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



اقدامات کانون

در آذرماه



برگزاری جلسه معرفی سامانه آنلاین معاملات برق در بورس انرژی (۹۴/۰۹/۰۷)

حاضرین در جلسه: آقایان مهندس احمدی (مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)، سید روح‌اله نجفی (رئیس اداره امور بورس‌ها و بازارهای سازمان بورس اوراق بهادار)، محمدحسین عسگری (رئیس اداره عملیات بازار شرکت بورس انرژی)، محسن رجبی (سرپرست توسعه سامانه معاملات شرکت فناوری بورس تهران)، محمد صالحی فر (بازرسی و اموراغضاء شرکت بورس انرژی)، احمدی (کارشناس اداره عملیات بازار شرکت بورس انرژی)، علی‌رضا نوبخت سزایی (سرپرست بورس انرژی کارگزاری مفید)، سید نعیم میری (مدیر واحد کالا و انرژی کارگزاری بانک تجارت)، امیررضا حیدری نوری (کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه)، مرتضی محمدی (مدیر واحد کالا و انرژی کارگزاری فارابی)، محمدعلی محمدی (مدیر کالا و انرژی کارگزاری مبین سرمایه)، مهیار اکبری (کارگزاری فارابی) و خانم‌ها کوچک‌زاده (شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)، نجاری (کارشناس اداره عملیات بازار شرکت بورس انرژی)، نازیلا فیروزی (مدیر بورس انرژی کارگزاری سرمایه و دانش)، شراره جهانگیری (معامله‌گر کارگزاری سی ولکس کالا)

نماینده کانون کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیرکل)، بهزادفر (مدیر امور اعضاء) و گیوه‌چی (کارشناس امور اعضاء)

محل جلسه: شرکت مدیریت فناوری بورس تهران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای جلسه آقای احمدی دلیل راه‌اندازی سامانه آنلاین برق توسط آن شرکت را کم بودن حجم معاملات و تعداد پایین بازیگران عنوان نمود و هم‌چنین اعلام شد که در صورت درخواست شرکت‌های ارائه دهنده خدمات نرم‌افزاری هیچ مشکلی جهت ارائه خدمات آنلاین از جانب آن‌ها وجود ندارد.

در ادامه آقای عسگری یکی از دلایل راه‌اندازی این سامانه را درخواست‌ها و مشکلات متعدد معامله‌کنندگان برق در بورس انرژی دانست و عنوان نمود که سابق بر این بالغ بر یک دهه معاملات برق از طریق یک سامانه داخلی انجام می‌شده است که بسیار شبیه معاملات آنلاین فعلی بوده است در نتیجه این نیاز همیشه از جانب آن‌ها مطرح می‌شد.

در ادامه سامانه آنلاین معاملات برق توسط کارشناسان شرکت مدیریت فناوری با ذکر نکات ذیل نمایش داده شد.

- هر خریدار دارای یک نام کاربری (User Name) مخصوص به خود می‌باشد که توسط شرکت بورس انرژی صادر می‌شود. در نتیجه هر مشتری صرفاً با یک یوزر اقدام به خرید و فروش می‌کند که با تغییر کارگزار نیز اطلاعات معاملات گذشته باقی خواهد ماند.
- در حال حاضر امکان استفاده چند کاربر از یک یوزر در معاملات آنلاین قرار داده نشده است.
- در صفحه اصلی این سامانه تقویم شمسی وجود دارد که خریداران می‌توانند روز و نوع بار و قیمت را در این قسمت مشخص نمایند.
- از تفاوت‌های این سامانه در مقایسه با سامانه‌های آنلاین در بورس‌های دیگر این است که این سامانه صرفاً آنلاین می‌باشد و برخلاف سایر سامانه‌ها به سیستم حسابداری کارگزاران متصل نمی‌شود و گزارش‌دهی مالی کمافی‌السابق باید به صورت دستی صورت پذیرد. در واقع سامانه آنلاین از بک آفیس جدا شده است.



- شرکت مدیریت فناوری هنوز برآوردی از بهای تمام شده محصول خود نداشته بنابراین هنوز مشخص نیست هزینه استفاده از این سیستم برای شرکت‌های کارگزاری به چه میزان است.
- بر همین اساس پیشنهادهای نیز در خصوص بهبود این سامانه مطرح شد:
- پیشنهاد شد بتوان از این سامانه به صورت اکسل، خروجی دریافت نمود.
- در حال حاضر، شرکت‌های کارگزاری نمی‌توانند هیچ‌گونه نظارت و دخل و تصرفی در ایجاد، حذف و یا ویرایش سفارشات انجام دهند. این درحالی است که کلیه ریسک‌ها بر عهده کارگزاران هست، در نتیجه در این مورد هیچ‌گونه تناسبی بین اختیارات و مسئولیت‌های شرکت‌های کارگزاری وجود ندارد. پیشنهاد شد شرکت‌های کارگزاری مدیریت کاربر داشته باشند.
- با توجه به این نکته که معاملات آنلاین توسط شرکت مدیریت فناوری انجام می‌گیرد، نقش شرکت‌های کارگزاری در این حیطة، مشخص نیست.
- پیشنهاد شد که نام کاربری توسط هر شرکت کارگزاری ارائه شود و سامانه آنلاین نیز توسط درگاه همان شرکت کارگزاری ارائه گردد.
- لازم است مقررات و دستورالعمل‌های مرتبط با معاملات آنلاین نیز متناسب سازی شوند.
- با توجه به یکسان بودن این سامانه برای تمامی شرکت‌های کارگزاری، شرایطی برای ایجاد فضای رقابتی بین آنها وجود ندارد در نتیجه این موضوع می‌تواند مقدمه رقابت ناسالم در این بازار شود. بنابراین پیشنهاد شد امکان استفاده از ابزارهای تحلیلی و مدیریتی به وجود بیاید تا زمینه رقابت سالم فراهم شود.



برگزاری جلسه بررسی و حل مشکلات نرم افزار رایان هم افزا (۹۴/۰۹/۰۸)

حاضرین در جلسه: آقایان حمیدرضا عبدالله پور (مدیرعامل شرکت نرم افزاری رایان هم افزا)، شهریار شهمیری (مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا)، شاهرخ بدیعی (مدیرعامل شرکت کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران) و شهرام چراغی (عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری مهرآفرین)

نماینده کانون کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا) و خانم توانائی (کارشناس واحد اعضا)

محل جلسه: کانون کارگزاران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

پیرو جلسه قبل، در این جلسه نیز مسائل و مشکلات کارگزاران با شرکت خدمات نرم افزاری رایان هم افزا مورد بحث و بررسی قرار گرفته است.

در جلسه گذشته در خصوص نحوه مدل محاسباتی در صورت انجام عرضه های اولیه بحث و تبادل نظر شد، در واقع بعد از هر عرضه اولیه ورود مشتری به سیستم زیاد می شود و هزینه کل ماه نیز به دلیل معاملات همان روز عرضه اولیه رشد خواهد داشت. مدل محاسبه شرکت رایان هم افزا در قراردادهایش "میانگین سقف استفاده از سامانه در بازه های ده روزه" می باشد، بدین صورت که اگر در یک ماه ۳ عرضه اولیه در ۳ بازه ۱۰ روزه صورت گیرد هزینه آنلاین نسبت به زمانی که همان تعداد عرضه اولیه در فاصله کمتر از ۱۰ روز باشد، بسیار بیشتر خواهد شد. در این جلسه مدیرعامل شرکت رایان هم افزا اعلام نمود که این موضوع حل شده و تنها یک عرضه اولیه محاسبه می شود.

در ادامه هم چنین در خصوص تشریح نحوه محاسبه قراردادها و بازنگری در آن بحث و تبادل نظر شد و هم چنین پیشنهاد جایگزینی "محاسبه تراکنش موفق هر مشتری" در قبال "محاسبه تعداد بازدید مشتریان" به آن شرکت ارائه شد و مقرر شد در جلسات بعدی نیز در این زمینه بحث و تبادل نظر صورت گیرد.

**شرکت در جلسه بررسی بند "ج" و "و" ماده ۴۰ لایحه تنظیم برخی از احکام برنامه‌های توسعه کشور (۹۴/۰۹/۰۸)**

حاضرین در جلسه: آقایان علی پناهی (معاون توسعه بازار مطالعات اقتصادی شرکت بورس کالای ایران)، سعید غلامی باغی (مدیر گروه بازرگانی دفتر اقتصادی مرکز پژوهش‌های اقتصادی مجلس)، علیرضا ناصرپور (سرپرست مدیریت مطالعات اقتصادی بورس کالا)، جواد فلاح (اداره مطالعات و سنجش ریسک بورس کالا)، حسین هرورانی (مدیر گروه بازرگانی دفتر اقتصادی مرکز پژوهش‌های اقتصادی مجلس)، سامان پناهی (پژوهشگر گروه بازرگانی دفتر اقتصادی مرکز پژوهش‌ها)، علیزاده کارشناس گروه بازارهای مالی دفتر اقتصادی مرکز پژوهش‌ها) و خانم مریم صفاریان (رئیس کمیته تدوین مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار)

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

محل جلسه: مرکز پژوهش‌های مجلس، سالن خوارزمی

موضوعات مطرح شده در کمیته:

در این جلسه به بند "ج" و بند "و" ماده ۴۰ لایحه تنظیم برخی از احکام برنامه‌های توسعه کشور پرداخته شد که عیناً در ماده ۹۹ قانون برنامه پنجم توسعه نیز تصویب شده است. بندهای فوق عبارتند از:

ماده ۴۰- به منظور ارتقای جایگاه بازار سرمایه در اقتصاد کشور و ساماندهی بازار متشکل اوراق بهادار اقدامات زیر انجام می‌شود. سایر تدابیر ساماندهی، مطابق ماده (۴) قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران - مصوب ۱۳۸۴ - است.

بند ج - پس از معامله اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان که در یکی از بورس‌ها یا بازارهای خارج از بورس معامله شده‌اند و کالاهای معامله شده در بورس‌های کالایی، عملیات تسویه وجوه و پایاپای (نقل و انتقال) پس از معاملات در شرکت‌های سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه صورت می‌گیرد.

بند و - کالاهایی که در بورس‌های کالایی به عنوان بازار متشکل، سازمان یافته و تحت نظارت پذیرفته شده و مورد داد و ستد قرار می‌گیرد طبق قوانین و مقررات حاکم بر آن بورس‌ها عرضه شده و مورد معامله قرار می‌گیرد. عرضه، معامله، تسویه و تحویل نهایی کالاهای مذکور مشمول قوانین و مقررات مربوط به بازارهای غیرمتشکل کالایی نیست.

در مورد بند "ج" در این جلسه عنوان شد طرح انتقال پایاپای بورس کالا به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در حال حاضر نیز در حال اجرا شدن می‌باشد که این موضوع مزایا و معایبی دارد که مزایای این طرح به شرح ذیل می‌باشد:

۱. مجتمع شدن حساب‌ها و منابع ضمانتی مشتریان؛
۲. بررسی تجربه سایر کشورها و متمرکز بودن عملیات تسویه وجوه و پایاپای (نقل و انتقال)؛
۳. کمتر شدن احتمال امکان تساهل و تسامح در عملیات تسویه افقی، نسبت به تسویه عمودی.

معایب این طرح نیز به شرح ذیل عنوان شده است:

۱. عدم رضایت از عملیات تسویه و پایاپای در بورس انرژی؛
۲. سخت بودن جداسازی پایاپای و تسویه از سیستم یکپارچه معاملات و تسویه در بورس کالا.



در نهایت با توجه به اینکه بند "ج" لایحه فوق می‌تواند ظرف چند سال محقق شود پیشنهاد شد بند فوق از احکام دائمی برنامه‌های توسعه خارج شده و به احکام برنامه پنج ساله ششم توسعه منتقل شود.

در مورد بند "و" نیز عنوان شد با توجه به اینکه هم‌اکنون نیز درخواست‌هایی از نهادهای بالا دستی مطرح می‌شود که با روح بورس، قوانین و دستورالعمل‌های آن سازگار نیست (نظیر دستور توقف عرضه‌ها، قیمت‌گذاری و ...) و هم‌چنین با توجه به این‌که در خارج از بورس نیز اقداماتی صورت می‌گیرد که طبق قوانین تصویب‌شده می‌بایست انجام این امور در داخل بازار سرمایه انجام شود (نظیر شکایت در دادگاه‌ها و ...) پیشنهاد شد که این بند حتی گسترش یافته و تبصره‌ای نیز جهت تکمیل آن اضافه گردد که نمایندگان بورس کالا نیز عنوان نمودند این پیشنهاد را ارائه خواهند داد.

