

ماہنامہ کانون کارگزاری بورس دو اور پبھادار



سال پنجم، شماره پنجاه و هشتم

MARGIN TRADING

دی ماه ۱۳۹۴



در این شماره می خوانیم:

- اهم اقدامات کانون
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- 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

بیتاب

در این شماره می خوانید :

- گزارش اقدامات کانون در دی ماه..... ۲
- گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌ها..... ۱۰
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف..... ۱۶
- گزارش مجوزهای اعضاء..... ۱۸
- نظرات و پیشنهادات اعضاء..... ۲۳
- بخشنامه ها و اطلاعیه ها..... ۲۶
- گزارشات، مقالات و طرح های تحقیقاتی ۲۹

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 ۵۸ 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 اعضاء منتشر می‌گردد. امید است با ارائه نظرات مفید و سازنده خود، کانون را در ارتقاء کیفیت این ماهنامه و در نهایت اعتلاء صنعت یاری نماید.

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

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



اقدامات کانون

در دی ماه



برگزاری جلسات هیأت مدیره کانون کارگزاران

(۹۴/۱۰/۰۱)

دویست و چهارمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ یکم دی ماه سال ۹۴ با حضور اکثریت اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

۱) پس از بررسی شرایط حاکم بر صنعت کارگزاری، مقرر شد با توجه به شرایط بحرانی صنعت و عدم اقدام مناسب سازمان در قبال پیشنهادات کانون برای شرایط بحرانی، نامه‌ای به ریاست محترم سازمان ارسال گردد.

(۹۴/۱۰/۱۵)

دویست و پنجمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ پانزدهم دی ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

۱) با توجه به نظر سازمان در خصوص موارد پیشنهادی کانون برای اصلاح اساسنامه کانون و عدم پذیرش موارد اصلی پیشنهادی توسط سازمان، مقرر شد که در حال حاضر مجمع فوق العاده تشکیل نشود.

۲) نامه کانون به سازمان در خصوص مشکلات و مسائل صنعت کارگزاری مورد بحث و بررسی قرار گرفت و مقرر شد در جلسه حضوری، نامه مذکور تحویل ریاست محترم سازمان بورس گردد.

(۹۴/۱۰/۲۹)

دویست و ششمین جلسه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ بیست و نهم دی ماه سال ۹۴ با حضور کلیه اعضای هیأت مدیره تشکیل شد. مصوبات جلسه به شرح ذیل می باشد:

۲) در خصوص مشکلات کارگزاران در زمینه دریافت سهمیه معامله گران برخط در عرضه‌های اولیه اخیر مقرر شد طی نامه‌ای از شرکت‌های نرم‌افزاری، تعداد درخواست‌های ثبت شده و انجام شده مشتریان کارگزاران در عرضه‌های اخیر، بدون ذکر نام کارگزار، استعلام شود.

۳) در خصوص نحوه تخصیص شناسه واریز به مشتریان شرکت‌های کارگزاری، پس از ارائه گزارش تهیه شده در واحد اعضا، مقرر گردید آقایان عینی و بهزادفر اجرایی شدن این مورد را پیگیری نمایند.

۴) گزارشی از اقدامات "کمیته بررسی قراردادهای شرکت رایان هم‌افزا"، ارائه گردید.

۵) در خصوص بخشنامه شماره ۱۱۰۱۰۰۸۱ مدیریت نظارت بر کارگزاران سبا در خصوص ارسال اطلاعات مالی کارگزاران از طریق سامانه کدال، مقرر شد موضوع عمومی نشدن اطلاعات کارگزاران از طریق سامانه کدال پیگیری شود.

۶) با توجه به اینکه آقای محمود بهمنی و خانم نگار مشیر فاطمی از اعضای کارگروه مطالعات تطبیقی و نیز آقای فرهنگ قره‌گوزلو از اعضای کارگروه سبذگردانی از صنعت کارگزاری خارج شدند، افراد ذیل در کارگروه‌های مذکور جایگزین می شوند:

- آقای علی اصغرزاده صادق در کارگروه مطالعات تطبیقی

- خانم فرزانه محمودی در کارگروه مطالعات تطبیقی

- آقای امیر صالحی در کارگروه سبذگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری.