برگزاری نشست «آنالیز دی» تحلیل گران بازار سرمایه با مدیران ارشد بانک خاورمیانه (۹۴/۰۹/۰۸)

بانک خاورمیانه که اواخر سال ۹۳ از فرابورس به بورس منتقل شده، اولین «آنالیز دی» بانک‌های بورس را به همت کانن کارگزاران برگزار کرد. جمعی از کارگزاران و کارشناسان با مدیران ارشد بانک خاورمیانه جلسه‌ای تحلیلی برگزار کردند که طی آن ضمن اطلاع از پیشینه و استراتژی، برنامه‌های اجرایی، بررسی صورت‌های مالی و آخرین وضعیت بانک، سوالات متعددی را مطرح کردند تا با آشنایی بیشتر از کیفیت عملکرد بانک، بهتر از گذشته قادر به تصمیم‌گیری در زمینه معاملات سهام بانک خاورمیانه در بورس باشند. در ابتدای این نشست دکتر پرویز عقیلی، مدیرعامل بانک ضمن سخنان کوتاهی به میهمانان خوش‌آمد گفت و ابراز امیدواری کرد برگزاری این نشست‌ها بتواند به رونق هرچه بیشتر بازار بورس و آشنایی شرکت‌های کارگزاری با بنگاه‌های موفق کمک کند.

آقای حسینی‌مقدم معاونت ناشران و اعضاء شرکت بورس و اوراق بهادار تهران از بانک خاورمیانه در مورد دلایل برگزاری جلسه تحلیل توضیحاتی ارائه کرد. در ادامه آقای جوادی، قائم‌مقام مدیرعامل بانک خاورمیانه در گزارشی به روند تاسیس بانک خاورمیانه از ابتدا تاکنون و پیشرفت‌های بانک، اشاره کرد.

سپس آقای نورمحمدی معاون مدیرعامل در امور مالی، آمارهایی را در مورد وضعیت مالی بانک و رویه‌های معمول برای پایش سود و زیان بیان کرد. وی با ارایه جدول‌هایی از آخرین صورت‌های مالی و موارد مهم قابل مقایسه با ۱۶ بانک دیگر، رتبه بانک خاورمیانه را در بازده سرمایه رتبه دهم با ۲۱ درصد، در بازده دارایی‌ها رتبه دوم با ۳/۳ درصد، در نرخ رشد تسهیلات رتبه دوم با ۶۲ درصد و در نسبت مطالبات غیرجاری به کل مطالبات، رتبه دوم اعلام کرد. آقای دکتر بینا؛ مدیر ریسک بانک خاورمیانه نیز توضیحاتی در مورد کمیته بازل و الزامات بازل ۳ و اجرای آن در بانک‌ها ارائه کرد.

در ادامه نشست آقای دکتر عقیلی در پاسخ به سوالات حاضران ضمن اشاره به لغو بسیاری از تحریم‌ها از اواسط دی‌ماه ابراز امیدواری کرد این امر سبب رونق در بازار بورس شود. او هم‌چنین با اشاره به کاهش بیش از ۲۵ درصدی تورم تاکید کرد که نرخ تورم در بسیاری از کشورها بین ۱ تا ۲ درصد است و ما باید نرخ تورم را تا این میزان کاهش دهیم تا شاهد یک رونق واقعی باشیم. او ضمن تاکید بر رعایت قوانین و دستورالعمل‌های بانک مرکزی از سوی بانک خاورمیانه بر تهیه یک قانون ورشکستگی متناسب با شرایط اقتصادی ایران تاکید کرد.



**شرکت در جلسه بررسی وضعیت تالارهای مناطق بورس اوراق بهادار تهران (۹۴/۰۹/۲۹)**

حاضرین در جلسه: آقایان حسین پناه، علیزاده، نجفی و چشان (سازمان بورس و اوراق بهادار)، حسینی مقدم، دانشور و مروجی (شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، آقای مهندس احمدی (مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری بورس)، آقای عشقی (شرکت بورس کالای ایران)، آقای خدابخش (شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه)، آقای محسنی و خانم اروجی (شرکت فرابورس ایران)

نماینده کانون کارگزاران: آقای علی رضا تاج بر (کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

پیرو درخواست شرکت بورس اوراق بهادار تهران در خصوص بررسی وضعیت تالارهای مناطق، جلسه‌ای در تاریخ ۱۳۹۴/۹/۲۹ در محل سازمان بورس و اوراق بهادار تشکیل گردید. در ابتدای جلسه آقای حسین پناه ضمن اشاره به گزارش اداره امور بورس‌ها و بازارها در خصوص وضعیت نیروی انسانی، درآمدها و هزینه‌ها، شرح خدمات و فعالیت‌های تالارهای بورس اوراق بهادار تهران توضیحاتی را ارایه نمودند و در ادامه عنوان نمودند که در حال حاضر تالارهای مناطق بعنوان نماینده تمام ارکان بازار سرمایه در حال فعالیت و خدمت رسانی به عموم می‌باشد در حالی که هزینه‌های عملیاتی و اجرایی مرتبط با تالارها تا به حال صرفاً بر عهده شرکت بورس اوراق بهادار تهران بوده است.

در ادامه آقای مهندس احمدی عنوان کردند که بحث اصلی جلسه در خصوص پذیرش و تسهیم هزینه‌ها بین نهادها بحثی منطقی و قابل قبول می‌باشد ولیکن به این موضوع نیز می‌توان اشاره کرد که در بلند مدت با توسعه کارگزاری‌ها و معاملات آنلاین و انتقال برخی امور به دفاتر پیشخوان، حذف تالارهای مناطق می‌تواند راهکار مناسبی باشد و آقای دانشور در پاسخ به اظهارات آقای مهندس احمدی بیان نمودند که در حال حاضر بیشتر امور مربوط به سهامداران به دلیل مراجعه سهامداران به تالارهای مناطق توسط تالارهای مناطق انجام می‌گردد. آقای حسین پناه نیز در خصوص ریسک‌های سیاسی و اجتماعی مرتبط با حذف تالار مناطق توضیحاتی را بیان نمودند و در ادامه آقای خدابخش عنوان کردند که تمام خدمات مورد نیاز سهامداران توسط دفاتر پیشخوان طرف قرارداد با شرکت سپرده‌گذاری انجام می‌شود و شرکت سپرده‌گذاری تاکنون نیاز چندانی به خدمات تالارهای مناطق نداشته و در صورت اعلام موارد موضوع قابل بررسی خواهد بود. نماینده کانون کارگزاران ضمن اشاره به ارتباط کانون و تالارهای مناطق به تشریح موارد ذیل پرداخت:

۱- مدیریت تالارهای مناطق، طی مدت فعالیت خود عملکرد مثبتی را در توسعه بازار سرمایه و افزایش سطح فرهنگ سرمایه‌گذاری به ثبت رسانده و نقش موثری را در نمایندگی تمامی ارکان بازار سرمایه در برابر عموم در شهرستان‌ها داشته‌اند. با توجه به عملکرد گذشته و شرایط فعلی و نیاز موجود، پیشنهاد می‌شود تداوم و گسترش فعالیت آن‌ها در دستور کار قرار گیرد.

۲- متأسفانه تاکنون جایگاه این تالارها در ساختار بازار سرمایه و شرح وظایف و حوزه فعالیت آن‌ها به طور دقیق مدون نشده و به دلیل محدودیت‌هایی از جمله محدودیت مالی، این تالارها با گذار از مرحله رشد، عدم توسعه فعالیت‌ها را در پیش گرفته‌اند.



۳- این تالارها در ایفای مسئولیت اجتماعی و به خصوص پاسخگویی به سوالات و ابهامات فعالان بازار سرمایه در شهرستان‌ها، نمایندگی کلیه ارکان را برعهده داشته و تامین هزینه‌های آن‌ها صرفاً توسط شرکت بورس اوراق بهادار بدور از عدالت و انصاف بوده و ادامه این روند در بلند مدت منجر به کاهش اثربخشی این تالارها خواهد شد. در این خصوص قابل ذکر است که ترویج فرهنگ سهامداری و توسعه بازار سرمایه یکی از اهداف اصلی سازمان بورس و اوراق بهادار و سایر ارکان بوده که تالارهای مناطق می‌توانند به عنوان بازوی اجرایی این ارکان در شهرستان‌ها ایفای نقش نمایند. لذا پیشنهاد می‌شود سایر ارکان بازار سرمایه که از حجم معاملات کارمزد دریافت می‌دارند، به نسبت کارمزد دریافتی در هزینه‌های این تالارها مشارکت نمایند. همچنین باید توجه داشت که در تعیین و بودجه‌بندی هزینه‌های تالارهای مناطق در کنار هزینه‌های فعلی می‌باید بودجه‌ای را برای گسترش فعالیت این تالارها در نظر گرفت و تخصیص بودجه برای هر یک از این تالارها می‌تواند بر اساس حجم معاملات و تعداد مشتریان صورت پذیرد.

۴- با تعیین بودجه و تدوین استراتژی این تالارها، می‌توان گسترش فعالیت‌ها و توسعه تالارهای مناطق و استفاده حداکثری از پتانسل‌های این تالارها را در دستور کار قرار داد.

از جمله مواردی که می‌تواند توسط این تالارها اجرا شود می‌توان به موارد ذیل اشاره نمود:

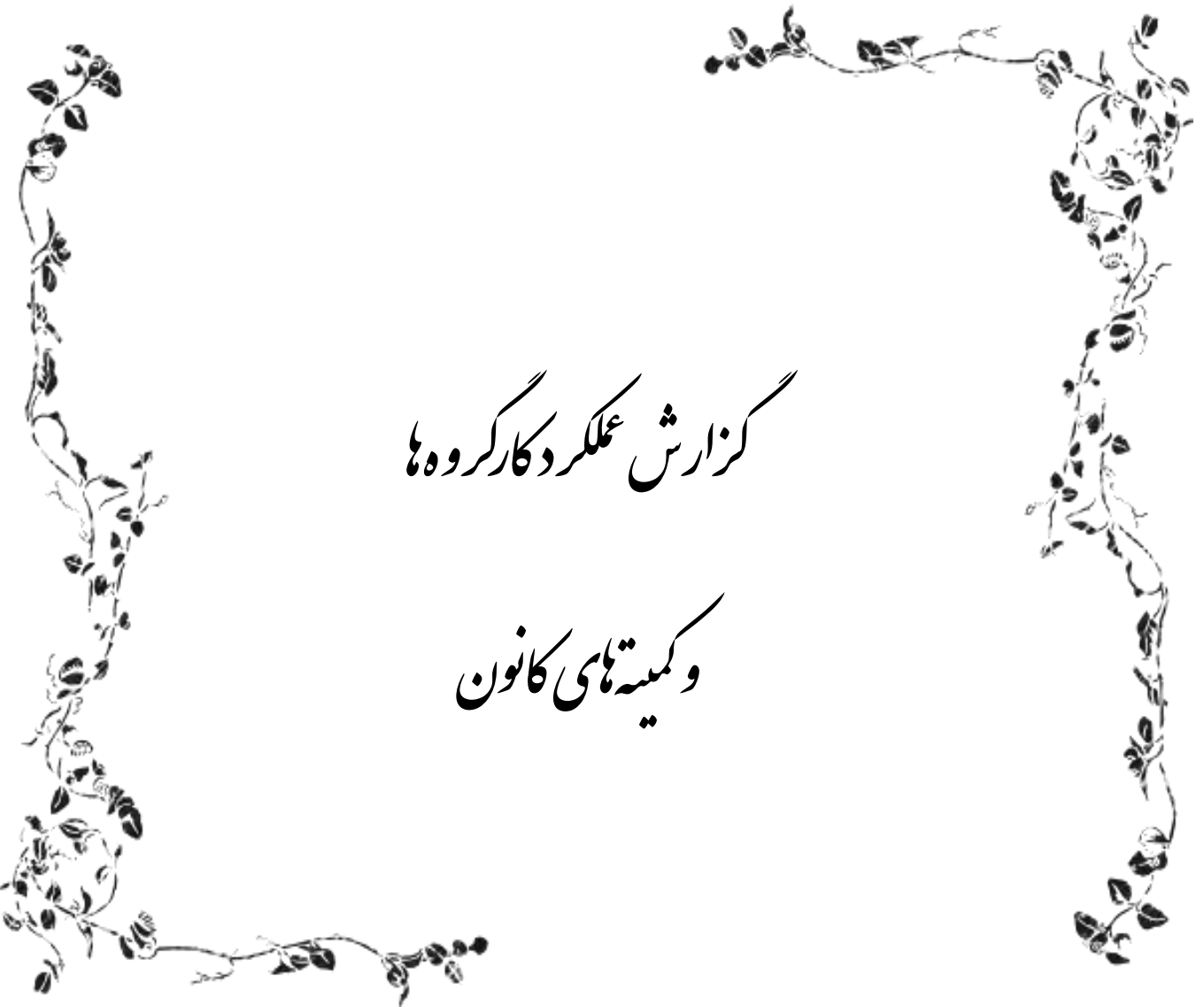
- گسترش خدمات آموزشی و افزایش سطح دانش سرمایه‌گذاری؛
- نمایندگی بازار سرمایه و ارتباط با بنگاه‌های اقتصادی و نهادهای دولتی در شهرستان‌ها و رسانه‌های محلی؛
- همکاری در گسترش فعالیت‌های بورس کالا در شهرستان‌ها؛
- ترویج خدمات قابل ارائه در بازار اولیه؛
- کشف نارسایی‌های بازار سرمایه در شهرستان‌ها و انتقال آن به ارکان بازار سرمایه؛
- و ...

در پایان آقای حسین پناه با تاکید بر اهمیت و ضرورت حفظ تالارهای مناطق و بمنظور کارآمدی و بهینه‌تر شدن نقش تالارهای مناطق پیشنهاد نمودند نمایندگان شرکت‌ها علاوه بر وظائف و فعالیت‌های ذکر شده در گزارش اداره امور بورس‌ها و بازارها، سایر موارد و اقدامات مورد انتظار را به شرح وظائف و فعالیت تالارهای مناطق اضافه نمایند و در خصوص شیوه مدیریت و نحوه اداره تالارهای مناطق و همچنین تسهیم هزینه‌ها با رویکرد مشارکت نهادها و پاسخگویی بهتر تالارها پیشنهادات لازم را ارایه نمایند.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

و کمیته‌های کانون



**کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۹۴/۰۹/۰۹،۲۳،۳۰)****اعضای کارگروه:**

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

دوازدهمین 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: مسعود خواص صفت (مدیرعامل کارگزاری امین سهم)، قاسم دارابی (عضو هیات مدیره کارگزاری آگاه)، سید سعید تولیت (مدیر مالی و اداری کارگزاری تامین سرمایه نوین)

مهمان: آقایان محمدرضا سرافراز (قائم‌مقام مدیرعامل کارگزاری آگاه)، میرزائی (مدیر مالی شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان مپنا) و خانم مجیدی (مدیرعامل کارگزاری بانک کارآفرین)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای جلسه آقای میرزائی از طرف شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان مپنا مسائل و مشکلات مالیاتی خود را در ارتباط با قراردادهای سبدگردانی با شرکت‌های کارگزاری مطرح نمودند بدین شرح که به علت عدم اطلاع ممیزان مالیاتی از نوع قراردادهای سبدگردانی با شرکت‌های کارگزاری، تمامی عملیات‌های سبدگردانی که توسط کارگزاری انجام می‌گیرد را در حساب‌های شرکت سرمایه‌گذاری مپنا جستجو می‌کنند در حالی که این موضوع مشکلات عدیده‌ای را ایجاد کرده است.

به نظر اعضای کارگروه با توجه به متن صریح ماده ۱۴۱ قانون مالیات مستقیم مبنی بر این که " هر گونه حق الزحمه یا کارمزد ارائه خدمات به استثنای کارمزد پرداختی به بورس‌ها، بازارهای خارج از بورس و کارمزد معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس بانک‌ها" از پرداخت ۵٪ مالیات تکلیفی معاف است، می‌توان از این بند در جهت حل این مسئله استفاده نمود. ضمن این که قراردادهای سبدگردانی را نهادهای قانونی بازار سرمایه تایید نمودند بر طبق آن دارایی اشخاص در قراردادهای سبدگردانی به طور کامل به شرکت‌های کارگزاری سپرده می‌شود و حق دخل و تصرفی در آن از طرف اشخاص وجود ندارد. بنابراین به پیشنهاد اعضای کارگروه لازم است شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان مپنا، ریز حساب‌ها اعم از خرید و فروش و کارمزدها را به صورت روزانه دریافت و در دفاتر خود ثبت نماید. همچنین برخی از مشکلات نیز مشترک می‌باشد و راه حل مشخص را باید در جلسات مشترک جستجو نمود.

در ادامه آقای سرافراز از شرکت کارگزاری آگاه گزارشی از وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و مسائل مالیاتی که گریبان‌گیر آن شده‌اند را ارائه نمود. مسائل و مشکلات مذکور به شرح ذیل می‌باشد:



الف: به موجب "قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید" مصوب ۱۳۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی، تمامی درآمدهای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک از پرداخت مالیات بر درآمد و مالیات بر ارزش افزوده معاف گردیدند.

ب: به موجب همین قانون، معافیت مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قانون مالیات‌های مستقیم به شرح تبصره یک ماده ۱۴۳ مکرر لحاظ گردید و بر اساس آن صراحتاً کلیه درآمدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری در چارچوب قانون فوق معاف تعیین شده است.

ج: با توجه به هدف ذاتی تشکیل صندوق‌ها که شفافیت و به‌روز بودن اطلاعات مالی آن‌ها می‌باشد، "دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک" توسط اداره نهادهای مالی سازمان بورس طراحی و به تصویب هیأت مدیره سازمان بورس رسید و متعاقب آن جهت اجرا ابلاغ گردید. بر اساس دستورالعمل مذکور شرکت‌های نرم‌افزاری مجاز، اقدام به تهیه نرم‌افزار عملیاتی و مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری نمودند و مدل حسابداری و گزارشگری در تمامی صندوق‌ها و نرم‌افزارهای آن‌ها بر اساس این دستورالعمل تهیه گردید.

د: ادارات امور مالیاتی و همچنین هیأت‌های حل اختلاف مالیاتی به دلیل عدم شناخت صحیح از نحوه و مدل فعالیت صندوق‌ها و بدون توجه به مفاد تبصره‌های ۱ و ۴ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم و همچنین بدون در نظر گرفتن "دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک" صرفاً آن قسمت از درآمدهای صندوق که بطور مشخص معافیت آنها در سایر مواد قانون مالیات‌های مستقیم (از جمله سود سپرده بانکی، اوراق مشارکت، سود سهام و سود خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌ها) آمده است را مشمول معافیت یا نرخ مقطوع مالیاتی دانسته و سایر درآمدهای صندوق را مشمول مالیات تلقی می‌نمایند، که این موارد به ترتیب اهمیت به شرح ذیل می‌باشد:

۱. سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار:

در "دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک" مصوب هیأت مدیره سازمان بورس، به منظور تعیین خالص ارزش دارائی‌های روزانه صندوق (NAV) و تعیین قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری، تمامی سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در سهام به قیمت روز ارزیابی و تفاوت آن با قیمت خرید به عنوان سود و یا زیان تحقق نیافته شناسایی می‌گردد. ممیزین مالیاتی به دلیل عدم به رسمیت شناختن دستورالعمل شیوه ثبت و گزارش‌دهی، صرفاً سود تحقق نیافته سرمایه‌گذاری‌ها (حتی بدون در نظر گرفتن زیان تحقق نیافته سرمایه‌گذاری‌ها) را مشمول مالیات تلقی می‌نمایند.

۲. دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیر معمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

بر اساس "دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیرمعمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری"، قسمتی از کارمزد پرداختی به کارگزار صندوق برگشت و به عنوان سایر درآمدهای صندوق شناسایی و ثبت می‌گردد. هرچند قبلاً این قسمت کارمزد جزء بهای تمام شده سرمایه‌گذاری شناسایی و در حساب‌ها به عنوان کارمزد سود فروش یا نگهداری سرمایه‌گذاری‌ها اعمال شده بود، اما این درآمد از نظر سازمان امور مالیاتی مشمول مالیات تلقی می‌گردد. این نحوه عمل نیز مطابق "دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک" مصوب هیأت مدیره سازمان بورس می‌باشد.



۳. تفاوت بین ارزش تنزیل شده و ارزش اسمی:

درآمد سود سهام، سود سپرده بانکی و اوراق مشارکت تا تاریخ سررسید بر اساس نرخ بازده بدون ریسک تنزیل و تفاوت آن با سودهای اسمی، در سال شناسائی سود به عنوان هزینه تنزیل و کاهنده درآمد شناسایی می‌گردد. در سال بعد پس از وصول این درآمدها، هزینه تنزیل یاد شده به عنوان سایر درآمدها تلقی می‌گردد. لیکن این سرفصل درآمدی نیز از نظر کارشناسان مالیاتی به عنوان درآمد مشمول مالیات تلقی می‌گردد.

۴. مطالبه مالیات تکلیفی از کارمزد کارگزار:

کارشناسان امور مالیاتی بابت سهم کارمزد کارگزار از خرید و فروش سهام در بورس، مطالبه مالیات تکلیفی موضوع ماده ۱۰۴ قانون مالیات‌های مستقیم را می‌نمایند. این درحالی است که ماده ۱۰۴ قانون مالیات‌های مستقیم به موجب قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید مصوب ۱۳۸۸ اصلاح شده و کارمزد متعلق به خدمات معاملات از شمول ماده ۱۰۴ خارج شده است. ماده فوق به شرح ذیل می‌باشد:

" وزارتخانه‌ها، مؤسسات دولتی، شهرداری‌ها، مؤسسات وابسته به دولت و شهرداری‌ها و کلیه اشخاص حقوقی اعم از انتفاعی و غیرانتفاعی و اشخاص موضوع بند (الف) ماده (۹۵) این قانون مکلف اند در هر مورد که بابت حق الزحمه پزشکی، هزینه‌های بیمارستانی و آزمایشگاهی و رادیولوژی، داور، مشاوره، کارشناسی، حسابرسی، خدمات مالی و اداری، نویسندگی، تألیف و تصنیف، آهنگ‌سازی، نوازندگی و هنرپیشگی و خوانندگی، نقاشی و دلالی و حق‌العمل‌کاری، هر گونه حق الزحمه یا کارمزد ارائه خدمات به استثنای کارمزد پرداختی به بورس‌ها، بازارهای خارج از بورس و کارمزد معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورسها و بازارهای خارج از بورس بانک‌ها، صندوق تعاون و مؤسسات اعتباری غیربانکی مجاز، امور مربوط به نظافت اماکن و ابنیه، اجاره ماشین آلات اداری و محاسباتی، کلیه خدمات و ارتباطات رایانه‌ای، اجاره هر نوع وسایل نقلیه موتوری زمینی، هوایی و دریایی، ماشین‌آلات و کارخانجات و سردخانه‌ها، انبارداری، نگاهداری و تعمیر آسانسور و شفاژ و تهویه مطبوع، هر نوع کار ساختمانی و تأسیسات فنی و تأسیساتی، تهیه طرح ساختمانها و تأسیسات، نقشه‌کشی، نقشه برداری، نظارت و محاسبات فنی، قرارداد حمل و نقل و جوهی که بابت حق‌نمایش فیلم به هر عنوان پرداخت می‌کنند پنج درصد آن را به عنوان علی‌الحساب مالیات مؤدی (دریافت‌کنندگان وجوه) کسر و ظرف سی روز به حساب تعیین شده از طرف سازمان امور مالیاتی کشور واریز و رسید آن را به مؤدی تسلیم نمایند و همچنین ظرف همین مدت مشخصات دریافت‌کنندگان را با ذکر نام و نشانی آنها به اداره امور مالیاتی ذیربط ارسال دارند."

۵. هزینه تصفیه صندوق‌ها:

بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و همچنین "دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک"، روزانه مبلغی بابت هزینه‌های دوره تصفیه شناسایی می‌گردد. لازم به ذکر است که این هزینه تا شروع دوره تصفیه قابل پرداخت نمی‌باشد. لیکن متأسفانه ممیزین مالیاتی از هزینه‌های مذکور علی‌رغم عدم پرداخت آن‌ها، مالیات تکلیفی موضوع ماده ۱۰۴ قانون مالیات‌های مستقیم را مطالبه می‌نمایند.