برگزاری جلسه گردهمایی معرفی بازار مشتقه ارزی (۹۴/۱۰/۰۷)

گردهمایی «معرفی بازار مشتقه ارزی» به همت کانن کارگزاران بورس اوراق بهادار در تاریخ ۷ دی ماه ۱۳۹۴ با حضور مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری و سخنرانان و مهمانانی از سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت بورس کالا برگزار شد. در ابتدای جلسه آقای حمیدرضا طهماسبی پور دبیر گروه اقتصادی روزنامه شهروند و مجری این گردهمایی، به بیان اهمیت راه‌اندازی معاملات مشتقه ارز پرداخته و عنوان نمود فرصت‌ها و تهدیدهای پیش رو در چنین جلساتی می‌بایست مورد بررسی و واکاوی قرار گیرد.

در ادامه جلسه آقای عجمی عضو هیأت مدیره کانن کارگزاران و مدیرعامل کارگزاری آرمون بورس در خصوص جایگاه پیشکسوتان بازار سرمایه سخنانی را ارائه نمود. وی هم‌چنین درگذشت آقای تربتی مدیرعامل کارگزاری دنیای نوین و خانم کشاورز نژاد رئیس کتابخانه سازمان بورس و اوراق بهادار را تسلیت گفت.

سپس آقای دکتر ناصرپور سرپرست مطالعات اقتصادی و سنجش ریسک شرکت بورس کالای ایران به بیان اهمیت راه‌اندازی بازار مشتقه ارزی پرداخت و معاملات ارزی را به سه دسته تقسیم کرد و بیان نمود: معاملات ارز به سه صورت نقدی، CFD (فارکس) و مشتقه تقسیم می‌شود. البته در بحث معاملات مشتقه سه دسته غیربورسی، پیمان‌های آتی و سوآپ مشخص می‌شود. در بازار مشتقات بورسی نیز قراردادهای آتی و قراردادهای اختیار معامله قرار دارد.

او در تشریح اهداف راه‌اندازی قراردادهای آتی ارز نیز یادآور شد: پوشش ریسک در نوسانات نرخ‌های ارز برای فعالان بخش واقعی اقتصاد مانند بازرگانی خارجی، معاملات نقدی و رینگ صادراتی بورس کالا در سرمایه‌گذاری خارجی در بازار سرمایه ایران کاربرد دارد. هم‌چنین کشف نرخ ارز براساس مکانیسم بازار در یک سازوکار منسجم، امکان سیاست‌گذاری و نظارت بازار ارز توسط نهاد ناظر با توجه به نمایش انتظارات آتی سرمایه‌گذاران و فعالان در این بازار و پوشش ریسک نکول در مقابل بازار غیر رسمی از دیگر امکانات قراردادهای آتی ارز است.

ناصرپور در پایان در مورد سامانه‌های معاملاتی بازار آتی گفت: سامانه پشتیبانی بورس، سامانه عملیاتی (معاملاتی کارگزاران)، سامانه نظارتی، گزارش‌دهی و تابلو معاملاتی از جمله اجزای این سامانه به شمار می‌روند.

در ادامه دکتر سعیدی نایب رییس هیأت مدیره و معاونت نظارت بر نهادهای مالی سبا به تاریخچه نرخ ارز اشاره کرد و گفت: تا قبل از سال ۱۳۸۰، نوسانات نرخ ارز در بازار ایران بسیار کم بود به طوری که در آن مدل ساختار دولتی، نیاز به بازاری برای پوشش ریسک نوسانات نرخ ارز احساس نمی‌شد. اما در سال‌های اخیر این فضا تغییر کرد و با سوق اقتصاد به بخش خصوصی، نیاز به پوشش ریسک نوسانات ارز یکی از ضروریات به شمار می‌رود.

عضو هیأت مدیره سازمان بورس در پایان با اشاره به اینکه اکنون نگرانی‌های زیادی درخصوص آینده بازار ارز وجود دارد خاطرنشان کرد: بازار سرمایه در بحث بازار مشتقه تجربه موفقی را در زمینه راه‌اندازی قراردادهای آتی سکه داشته است. براساس آمارها امروز ۶ هزار کد معاملاتی آتی مشغول فعالیت هستند که این حجم، نشان شمار زیاد بازیگران و عمق بالای معاملات آتی است، به این ترتیب زمان آن فرارسیده تا بازارهای نوینی در حوزه بازار مشتقه راه‌اندازی شود که معاملات آتی ارز یکی از این بازارهاست.