۶. واریز وجوه بابت خرید واحدهای صندوق:

در فاصله بین زمان پرداخت وجه از طرف متقاضیان خرید واحدهای سرمایه‌گذاری تا زمان صدور واحدها به نام ایشان، مبالغ واریزی به حساب واریزی‌های نامشخص ثبت و حداکثر طی چند روز پس از تعیین واریزکننده معادل وجه مذکور واحدهای



سرمایه‌گذاری به نام ذینفع صادر می‌شود. ممیزین مالیاتی به صورت سلیقه‌ای مبلغ مذکور را به عنوان درآمد اتفاقی تلقی و آن را مشمول مالیات می‌نمایند.

علاوه بر موارد فوق درآمدهای برخی از انواع اوراق مشارکت مثل اوراق اجاره به دلیل عدم شناخت ممیزین بعضاً مشمول مالیات تلقی می‌گردد.

ضمناً سایر صندوق‌ها از جمله صندوق‌های زمین و ساختمان و یا صندوق‌های پروژه مطمئناً با مشکلات بیشتری در این زمینه مواجه خواهند شد. در صورت صدور یک بخشنامه کاملاً شفاف و روشن در این خصوص از طرف ریاست سازمان امور مالیاتی به کلیه واحدهای ذی‌ربط، مسئله معافیت مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری به صورت اساسی حل و فصل می‌گردد.

در ادامه جلسه نیز پیشنهاد شد مشکلات شرکت‌های کارگزاری در خصوص مسائل مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری جمع‌آوری شود تا تحت یک نامه از طرف کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به دفتر فنی و حسابرسی مالیاتی سازمان امور مالیاتی ارسال گردد و مسائل و مشکلات مطرح گردد.

سیزدهمین 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: آقایان حمیدرضا خوشنویسان (مدیر مالی و اداری کارگزاری بانک اقتصاد نوین) و قاسم دارابی (عضو هیات مدیره کارگزاری آگاه)

مهمان: حسین خزلی خرازی (مدیرعامل کارگزاری بانک کشاورزی) و محسن عباسلو (مدیرعامل کارگزاری ارگ هومن)
موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای جلسه آقای خزلی خرازی در خصوص مسائل و مشکلات پیرامون واریز وجه توسط مشتری مطالبی را ارائه نمود، در این زمینه به تخلفاتی که پرسنل معاملاتی و یا مالی یک شرکت می‌توانند از بابت خلا عدم دریافت اطلاعات کامل واریزی از جانب بانک‌ها انجام دهند و هم چنین به مشکلات عدیده‌ای که گریبان‌گیر کارگزاران از بابت واریزی نامشخص مشتریان صورت می‌گیرد، اشاره شد.

در ادامه جلسه نیز اعضای کارگروه پس از بحث و بررسی در این زمینه، بهترین راه‌حل را ایجاد یک شناسه (توسط بانک یا شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری) برای هر مشتری دانسته تا مشتریان این شناسه را به بانک اعلام کرده و بانک‌ها نیز اطلاعات واریز وجه را با رقم شناسه در اختیار کارگزار قرار دهند. هم‌چنین پیشنهاد شد در جلسه آینده از نمایندگان بانک‌ها و شرکت‌های کارگزاری دعوت شود تا به ارزیابی فنی در این زمینه بپردازند و نتیجه نهایی نیز به صورت پایلوت در یک شرکت کارگزاری انجام شود تا مزایا و معایب این طرح مورد اجرا قرار گیرد.



چهاردهمین 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: آقایان قاسم دارابی (عضو هیات مدیره کارگزاری آگاه)، سید سعید تولیت (مدیر مالی و اداری کارگزاری تامین سرمایه نوین)، مجتبی بنی‌فر (مدیرعامل کارگزاری برهان سهند)

مهمان: آقایان عباسی (رئیس شعبه بورس بانک ملی ایران)، نجفی (رئیس اداره بازاریابی شعبه بورس بانک ملی)، محمدی (شرکت داده‌ورزی سداد)، اکبری (معاون شعبه بورس بانک سامان)، معرفتی (کارشناس شرکت پردازشگران بانک سامان)، احمدپناه (شرکت تدبیر پرداز)، نظری (شرکت تدبیر پرداز)، فروغی (مدیر واحد پشتیبانی شرکت رایان هم‌افزا)، ارشادی (شرکت رایان هم‌افزا)، آراسته (شرکت صحرا) و خانم‌ها ولی‌پور (شرکت صحرا) و کمیجانی (شرکت داده‌ورزی سداد)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در این جلسه از کارگروه، از نمایندگان بانک‌ها و شرکت خدمات نرم‌افزاری دعوت به عمل آمد تا در مورد مسئله ایجاد و تخصیص شناسه پرداخت به مشتریان شرکت‌های کارگزاری، جهت شناسایی مبالغ و نام واریزکننده تصمیمات فنی مشترک اتخاذ گردد. در نهایت پس از بحث و بررسی، دو مدل توسط نمایندگان بانک‌ها و شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری معرفی شد؛ با توجه به این که یکی از مدل‌ها در بورس کالا، به نوعی مورد استفاده قرار می‌گیرد و عمده بانک‌ها نیز این سامانه را در اختیار دارند، اعضای کارگروه پیشنهاد نمودند در صورت تایید کانون مدل مذکور در یک شرکت کارگزاری و در حساب جداگانه‌ای به صورت آزمایشی راه‌اندازی شود تا مزایا و معایب آن مشخص شود.





کارگروه فناوری اطلاعات (۹۴/۰۹/۱۵)

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)	

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

نمایندگان کانن کارگزاران: آقایان بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضاء)، 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)، بابک کتوک (مدیر فناوری اطلاعات

کارگزاری سی ولکس کالا)، مهدی سیف الهی (مدیر فناوری اطلاعات کارگزاری مفید)

مهمانان: ندارد

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

- در ابتدای جلسه آقای سکاکی گزارشی را از لیست تهیه شده در مورد اقدامات قابل پیگیری در این کارگروه ارائه نمود و پیشنهاد شد تا اهم موارد انتخاب و جهت بررسی و پیگیری در جلسات کارگروه به عنوان دستور جلسه مطرح گردد:
- پیشنهاد شد تا مسائل و مشکلات مرتبط با سامانه معاملاتی EBS مطرح تا در نهایت با کمک شرکت مدیریت فناوری بتوان برخی از مسائل کارگزاران در این حوزه را حل و فصل نمود. از جمله مهمترین این مسائل درصد پایین نسبت پردازش سفارشات آنلاین به سفارشات است که به صورت مستقیم از ایستگاههای معاملاتی به هسته معاملات می‌رسند؛
 - در مورد سامانه سیستم جامع معاملاتی بورس کالا (TTS) و سامانه پس از معاملات (IRPT)، با توجه به تغییراتی که در روند مدیریتی به وجود آمده تمرکز بر روی این دو سامانه روندی فرسایشی داشته است. در همین زمینه پیشنهاد شد تا با مسئولان شرکت سپرده‌گذاری و بورس کالا هماهنگ شود تا در جلسه‌ای مشترک مسائل فنی پیرامون راه اندازی این دو سامانه بررسی شود؛
 - در مورد مشکلات و مسائل فنی مرتبط با مرکز تماس (Call Center) پیشنهاد شد جلسه‌ای مشترک با کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام برگزار گردد تا بتوان در این خصوص به نتیجه مطلوب رسید.
 - در مورد راه‌اندازی سامانه آنلاین معاملات برق بورس انرژی، پیشنهاد شد که یکی از اعضای کارگروه نیز به نمایندگی در جلسات مرتبط شرکت نماید تا از لحاظ فنی نیز مسائل و ایرادات این سامانه قبل از راه‌اندازی آن مشخص شود.



- در مورد مشکلات مالی و فنی مربوط به خدمات شرکت رایان هم‌افزا با توجه به این جلسات منظمی میان نمایندگان کانن کارگزاران و مدیران این شرکت در حال برگزاری است که پیشنهاد شد پس از جمع‌بندی مسائل مالی، مسائل فنی نیز با حضور نماینده کارگروه مورد بررسی قرار بگیرد.

کارگروه مدیریت ریسک صنعت کارگزاری (۹۴/۰۹/۱۷)

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 سرمایه‌گذاران)

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

نمایندگان کانن کارگزاران: سعید سعیدی (کارشناس امور اعضا)

غائبین جلسه: سید مجید صانعی موسوی (رئیس هیات مدیره کارگزاری حافظ)، ساسان اله‌قلی (مدیرعامل کارگزاری تامین سرمایه نوین) و عباس دهقان مدیسه (مدیر اوراق بهادار کارگزاری مهرآفرین)، حمیدرضا مهرآور (مدیرعامل کارگزاری بانک سامان)

مهمانان: ندارد

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در این جلسه در خصوص دستورالعمل معاملات اعتباری اوراق بهادار و قرارداد آن و ریسک مرتبط با صنعت کارگزاری، بحث و بررسی صورت گرفت و مقرر گشت تا موارد مدنظر کارگروه به اطلاع سازمان رسیده و دستورالعمل جدیدی با مبنای استقرار سهام و معاملات مارجین تدوین شده و به سازمان پیشنهاد گردد.



یازدهمین 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)

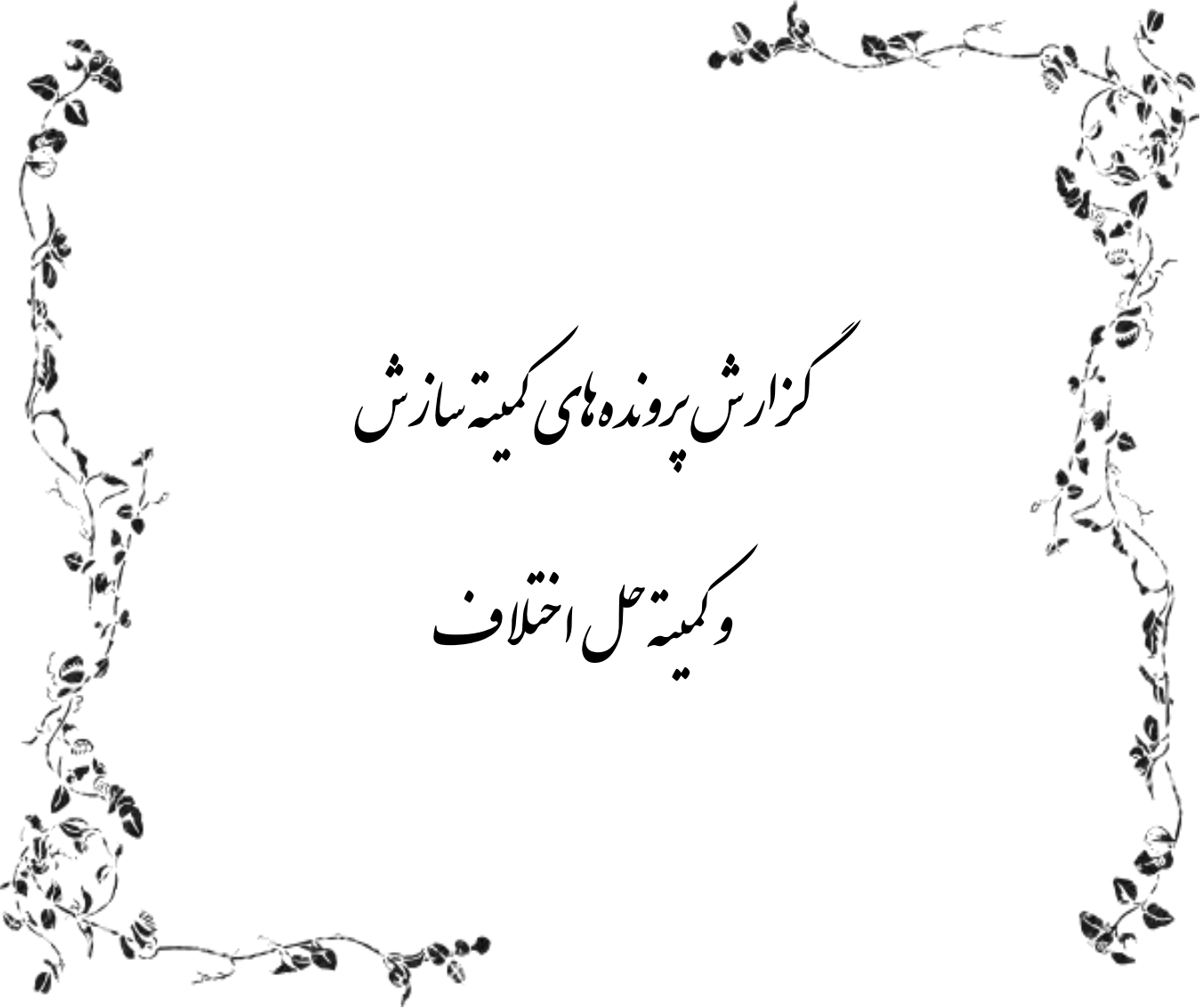
غائبین جلسه: سید مجید صانعی موسوی (رئیس هیات مدیره کارگزاری حافظ)

مهمانان: محمد اقبال نیا (مدیر عامل کارگزاری حافظ)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در این جلسه از کارگروه که در خصوص جلسه فی مابین آقای دکتر سعیدی معاونت نظارت بر نهادهای مالی سازمان و آقای میرصانعی (دبیرکل کانون) و نمایندگان این کارگروه (آقایان بدیعی، دانش کاظمی، عبداله زاده) که مقرر شد در روز شنبه مورخ ۱۳۹۴/۱۰/۰۵ تشکیل گردد، بحث و تبادل نظر شده و مقرر شد که پیرامون مباحث ذیل با معاونت نظارت های مالی سبا بحث و تبادل نظر صورت گیرد:

- تعلیق رتبه بندی شرکت های کارگزاری؛
- بررسی مسائل و مشکلات مالیاتی شرکت های کارگزاری و صندوق های سرمایه گذاری؛
- کاهش هزینه های شرکت های کارگزاری؛
- احراز هویت مشتریان شرکت های کارگزاری در دفاتر پیشخوان خدمات دولت؛
- حذف نظارت های موازی کارگزاران؛
- مباحث مربوط به هلدینگ خدمات مالی؛
- تصحیح روش اعطای اعتبار و سهام اعتباری به مشتریان شرکت های کارگزاری؛
- پرداخت الکترونیک مشتریان و مسائل مربوط به پولشویی؛
- عضویت نماینده کانون در کمیته تخلفات.



گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۴/۰۹/۰۱ تا تاریخ ۹۴/۰۹/۳۰

۱۴۵								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۹/۰۱	
۴۹								پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۴/۰۹/۰۱ الی ۹۴/۰۹/۳۱	
۵۹								پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۴/۰۹/۰۱ الی ۹۴/۰۹/۳۱	
۱۳۵								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۰۹/۳۱	
عدم سازش ارسال به هیئت داور	سازش	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان	۵۹	پرونده‌های مختومه در آذر ماه از کل پرونده‌های در دست اقدام
۲۱	۵	۰	۱۴	۰	۵	۱۰	۴		

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش آذر ماه
۲۸	مطالبه سود سهام
۶	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
۳	خرید و فروش بدون درخواست مشتری
۳	عدم تحویل کالا
۳	تغییر کارگزار ناظر
۲	مطالبه خسارت ناشی از ارائه اطلاعات نادرست
۱	خرید بدون درخواست مشتری
۱	تقاضای صدور برگ حق تقدم خریداری شده
۱	عدم اجرای تعهدات قرارداد
۱	مطالبه وجه واریزی به حساب کارگزاری
۴۹	جمع



گزارش اقدامات واحد آموزش کانون



اهم اقدامات مدیریت آموزش در آذرماه ۱۳۹۴

دوره‌های برگزار شده در آذرماه سال ۱۳۹۴

ردیف	عنوان دوره آموزشی	ساعت	تعداد شرکت کنندگان	نفر ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
۱	گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نوبت دوازدهم	۱۶	۶۰	۹۶۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۲	تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی پیشرفته	۲۴	۳۲	۷۶۸	کارگزاری پارس ایده بنیان
۳	سمینار آشنایی با اصول معاملات سلف موازی	۴	۱۴	۵۶	کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان
۴	سمینار آموزشی فنون پذیرایی و تشریفات کد ۱	۴	۳۰	۱۲۰	کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان
۵	تحلیل بنیادی مقدماتی کد ۲	۲۰	۱۷	۳۴۰	کارگزاری امین آوید
۶	سمینار آشنایی با مباحث حقوقی چک کد ۲	۵	۱۳	۶۵	کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان
۷	آشنایی با سرمایه گذاری در بورس کد ۵	۱۲	۲۳	۲۷۶	کارگزاری پارس ایده بنیان
۸	تمدید اعتبار گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه نوبت دهم	۴۰	۳۷	۱۴۸۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
۹	دوره ویژه مضمولان قبولی مشروط به تکدرس نوبت ۲۵	۱۰	۱۰۴	۱۰۴۰	کانون کارگزاران
	جمع	۱۳۵	۳۳۰	۵۱۰۵	-

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

برگزاری دوره ویژه گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نوبت دوازدهم







سمینار آشنایی با اصول معاملات سلف موازی که در تاریخ ۵ آذرماه برگزار شد



برگزاری سمینار آشنایی با مباحث حقوقی چک که در تاریخ ۲۶ آذرماه برگزار می گردد





معرفی دوره آشنایی با سرمایه گذاری در بورس

این دوره جهت آشنایی علاقه‌مندان به سرمایه‌گذاری در بورس و با هدف توسعه فرهنگ سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه برنامه‌ریزی شده است. دوره فوق شامل مباحث اولیه ساختار بازار بورس کشور و اصول مقدماتی معاملات سهام بوده و سعی بر آن است تا علاقه‌مندان پس از اتمام دوره با سهم، نحوه خرید و فروش سهام، پیگیری تغییرات قیمت‌ها و کلیه مطالب مرتبط با اصول اولیه سرمایه‌گذاری در بورس کاملاً آشنا شوند. همچنین در این دوره؛ نهادهای فعال در بورس و نقش هر کدام مورد بازشناسی قرار گرفته و مقدماتی از نحوه تحلیل تغییرات قیمت سهام ارائه می‌گردد. این دوره ضمن پاسخگویی به پرسش‌ها و ابهامات شرکت‌کنندگان در زمینه بورس و سرمایه‌گذاری در آن، کمک می‌کند تا متقاضیان آمادگی لازم جهت حضور در دوره‌های پیشرفته تحلیلی را کسب نمایند. در ضمن اعضای محترم کانون می‌توانند مشتریان خود را جهت شرکت در این دوره با در نظر گرفتن ۲۵٪ تخفیف ثبت‌نام، به واحد آموزش کانون معرفی نمایند.

معرفی دوره مدیریت مالی برای مدیران غیر مالی

همه افراد در شئون و موقعیت‌های مختلف زندگی با تصمیمات و انتخاب‌های اقتصادی و مالی مواجه هستند. بسیاری از تصمیمات عقلایی انسان‌ها به صورت ذاتی و ناخودآگاه انجام می‌شود ولی بعضی از تصمیمات و اقدامات اقتصادی و مالی افراد نیاز به تفکر و علم اقتصادی و مالی دارند.

طبعاً بیشتر افراد در رشته‌های تحصیلی و شغلی غیر مالی تخصص و تجربه کسب نموده‌اند ولی این افراد بنا به اقتضات و ملزومات زندگی نیاز به تصمیمات مالی و اقتصادی دارند. در مبانی علم مدیریت، تعاریف گوناگونی برای مدیریت مالی عرضه شده است؛ اما در یک تعریف ساده، مدیریت مالی را می‌توان دانش تامین و کاربرد وجوه برای رسیدن به هدف یک فعالیت اقتصادی عنوان کرد. مدیران مالی باید تعدیل‌کننده منافع سازمان، سهام‌داران، ذینفعان و مدیران ارشد واحد تجاری و همچنین رعایت‌کننده الزامات قانونی باشند. در واقع، دسترسی به اهداف هر سازمان اقتصادی در حیطه وظایف مدیران مالی است. به عبارت دیگر، وظیفه اصلی مدیر مالی بسترسازی مناسب در جهت تداوم فعالیت واحد تجاری، رشد و توسعه آن و موفقیت پایدار سازمان در بلندمدت است. مدیر مالی می‌تواند زمینه‌ساز تصمیمات در سطح ارشد واحد تجاری باشد و باید به عنوان راهنما و چراغ مدیریت عمل کند.

قبل از سال ۱۹۰۰، مدیریت مالی چندان مطرح نبود. طی دو دهه ۱۸۹۰ و ۱۹۰۰، چندین شرکت بزرگ آمریکایی در هم ادغام شدند؛ به دنبال این ادغام‌ها ۷۸ شرکت به وجود آمدند که نیمی از کل تولیدات صنعتی ایالات متحده را در دست گرفتند. پس از آن بود که در سال ۱۹۰۰ مدیریت مالی یک رشته علمی شد. ادغام‌های ذکر شده، نیازمند سرمایه‌های هنگفتی بود؛ که به دنبال آن، مدیریت ساختار سرمایه، یکی از وظایف مهم مدیریت مالی شد. از آن زمان، تا کنون مسئولیت‌ها و وظایف مدیران مالی همواره دچار تغییر و تحول بوده و تردیدی نیست که در آینده نیز شاهد پیشرفت بیشتری خواهد بود.

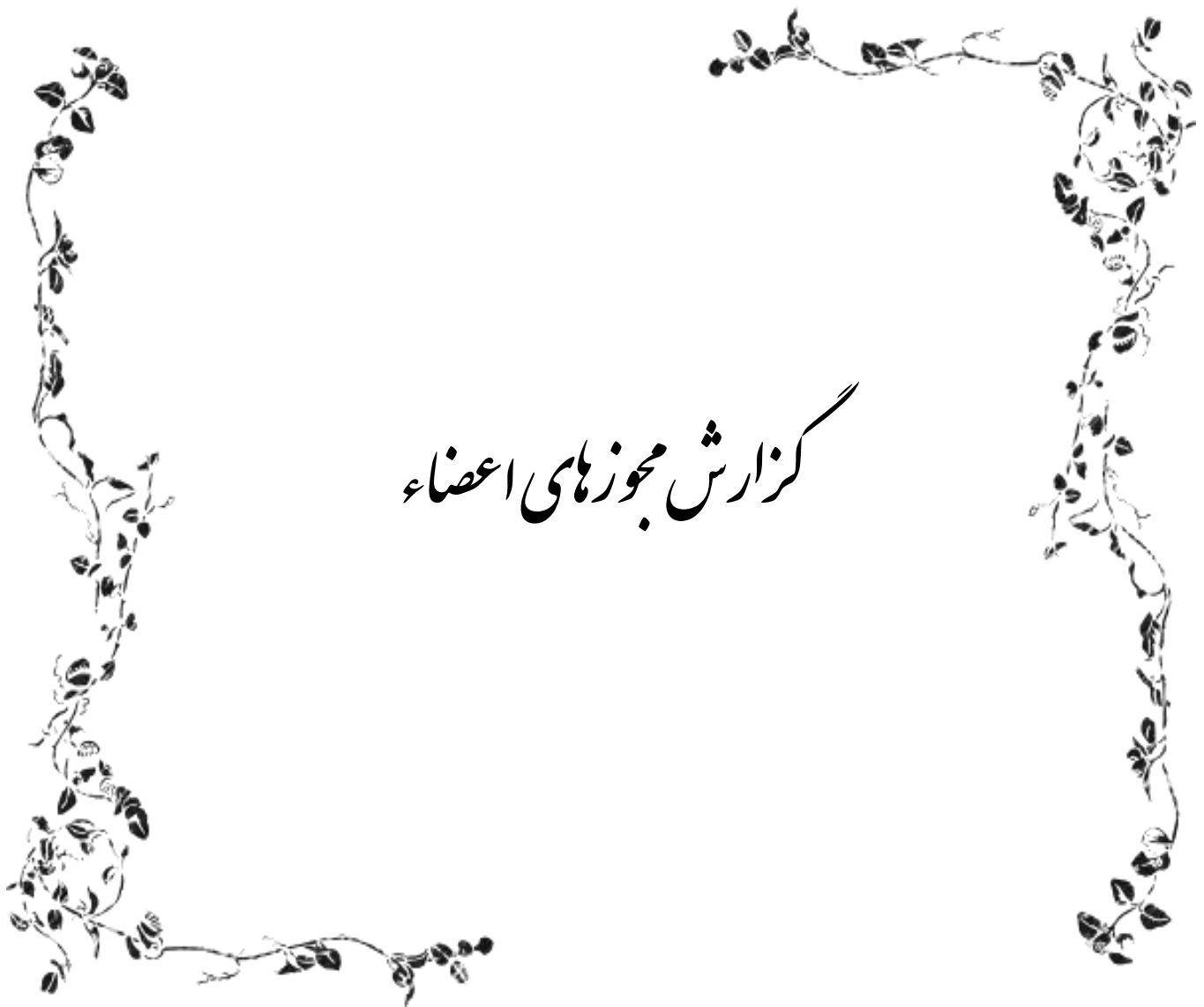
هدف از برگزاری دوره مدیریت مالی برای مدیران غیر مالی آشنایی مدیران، کارشناسان و سایر فعالان حوزه کسب‌وکار با تخصص و تجربه غیر اقتصادی و غیر مالی با مفاهیم، مفروضات، روش‌ها و تکنیک‌های کاربردی مدیریت مالی به منظور ارتقاء کیفیت تصمیم‌گیری در حوزه کسب‌وکار می‌باشد. بخش مهمی از هر کسب‌وکاری، ورای حیطه‌ی تخصصی آن، تصمیمات مالی و



ارزیابی اقتصادی پروژه‌ها می‌باشد. مدیران موفق در دنیا آنهایی هستند که دیدی همه‌جانبه و کلان در تصمیمات مدیریتی دارند. کاربرد روزافزون یافته‌های مالی در بسیاری از تصمیمات استراتژیک است و بلندمدت، تدارک اطلاعات سودمند در تصمیم‌گیری و نقش آن در تحقق اهداف واحدهای انتفاعی بر همگان مشخص گردیده است. در این دوره برآنیم با ارائه بینشی در حوزه اقتصاد مالی به شما کمک نماییم تا بهترین تصمیمات را در حوزه فعالیت خود اتخاذ نمایید.