در ادامه این گردهمایی دکتر سلطان‌نژاد مدیرعامل شرکت بورس کالای ایران عنوان نمود: در تمام کشورهای پیشرفته دنیا بخش عمده‌ای از توسعه مرهون توسعه بازار مالی آن کشور است. در واقع ایران باید از اقتصاد مبتنی بر بانک به سمت اقتصاد مبتنی بر بازار حرکت کند که این امر توسعه بازار را می‌طلبد.

سلطانی نژاد هم‌چنین به کمبود منابع مالی در کشور اشاره کرد و ادامه داد: بهترین راه تامین نقدینگی ورود سرمایه‌گذاران خارجی است و قطعاً برای ورود به بازار کشور به دنبال پوشش ریسک سرمایه‌گذاری خود است.

وی در خصوص انتقاد برخی منتقدین مبنی بر این که بازیگر اصلی نرخ ارز در ایران دولت و بانک مرکزی است پاسخ داد: تجربه جهانی نشان داده در بسیاری از کشورهایی که بورس ارز را راه انداخته اند شرایط به همین گونه بوده و دولت نقش پررنگی در تعیین نرخ ارز آنها ایفا کرده است.

وی در ادامه به زمان‌بندی راه‌اندازی بازار مشتقه ارزی اشاره و بیان کرد: برنامه زمان بندی راه‌اندازی این بازار با سناریوهای متفاوت نوشته شده و حالات مختلفی مانند رفع و یا عدم رفع تحریم‌ها یا تک‌نرخ شدن یا نشدن ارز در آن لحاظ شده است. هم‌چنین قوانین حاکم بر این بازار مطابق بازارهای روز دنیا است و سررسید تحویل در گام نخست از کوتاه‌مدت شروع می‌شود و در صورت موفقیت دوره‌های بلند مدت آن نیز در نظر گرفته خواهد شد.

در انتهای جلسه نیز حاضرین جلسه در بخش پرسش و پاسخ، به بیان ابهامات خود در این زمینه پرداختند و سخنرانان نیز پاسخ‌های خود را ارائه نمودند.





برگزاری جلسه بررسی مسائل فی مابین صنعت کارگزاران و سازمان بورس اوراق بهادار (۹۴/۱۰/۱۹)

حاضرین در جلسه: آقایان دکتر فطانت فرد (رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار)، دکتر سعیدی (نایب رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی سبا)، دکتر امیری (معاونت نظارت بر بورس‌ها و ناشران سبا)، دکتر فهیمی (عضو هیات مدیره و جانشین سازمان در امور پیگیری‌های ویژه سبا)، دکتر جمالی (معاونت حقوقی سبا)، شیخ‌الملوکی (معاونت اجرایی سبا)، محمد عطایی (مدیریت نظارت بر کارگزاران سبا)

نماینده کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیرکل) و اعضای هیات مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار
محل جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار
موضوعات مطرح شده در جلسه:

این جلسه که با پیگیری‌های متعدد تشکیل گردید در خصوص مسائل فی مابین صنعت کارگزاری و سازمان بورس بود. در این جلسه مواردی نظیر طرح کاهش هزینه‌های شرکت‌های کارگزاری، رتبه‌بندی، حق دسترسی بورس‌ها، عدم لغو مجوز کارگزاران بخاطر کاهش رتبه، ضمانت اجرایی مصوبات کانن برای تخفیفات، مشکلات خرید اعتباری و وثایق آنها، مشکلات مالیات بر ارزش افزوده خدمات بازار سرمایه، مشکلات مالیاتی صندوق‌ها، اصلاح اساسنامه کانن و عوارض کسب و پیشه صنعت کارگزاری مورد بحث و بررسی قرار گرفت.



شرکت در جلسه بررسی دستورالعمل اجرایی معاملات برخط (۹۴/۱۰/۱۳،۱۹)

حاضرین در جلسه: آقایان پیمانی (مدیر اداره نظارت بر بازار سازمان بورس و اوراق بهادار)، عزیزی (مدیر توسعه بازار مشتقه بورس کالا)، عالمی (اداره امور بورس و بازارهای سازمان بورس اوراق بهادار) و خانمها صفاریان (رئیس کمیته تدوین مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار)، اروجی نژاد (مدیر نظارت و بازرسی بازار فرابورس) و ...

محل جلسه: سازمان بورس اوراق بهادار

نماینده کانون کارگزاران: آقایان واشقانی (مدیر امور حقوقی) و بهزادفر (مدیر امور اعضا)

موضوعات مطرح شده در کمیته:

در این جلسات تصمیم بر آن شد علاوه بر بازنگری در دستورالعمل اجرایی معاملات برخط اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، دستورالعمل فوق به گونه‌ای نگارش گردد که در همه بورس‌ها قابل استفاده و استناد باشد.

از مهمترین تغییرات آن به شرح ذیل می‌باشد:

- در ماده ۷ دستورالعمل قبلی آمده بود: "عضو در صورتی می‌تواند خدمات دسترسی برخط بازار را در اختیار مشتری قرار دهد که مشتری حائز شرایط زیر باشد:

- دانش لازم در خصوص فرآیند ورود سفارش از طریق زیر ساخت دسترسی برخط بازار؛
- مهارت لازم در خصوص معامله اوراق بهادار؛
- دانش لازم در خصوص قوانین و مقررات مرتبط با معامله اوراق بهادار؛
- نداشتن منع معاملاتی که توسط سازمان یا سایر مراجع ذیصلاح اعلام شده باشد.

پیشنهاد شد بند ۲ در این دستورالعمل حذف شود چرا که شرکت‌های کارگزاری عملاً قادر به تشخیص مهارت مشتری نیستند.

- در تبصره ۲ ماده ۷ آمده بود "عضو بمنظور حصول اطمینان از کفایت دانش مشتریان در خصوص معاملات برخط، باید

فرایندهای مستمر آموزشی را جهت به روزرسانی دانش ایشان به صورت حضور یا الکترونیکی مستقر نماید."

پیشنهاد شد این تبصره نیز حذف گردد چرا که به روزرسانی مستمر دانش مشتریان عملاً ممکن نیست و در حال حاضر نیز

صورت نمی‌پذیرد.

- در ماده ۱۷ این دستورالعمل آمده است "استفاده از زیرساخت دسترسی برخط بازار جهت معامله برای مشتریان توسط

نمایندگان و شعب عضو منوط به اخذ مجوزهای لازم از بورس یا فرابورس می‌باشد. الزامات و شرایط ایجاد و نگهداری شعبه،

نمایندگی و دفتر پذیرش که در سایر مقررات بیان شده یا می‌شود همچنان لازم‌الاجرا است." که پیشنهاد در این دستورالعمل

زیرساخت دسترسی برخط بازار به زیرساخت دسترسی برخط گروهی تغییر پیدا کند. در نتیجه در دستورالعمل جدید، هر

کارگزاری می‌تواند چندین مجوز دسترسی برخط گروهی داشته باشد.

در جلسات بعدی نیز این دستورالعمل به همراه پیوست‌ها به صورت کامل بازنگری خواهد شد و پس از نهایی شدن در

اختیار سازمان جهت تصویب قرار خواهد گرفت.



شرکت در جلسه بررسی سیستم هوش تجاری و سامانه بیدار (۹۴/۱۰/۱۶)

حاضرین در جلسه: آقایان مهندس احمدی (مدیرعامل شرکت مدیریت فناوری)، دکتر پیمانی (رئیس اداره نظارت بر بازار سازمان بورس و اوراق بهادار)، فرهاد عبداله زاده (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر)، فرزاد ابوعلی (مدیرعامل کارگزاری کارآمد)، مجید صانعی موسوی (رئیس هیات مدیره کارگزاری حافظ)، محمدحسن شمس (مدیرعامل کارگزاری توسعه اندیشه دانا)، داود کاظمی (عضو هیات مدیره کارگزاری بورس بیمه ایران)، شهاب محوی (معاون پژوهش، نوآوری و توسعه شرکت مدیریت فناوری)، محسن رجبی (سرپرست توسعه سامانه معاملات شرکت فناوری بورس تهران) و ...

محل جلسه: شرکت مدیریت فناوری

نماینده کانون کارگزاران: آقایان میرصانعی (دبیر کل)، بهزادفر (مدیر امور اعضا)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

سامانه هوش تجاری در واقع یک سیستم یکپارچه دسترسی به اطلاعات راهبردی بازار سرمایه می باشد که توسط شرکت مدیریت فناوری راه اندازی شده و هم اکنون در اختیار سازمان بورس، شرکت های بورس، فرابورس و بورس انرژی قرار گرفته است. این سیستم دارای یک بخش اطلاعات عمومی بازار سرمایه می باشد که اطلاعات کلی بازار را در اختیار کاربر قرار می دهد و هم چنین یک بخش گزارش گیری اختصاصی از معاملات مشتریان اعم از میزان معاملات، سفارشات و ... نیز جهت رصد عملکرد مشتریان دارد.