در این دوره مفاهیمی از قبیل اصول و مفاهیم حسابداری و مدیریت مالی، آشنایی با صورت‌های مالی، آشنایی با کارکرد هر یک از این صورت‌ها و بررسی رابطه صورت‌های مالی با یکدیگر، تحلیل صورت‌های مالی از طریق نسبت‌های مالی، آشنایی با مفهوم ارزش زمانی پول، نحوه تعیین نرخ تنزیل به عنوان مهم‌ترین پارامتر در ارزیابی‌ها و شناخت ابزارهای مختلف ارزیابی اقتصادی طرح‌ها مورد بحث و بررسی قرار می‌گیرد. در تفهیم موضوعات فوق از نرم افزار اکسل استفاده می‌شود. دوره مدیریت مالی برای مدیران غیر مالی به مدت ۱۸ ساعت است.

مدرس دوره مذکور جناب آقای دکتر محمدرضا حسینی دانش آموخته رشته مدیریت مالی دانشگاه تهران و تحلیل‌گر ارشد بازار سرمایه می‌باشد.



گزارش مجزهای اعضاء



گزارش مجوزها:

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

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/ لغو
۱	اقتصاد بیدار	۹۴/۰۹/۰۱	مجوز معاملات برق و نفت بورس انرژی	صدور
۲	پیشگامان بهرپور	۹۴/۰۹/۰۱	معامله قراردادهای آتی بورس کالا	صدور
۳	پارس گستر خبره	۹۴/۰۹/۰۱	مشاوره عرضه	صدور
۴	آتیه	۹۴/۰۹/۰۱	معاملات محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۵	بانک تجارت	۹۴/۰۹/۰۲	معامله قراردادهای آتی کالا بورس کالا	صدور
۶	توسعه سرمایه دنیا	۹۴/۰۹/۰۴	فعالیت در معاملات برق و نفت بورس انرژی	صدور
۷	اقتصاد بیدار	۹۴/۰۹/۰۷	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی	صدور
۸	اقتصاد بیدار	۹۴/۰۹/۰۷	معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۹	آپادانا	۹۴/۰۹/۱۵	معاملات محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۱۰	پارس گستر خبره	۹۴/۰۹/۲۸	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۱۱	بانک صادرات	۹۴/۰۹/۲۹	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۱۲	بانک پاسارگاد	۹۴/۰۹/۲۹	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۱۳	بانک پاسارگاد	۹۴/۰۹/۲۹	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۱۴	بانک پاسارگاد	۹۴/۰۹/۲۹	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۱۵	اردیبهشت ایرانیان	۹۴/۰۹/۲۹	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور

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

ماه ۹۴

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور/تمدید/لغو مجوز
۱	هلدینگ توسعه انرژی تجارت آسیا	۹۴/۰۹/۰۶	صدور مجوز فعالیت
۲	هلدینگ گروه سرمایه گذاری و مدیریت مالی میلاد شهر	۹۴/۰۹/۱۳	صدور مجوز فعالیت



۴) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در آذر ماه ۹۴				
ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری هستی بخش آگاه	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۹/۰۱	شرکت کارگزاری آگاه
۲	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردان آرمان انصار	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۹/۰۲	شرکت کارگزاری پارس گستر خبره
۳	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم سامان	تمدید مجوز فعالیت	۹۴/۰۹/۱۰	کارگزاری بانك سامان
۴	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک تدبیرگران فردا	تمدید مجوز فعالیت	۹۴/۰۹/۱۰	کارگزاری تدبیرگران فردا
۵	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک راهنما	تمدید مجوز فعالیت	۹۴/۰۹/۱۰	کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران
۶	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کاریزما	تمدید مجوز فعالیت	۹۴/۰۹/۱۰	شرکت سبذگردان کاریزما
۷	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت امید انصار	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۹/۱۰	شرکت کارگزاری پارس گستر خبره
۸	صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری جایزه علمی فناوری پیامبر اعظم (ع)	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۹/۱۵	کارگزاری سهم آشنا
۹	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک نوین نگر آسیا	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۹/۲۵	سبذگردان نوین نگر آسیا
۱۰	صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری میراث ماندگار آریان	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۰۹/۲۶	مشاور سرمایه‌گذاری ارزش پرداز آریان



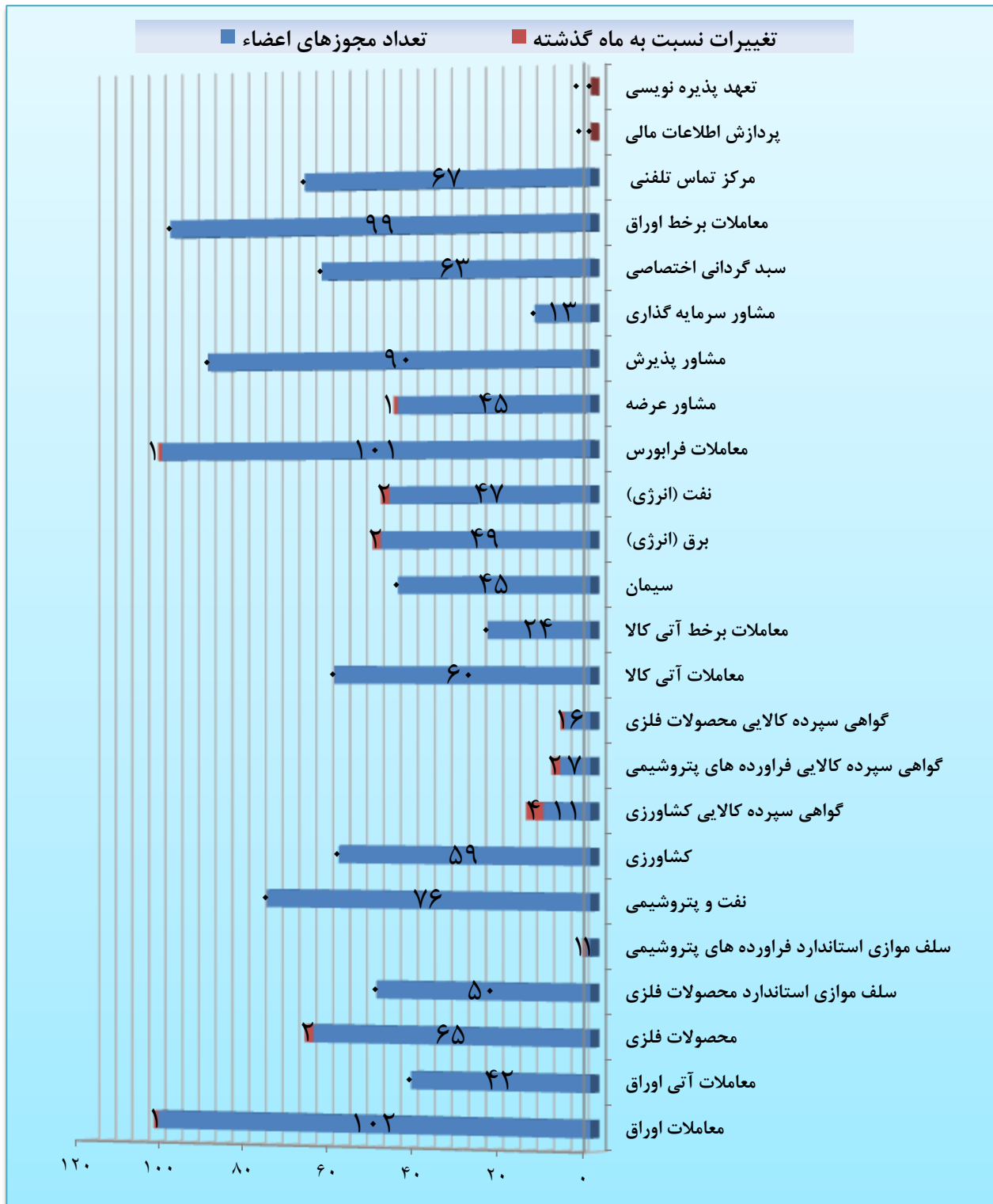
۳) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در آذر ماه ۹۴

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال	مجوز	شهر
۱	فیروزه آسیا	۹۴/۰۹/۰۲	لغو	لغو مجوز شعبه معاملات و لغو تالار اختصاصی معاملات	تهران
۲	فیروزه آسیا	۹۴/۰۹/۰۲	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی TY TZ N3 MO تبدیل مجوز شعبه معاملات به اتاق معاملات تهران	تهران
۳	بانک توسعه صادرات	۹۴/۰۹/۰۲	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	کاشان
۴	ایستاتیس پویا	۹۴/۰۹/۰۴	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	یزد
۵	راهنمای سرمایه‌گذاران	۹۴/۰۹/۰۷	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	تهران
۶	بهگزین	۹۴/۰۹/۰۷	لغو	لغو مجوز شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی OR	همدان
۷	بانک تجارت	۹۴/۰۹/۰۷	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	زنجان و اراک
۸	امین آوید	۹۴/۰۹/۰۹	لغو	لغو مجوز فعالیت تالار اختصاصی معاملات توقف ایستگاه معاملاتی GS	آران و بیدگل
۹	توسعه سرمایه دنیا	۹۴/۰۹/۰۹	صدور	شروع فعالیت دفتر معاملات بورس انرژی	تهران
۱۰	نهایت نگر	۹۴/۰۹/۱۰	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	تهران
۱۱	بورس آئل	۹۴/۰۹/۱۰	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	تهران
۱۲	بورس آئل	۹۴/۰۹/۱۰	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	کاشان
۱۳	حافظ	۹۴/۰۹/۱۰	لغو	لغو مجوز فعالیت تالار منطقه ای بورس و توقف ایستگاه معاملاتی L6	کیش
۱۴	بانک ملی	۹۴/۰۹/۱۴	انتقال	تبدیل مجوز تالار اختصاصی معاملات به اتاق معاملات انتقال ایستگاه معاملاتی XT X9B5 X1 XG	تهران
۱۵	بانک ملی	۹۴/۰۹/۱۴	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات	تهران
۱۶	کالای خاورمیانه	۹۴/۰۹/۱۵	لغو	لغو مجوز شعبه معاملات و انتقال ایستگاه معاملاتی	اصفهان
۱۷	بهگزین	۹۴/۰۹/۲۲	لغو	لغو مجوز شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی VV VU	تهران
۱۸	آرمان تدبیر نقش جهان	۹۴/۰۹/۲۲	صدور	اعطای یک ایستگاه معاملاتی در اتاق معاملات	اصفهان
۱۹	پگاه یاوران نوین	۹۴/۰۹/۲۳	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	کرج
۲۰	نواندیشان بازار سرمایه	۹۴/۰۹/۲۴	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	کرج
۲۱	آبان	۹۴/۰۹/۲۴	لغو	لغو مجوز شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی W0	تهران
۲۲	توازن بازار	۹۴/۰۹/۲۵	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تهران