مقرر شد این سامانه در سطح هر شرکت کارگزاری به صورت جداگانه تعریف شود و در اختیار مدیران عامل قرار گرفته تا بتوانند ریز عملکرد معاملاتی و سفارشات مشتریان خود را (صرفاً در سطح کارگزاری) به صورت گزارشات دسته بندی شده و جداگانه در اختیار داشته باشند. در حال حاضر گزارشاتی نظیر "عرضه بیش از حد"، "معاملات بلوک"، "نوسان گیری" و ... به صورت پیش فرض در این سامانه وجود دارد. به پیشنهاد کانون مقرر شد در فاز اول همین سیستم فعلی برای کارگزاران تعریف شود و در اختیار آنان قرار گیرد و در فاز دوم نیز در جلسه کارگروه امور معاملات و پس از معاملات کانون کارگزاران گزارش های مورد نیاز کارگزاران بررسی شده و گزارشات کاربردی خاص آنان تعریف شود.



شرکت در جلسه تامین مالی بازرگانی بین المللی از طریق تبدیل مطالبات تجاری مدت دار به نقد (۹۴/۱۰/۲۷)

حاضرین در جلسه: مدیران بانک‌های داخلی، بانک مشترک ایران و ونزوئلا، شرکت تامین سرمایه نوین، شرکت سرمایه‌گذاری غدیر، سازمان مناطق آزاد، کارگزاری آگاه، شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری، اتاق بازرگانی اصفهان، کانون نهادهای سرمایه‌گذاری کشور، صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها و ...

محل جلسه: مرکز تحقیقات استراتژیک مجمع تشخیص مصلحت نظام

نماینده کانون کارگزاران: آقای زمانی فر (مدیر کلای کارگزاری مفید)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

محور اصلی جلسه که توسط آقای دکتر جمالی معاون حقوقی سازمان بورس و اوراق بهادار اداره می‌شد، بررسی فضای پس‌اتحریم و چگونگی فضای کسب و کار برای ورود سرمایه‌گذاران خارجی بود.

کلیات موضوعات مطروحه به شکل خلاصه در زیر می‌آید:

(۱) ریسک

(۱-۱) ارزش، پیشنهاد تاسیس بورس ارز

(۱-۲) استفاده از بیمه‌های بین‌المللی برای کنترل ریسک

(۱-۳) ارتقاء سطح بانک‌ها مطابق با مقررات بال ۳

(۱-۴) توجه به اعتبارسنجی بین‌المللی «Rating»

(۲) روشهای تامین مالی

(۲-۱) انتشار اوراق ارزی

(۲-۲) توجه به Structure Finance

(۳) مشارکت‌ها Joint Venture

(۴) فایننس و تامین مالی اعتبار کنسرسیوم

(۵) انتقال مطالبات Factoring , Forfaiting

(۶) Project Finance , Corporate Finance

(۷) اصلاح قوانین و تدوین مدل‌های حقوقی قراردادهای بین‌المللی مثل مدل شرکت خارجی

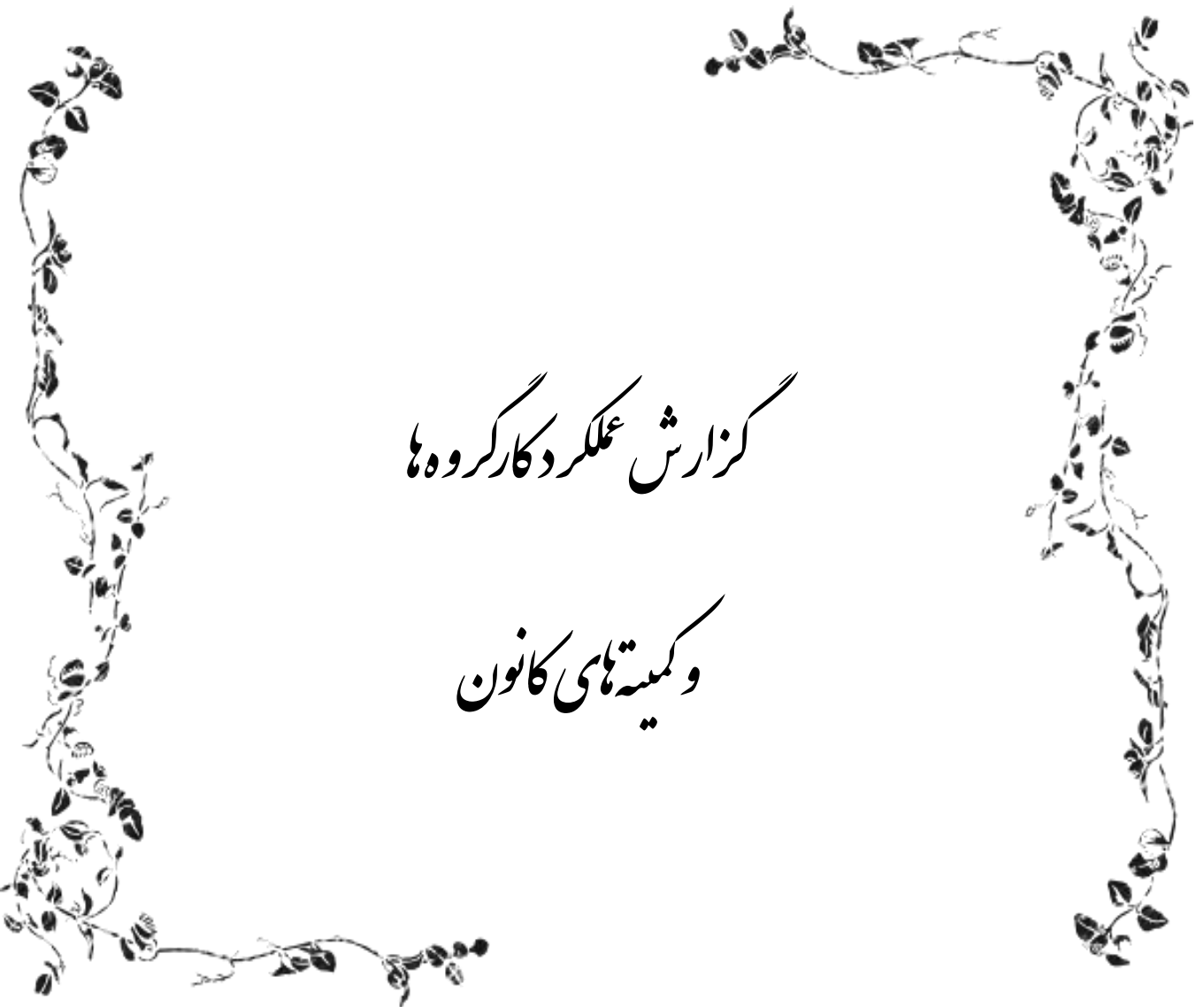
در پایان مقرر گردید موضوعات مطروحه در ۷ کارگروه با عناوین فوق مورد بررسی و ارزیابی قرار گرفته و نتایج حاصله در

اختیار تصمیم‌گیرندگان ارشد کشور قرار گیرد.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

و کمیته‌های کانون



**کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۹۴/۱۰/۲۹)****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)
امیرهوشنگ ابراهیمی خاکباز (کارگزاری ایران سهم)	

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

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

غایبین جلسه: آقایان امیرهوشنگ ابراهیمی خاکباز (معاون مالی و اداری کارگزاری ایران سهم) و مجتبی بنی فر (مدیرعامل کارگزاری برهان سهند)

مهمان: آقایان محمدحسین عسگری (رئیس اداره عملیات بازار شرکت بورس انرژی)، غلامنژاد (مدیر فناوری اطلاعات کارگزاری مبین سرمایه) و خانمها مریم بیگی (مدیر مالی کارگزاری توسعه فردا) و مریم عموتقی (کارگزاری توسعه فردا)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدای جلسه آقای غلامنژاد گزارشی در خصوص مسائل پیش روی کارگزاران در مورد واریز وجوه به صورت چک به حساب مشتریان از طریق کد شبا ارائه نمود؛ در صورت واریز وجوه به وسیله کد شبا، نام و مشخصات صاحب حساب مشخص نمی شود و در اکثر بانکها این موارد توسط کارکنان بانک نیز چک نمی شود بنابراین این روش ریسک بالایی را برای کارگزاران به بار می آورد و حتی امکان پولشویی از این طریق نیز وجود دارد. طبق بررسیها در سیستم بانکی کشور، سامانه ای تحت عنوان سامانه استعلام صاحبان حساب از طریق شماره شبا جهت کنترل و اعتبارسنجی حسابها وجود دارد که طبق مذاکرات آقای غلامنژاد با مسئولان بانک مرکزی، امکان دریافت این سامانه به صورت بالقوه وجود دارد. بنا به نظر اعضای کارگروه با توجه به اهمیت این موضوع می توان از طریق مذاکره با مسئولان بانک مرکزی و پیگیری موضوع به یک توافق رسید هرچند که موانع و مشکلات امنیتی ممکن است بانک مرکزی را در ارائه این خدمت به کارگزاران باز دارد. در نهایت پیشنهاد شد که کانن مذاکراتی با بانک مرکزی داشته و نماینده ای از جانب آن دعوت کند تا دریافت این امکان از بانک مرکزی بررسی گردد.