۶) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان آذر 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	۱۰۲	۱	۰	-
	معاملات آتی	۴۲	-	۰	-
بورس کالا	محصولات فلزی	۶۵	۲	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۵۰	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی فراورده‌های پتروشیمی	۱	۱	-	-
	نفت و پتروشیمی	۷۶	-	۰	-
	کشاورزی	۵۹	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۱۱	۴	-	-
	معامله گواهی سپرده فراورده‌های پتروشیمی	۷	۲	-	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۶	۱	-	-
	معاملات آتی	۶۰	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۲۴	-	۰	-
	سیمان	۴۵	-	۰	-
	معاملات (برق)	۴۹	۲	-	-
	معاملات (نفت)	۴۷	۲	-	-
فرا بورس	معاملات	۱۰۱	۱	۰	-
	مشاور عرضه	۴۵	۱	-	-
	مشاور پذیرش	۹۰	-	-	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۳	-	-	-
	سبدگردانی	۶۳	-	-	-
	معاملات برخط اوراق	۹۹	-	-	-
	مرکز تماس تلفنی	۶۷	-	-	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	-	-
	پردازش اطلاعات مالی	۰	-	-	-





گزارش اقدامات نمایندگان کانون

در نهادها و شوراها

**برگزاری جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار (۰۷، ۲۵/۰۹/۱۳۹۴)**

هشتاد و هشتمین 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 عرضه ۸۸/۷۱ درصد از سهام شرکت کارخانجات قند قزوین به صورت عمده در بورس اوراق بهادار تهران؛

درخواست معاونت بازار بورس اوراق بهادار تهران برای موافقت هیئت پذیرش با عرضه عمده ۸۸/۷۱ درصد از سهام شرکت کارخانجات قند قزوین توسط بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی، موضوع ماده ۹ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار مطرح شد. هیئت پذیرش پس از بررسی با عرضه عمده سهام این شرکت با رعایت مقررات مربوطه و لحاظ برخی شرایط موافقت نمود.

ب: بررسی درخواست عرضه ۸۷/۰۸ درصد از سهام شرکت حمل و نقل بین‌المللی خلیج فارس به صورت عمده در بورس اوراق بهادار تهران؛

درخواست معاونت بازار بورس اوراق بهادار تهران برای موافقت هیئت پذیرش با عرضه عمده ۸۷/۰۸ درصد از سهام شرکت حمل و نقل بین‌المللی خلیج فارس توسط سازمان خصوصی‌سازی به وکالت از شرکت بازرگانی دولتی ایران، موضوع ماده ۹ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار مطرح شد. هیئت پذیرش پس از بررسی با عرضه عمده سهام این شرکت با رعایت مقررات مربوطه و لحاظ برخی شرایط موافقت نمود.

(۱۳۹۴/۰۹/۲۵)

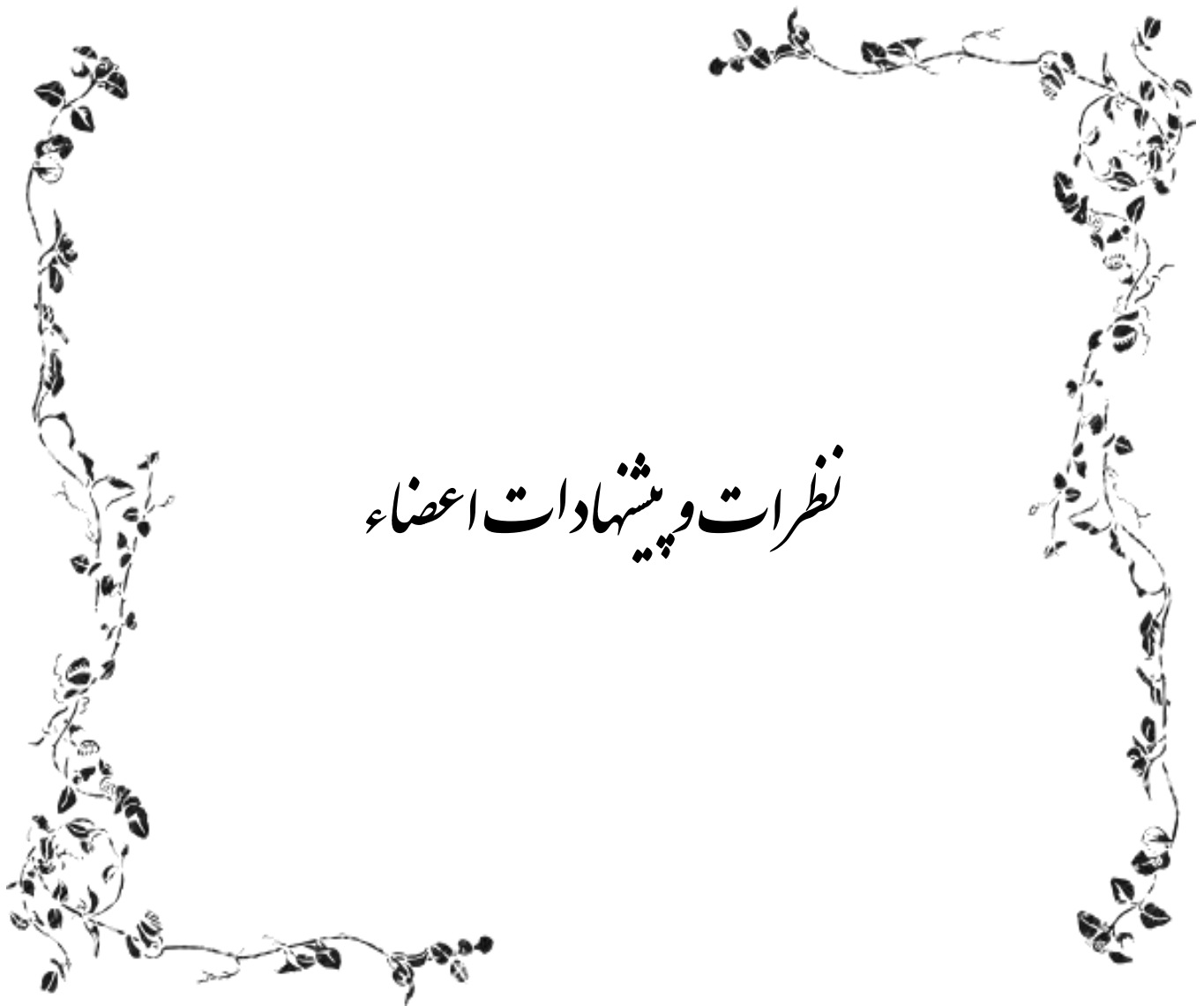
هشتاد و نهمین جلسه هیات پذیرش اوراق بهادار در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار گردید و پس از تبادل نظر تصمیمات زیر اخذ گردید:

الف: بررسی درخواست پذیرش شرکت تامین سرمایه امید در بورس اوراق بهادار تهران؛

پس از بررسی امیدنامه و صورت‌های مالی شرکت تامین سرمایه امید و ارائه توضیحات لازم از سوی نمایندگان آن شرکت در پاسخ به سوالات اعضای هیئت پذیرش، با پذیرش سهام شرکت یاد شده در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، موافقت شد.

ب: بررسی درخواست پذیرش شرکت بانک شهر در بورس اوراق بهادار تهران؛

پس از بررسی امیدنامه و صورت‌های مالی بانک شهر و ارائه توضیحات لازم از سوی نمایندگان آن شرکت در پاسخ به سوالات اعضای هیئت پذیرش، هیئت پذیرش مقرر نمود تا پس از رفع ابهامات و تدارک اطلاعات و مستندات جدید، درخواست شرکت یاد شده دوباره در جلسات آتی هیئت پذیرش مطرح شود.



نظرات و پیشنهادات اعضا



کارگزاری آگاه (۹۴/۰۹/۰۷)

موضوع: عدم رعایت معافیت مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک توسط کارشناسان سازمان امور مالیاتی

خلاصه نامه:

الف: به موجب قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید مصوب ۱۳۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی، تمامی درآمدهای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک از پرداخت مالیات بر درآمد و مالیات بر ارزش افزوده معاف گردیده‌اند.

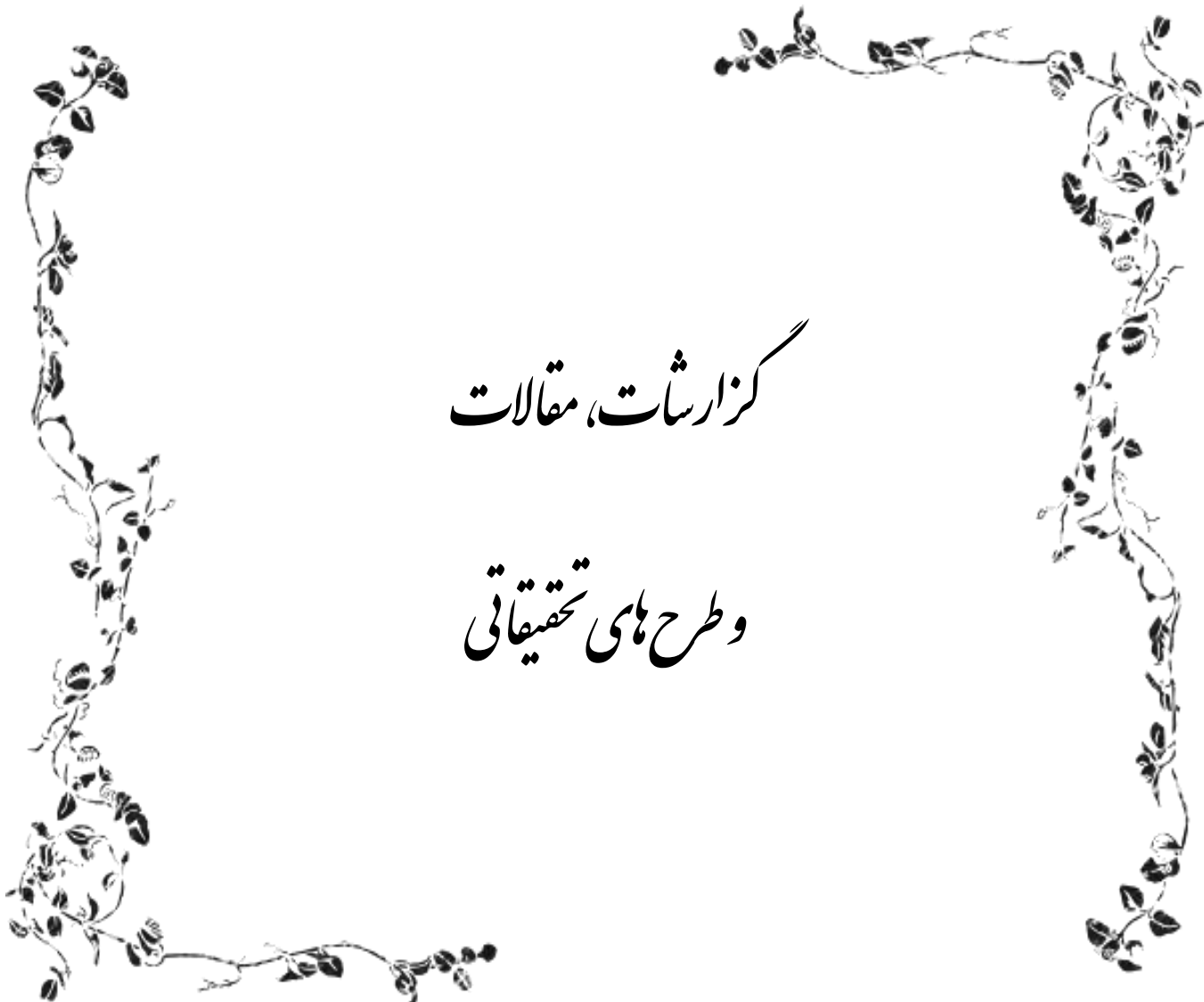
ب: به موجب همین قانون، معافیت مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در قانون مالیات‌های مستقیم به شرح تبصره یک ماده ۱۴۳ مکرر لحاظ گردیده و براساس آن صریحاً کلیه درآمدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری در چارچوب قانون فوق معاف تعیین شده است.

ج: با توجه به هدف ذاتی تشکیل صندوق‌ها که همانا شفافیت و به روز بودن اطلاعات مالی آن‌ها بوده است، دستورالعمل اجرایی شیوه ثبت و گزارش‌دهی صندوق‌ها توسط اداره نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار طراحی و به تصویب رسید و متعاقب آن جهت اجرا ابلاغ گردید.

د: براساس دستورالعمل مذکور شرکت‌های نرم‌افزاری مجاز، اقدام به تهیه نرم‌افزار عملیاتی و مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری نمودند و مدل حسابداری و گزارش‌دهی در تمامی صندوق‌ها و نرم‌افزارهای آن‌ها براساس این دستورالعمل تهیه گردید.

ه: ادارات امور مالیاتی و همچنین هیئت‌های حل اختلاف مالیاتی به دلیل عدم شناخت صحیح از نحوه و مدل فعالیت صندوق‌ها و بدون توجه به مفاد تبصره‌های ۱ و ۴ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم و همچنین بدون در نظر گرفتن دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی صندوق‌ها صرفاً آن قسمت از درآمدهای صندوق که بطور مشخص معافیت آن‌ها در سایر مواد قانون مالیات‌های مستقیم (از جمله سود سپرده بانکی، اوراق مشارکت، سود سهام و سود خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌ها) آمده است را مشمول معافیت یا نرخ مقطوع مالیاتی دانسته و سایر درآمدهای صندوق را مشمول مالیات تلقی می‌نمایند که تحت موارد ذیل اعلام می‌گردد:

۱. سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار؛
۲. کارمزد برگشتی به کارگزار طبق دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیرمعمول؛
۳. تفاوت بین ارزش تنزیل شده و ارزش اسمی؛
۴. هزینه تصفیه صندوق‌ها؛



گزارشات، مقالات
و طرح‌های تحقیقاتی



مهم‌ترین مسائل مطروحه در هیأت مدیره بورس اوراق بهادار تهران

بدون تردید حق همه همکاران گرامیست که از گزارشات، نحوه تفکر و عملکرد نماینده خود در هیأت مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران، اطلاع داشته باشند. تا به حال در میان مجموعه مسایلی که در هیأت مدیره این شرکت مطرح گردید و اساساً در حد صلاحیت این هیأت جهت رسیدگی می‌باشد، موارد ذیل تقریباً به طور مستقیم به حوزه منافع و عمل کارگزاران مربوط می‌گردد:

۱. حق دسترسی، حق عضویت و اجاره‌ها؛

۲. امور شعب، نمایندگی‌ها و معامله‌گران؛

۳. صدور رأی بدوی بر اساس دستورالعمل رسیدگی به تخلفات اشخاص موضوع ماده ۳۵ قانون بازار اوراق بهادار.

مطالب و مسائل دیگری که به طور غیر مستقیم می‌توانند به منافع کارگزاران مربوط گردند (همانند مسائل مربوط به نحوه مدیریت بازار، نحوه اجراء دستورالعمل انضباطی در مورد ناشران، تعیین حق درج ناشران و غیره) خود مقولات مفصلی هستند که می‌بایست در مجال دیگری به آن‌ها پرداخته شود.

۱- در مورد حق دسترسی و حق عضویت شرکت‌های کارگزاری که در هیأت مدیره قبلی به تصویب رسید، آنچه که توسط هیأت مدیره و دبیرکل کانن کارگزاران، کارگزاران و نگارنده در جلسات مختلف و متعدد از سازمان گرفته تا شرکت بورس تلاش شد، متأسفانه تاکنون نتیجه مطلوب حاصل نشده، لیکن تلاش‌ها همچنان ادامه دارد.

۲- پیگیری‌های انجام شده در خصوص سرعت بخشیدن به روند راه‌اندازی شعب که یکی از درخواست‌های مهم همکاران بود با اهتمام و تلاش مدیریت امورا اعضا به نحو قابل قبولی نتیجه داده و این مشکل نیز عمدتاً مرتفع شد.

۳- موضوع تخلفات شرکت‌های کارگزاری و آراء صادره - چه پیشنهادی و چه بدوی - همواره یکی از نگرانی‌های اساسی همکاران محترم کارگزار بوده و لازم است اشکالاتی که همیشه از سوی آن‌ها مطرح بوده در مقاطع اصلاح قوانین و دستورالعمل‌ها مورد توجه قانون‌گذاران و نهادهای نظارتی قرار گیرد. یکی از اهم این موارد "میزان تناسب تنبیه اعمال شده با تخلف انجام شده" است. این اشکال می‌تواند بیش از یک دلیل داشته باشد، از جمله:

۱- تخلف انجام شده عمدتاً ماهیت کیفی داشته باشد، (مانند تخلفاتی که در توصیف آنها در دستورالعمل انضباطی از کلماتی مانند: اخلال، نامتعارف، غیرمتناسب و... استفاده شده) که در نتیجه تصمیم‌گیرندگان (داوران) در تبدیل این کیفیت‌ها به کمیت به منظور تعیین مقدار و میزان تنبیه متناسب با آن دچار اشکال شوند. برای توضیح بیشتر ماده ۷ دستورالعمل انضباطی کارگزاران گروهی از تخلفات را مشمول محرومیت از معاملات از یک تا شصت روز کاری می‌داند، بدیهی است تعیین تعداد روزهای محرومیت (کمی سازی) با شدت، تعدد و یا سابقه تخلف انجام شده متناسب باید باشد که این امر به نظر آسان نبوده و احتمال برخورد سلیقه‌ای وجود دارد.

۲- تنبیهاتی که به طور متداول در خصوص کارگزاران اعمال می‌شود، شامل سه گروه "تذکر کتبی بدون درج در پرونده"، "اخطار کتبی با درج در پرونده" و "محرومیت از انجام معاملات" می‌باشد که به طور کاملاً واضح و روشنی این سیستم تنبیهات در مقایسه با طبقه‌بندی‌ها و درجه‌بندی‌های تخلفات از عدم یکنواختی و یکدستی رنج می‌برد. آشکار است که شدت و سنگینی حتی یک روز محرومیت از معاملات به هیچ روی با انواع و اقسام تذکرات و اخطارهای کتبی و غیرکتبی حتی در تعداد بیشتر تناسب



ندارد. این درحالیست که به عنوان مثال عدم رعایت بند ۵ ماده ۶ دستورالعمل، یعنی تخصیص غیرمنصفانه عرضه‌های اولیه بین مشتریان، نهایتاً منجر به اخطار کتبی با درج در پرونده می‌شود، لیکن اخذ کد معاملاتی بدون رعایت مقررات مربوطه به احراز هویت بند ۳۵ ماده ۷، می‌تواند حداقل به یک روز محرومیت از معاملات شود. واضح است بعضاً در تخصیص‌های غیرمنصفانه چنان سوءاستفاده‌هایی می‌شود که عدم رعایت مقررات کدگرفتن برای مشتری در پیش آن بسیار کوچک جلوه می‌نماید. بحث در خصوص این اشکالات و سوالات نیازمند وقت و دقت بسیار می‌باشد که در واقع می‌بایست توسط مسئولین مورد بررسی موشکافانه قرارگیرد. لیکن از دید یک کارگزار، آنچه که تاکنون کمتر به آن پرداخته شده و جادارد که مدنظر قرار بگیرد، بررسی آراء صادره در گذشته آن هم از منظر پاسخگویی به دو سؤال ذیل می‌باشد:

✓ اول: معیار تعیین میزان تنبیه در مقایسه با تخلف منتسب به آن چه بوده است؟

✓ دوم: آیا میزان تنبیه اعمال شده در مورد یک تخلف مشخص و معین، با میزان تنبیه در سایر موارد مشابه برابر بوده است؟

اگر ترازوی قضاوت درست کار کند تنبیهات در بازار سرمایه عادلانه اعمال خواهند شد و آن‌گاه یکی از اساسی‌ترین شرایط رقابت یکسان بین کارگزاران فراهم می‌شود، در غیر این صورت رقابت نابرابر هم چنان ادامه می‌یابد و کارگزار بد کارگزار خوب را از میدان به در می‌کند.

جهت روشن شدن مطلب یک نمونه از آراء صادره در گذشته در ارتباط با یک تخلف معین مورد بررسی قرار گرفته است:
بررسی آماری یک نمونه:

با مراجعه به آراء صادره در خصوص یکی از انواع تخلف به نام کسری وجه که موضوع بند ۲۷ ماده ۷ دستورالعمل انضباطی می‌باشد، ملاحظه شد که آراء به شکل کاملاً یکنواخت در مورد تنبیهات مربوط به این نوع تخلف صادر نشده و نیازمند توجه و دقت بیشتری می‌باشد. لیکن عدم یکنواختی در حدی نبود که ایجاد نگرانی نماید.

توضیح روش بررسی:

نوع تخلف :

کسری وجه (عدم کفایت موجودی حسابهای جاری معاملاتی کارگزاری جهت پوشش تعهدات کارگزار در قبال مشتریان بستانکار در هر مقطع زمانی)

مفروضات :

- ۱- کسری محرز بوده و کارگزار مطلع بوده که کسری داشته اما به موقع اقدام به رفع آن نکرده است.
- ۲- شرکت کارگزاری امکان استقراض از یکی از بانک‌های معتبر را داشته است.
- ۳- مقدار کسری و مدت زمانی که کسری وجود داشته به دقت مشخص و معین بوده است.
- ۴- تعداد روزهای محرومیت متناسب با مقدار کسری می‌باشد و این تناسب می‌تواند خطی یا غیر خطی باشد.
- ۵- کارگزار سابقه این تخلف را ظرف دو سال اخیر نداشته است .



روش:

زمانی که یک کارگزاری دچار کسری وجه است، در صورتی که نتواند این مبلغ را توسط مشتری بدهکار مربوطه یا سهامداران شرکت کارگزاری مورد بحث جبران نماید، می‌بایست معادل آن را از یکی از بانک‌های طرف حساب استقراض کرده که در این صورت دچار هزینه‌های مالی متناسب با مبلغ و مدت و نرخ تسهیلات مربوطه خواهد شد.

کارگزاری که این عمل را انجام نداده و در نهایت دچار کسری وجه شد، در واقع قصد داشته از پرداخت هزینه تسهیلات مزبور فرار کند. لذا میزان هزینه مالی فوق می‌تواند معیار مناسبی برای سنجش میزان این نوع از تخلف فرض شود که لزومی ندارد حتماً به یک یا چند روز محرومیت بیانجامد. شاید اخذ جریمه نقدی که با یک ضریب معینی از هزینه مالی مزبور محاسبه شود بتواند شرایط بهتری از بازدارندگی را در ارتباط با این نوع تخلف ایجاد کند. به نظر لازم است تمامی تخلفات با رویکردی مشابه مورد بررسی قرار داد تا به رویه‌های قابل اتکایی جهت صدور رأی در آینده رسید.

هم‌چنین نظر نگارنده در خصوص تنبیه محرومیت از انجام معامله شرح ذیل می‌باشد، امید است که مورد توجه مسئولین ذی‌ربط قرار بگیرد.

محرومیت از انجام معامله تنبیه کارگزار یا سرمایه‌گذار

به نظر می‌رسد موضوع محروم کردن شرکت کارگزاری از انجام معامله برای یک یا چند روز کاری تنها تنبیه کارگزار نباشد، بلکه به نوعی تنبیه سرمایه‌گذار یا مشتری آن کارگزار نیز می‌باشد. چون مشتری نیز در روز محرومیت عملاً از انجام معامله محروم می‌شود. این اشکال در زمانی که مشتری اعتبار اخذ کرده باشد و قصد فروش سهام فریز شده را داشته باشد، تشدید می‌شود. از یک طرف کارگزار نمی‌تواند معامله انجام دهد و از طرف دیگر نمی‌تواند سهام فریز شده را برای مشتری آزاد نماید تا وی بتواند آن را در یک کارگزاری دیگر به فروش رساند. در این صورت مشتری می‌تواند ادعای ضرر و زیان داشته باشد.

در مواردی دامنه این امر می‌تواند بسیار وسیع باشد و زیان‌های مالی سنگینی را به بار آورد. ضمناً لازم به ذکر است که در آن زمان که "محرومیت از انجام معاملات" در فهرست تنبیهات دستورالعمل انضباطی جای گرفت، هنوز دستورالعمل اعتباری تدوین نشده بود.

در خاتمه ضمن تشکر و قدردانی از هیأت مدیره و مدیرعامل محترم شرکت بورس و هم‌چنین کمیته و هیئت محترم رسیدگی به تخلفات در سازمان بورس، امید است که با تشریک مساعی و همدلی تمامی مشکلات برطرف شوند.

علی‌یار صالحی

مدیرعامل کارگزاری مشاوران سهام