در ادامه جلسه نمایندگان شرکت کارگزاری توسعه فردا مسائل مالیاتی خود را در ارتباط با معاملات بورس انرژی مبنی بر ثبت نادرست شرکت های کارگزاری به عنوان خریدار و فروشنده در گزارش های فصلی خود، ارائه نمودند. در این خصوص ممیزان مالیاتی مطابق دفاتر شرکت های توزیع، کارگزاران را علی الراس می نمایند. در رابطه با همین موضوع آقای عسگری از طرف شرکت بورس انرژی ایران به توضیح در این زمینه پرداخته و عنوان نموده که این شرکت نیز به صورت مجزا در سازمان امور مالیاتی در حال پیگیری موضوع می باشد و متاسفانه علیرغم این که نتایج ابتدایی نیز حاصل شد اما با تغییر مدیریت آن سازمان این موضوع



نیز دوباره باید مطرح و پیگیری گردد. هم‌چنین کارگزاران می‌توانند طبق بخش‌نامه شماره ۳۳۰/۳۶۳۱۳/د تاریخ ۹۱/۱۱/۱۵ با موضوع "معاملات انجام شده توسط کارگزاران در بورس، بازارهای خارج از بورس و بورس کالا" که از جانب معاونت مالیات‌های مستقیم سازمان امور مالیاتی کل کشور ارسال شده این موضوع را پیگیری کنند.

در بند الف ماده ۲ این بخشنامه آمده: از آن‌جا که کارگزاران بورس به جز مواردی که به موجب قانون مربوطه مجاز به خرید و فروش برای خود می‌باشند (بر اساس بند (ب) ماده ۳۱ آیین‌نامه معاملات بورس اوراق بهادار) نمی‌توانند اوراق بهادار و کالایی را که مامور فروش آن هستند شخصا خریداری نمایند. لذا ثبت خرید و فروش عرضه‌کنندگان و خریداران در دفاتر و یا شناسایی درآمد از آن محل، فاقد موضوعیت می‌باشند.

کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۴/۱۰/۰۵)

اعضای کارگروه:

فرزاد هییتی (کارگزاری بانک آینده)	فرزین ابوالعالی (کارگزاری باهنر)
مهدی زمانی فر (کارگزاری مفید)	امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)
منصور محمدطاهری (کارگزاری پاسارگاد)	حسین عادل‌زاده (کارگزاری حافظ)
حسن رضایی‌پور (کارگزاری اقتصاد بیدار)	

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

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

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

مهمان: آقایان روح‌اله نجفی (مدیر امور بورس‌ها و بازارها سازمان بورس و اوراق بهادار)، حبیبی (کارشناس نظارت بر کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار)، اشکیل (کارشناس نظارت بر کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار)، عباس یعقوبی (مدیر امور ناظرین و تالارها و سرپرست مدیریت تسویه و پایاپای بورس کالا)، محمدرضا بهنام‌زاده (مدیر بازرسی و امور اعضای بورس کالا) و خانم مهین فرهادی (رئیس اداره مدیریت بر نظارت کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه و با حضور نمایندگان شرکت بورس کالا، مسائل ذیل بحث و بررسی شد:

- ۱- بررسی مشکل ورود پتروشیمی تبریز با دو کد در معاملات پتروشیمی؛
- ۲- وجود تقاضای شبه انگیز در پی وی سی بندرامام؛
- ۳- قابلیت رویت سفارشات ثبت شده هر کالا مشابه عمق بازار اوراق بهادار؛
- ۴- مشکل در آزاد سازی وجوه و مشکل نیاز به اصل برگه تحویل؛



- ۵- مسائل پیرامون انجام معاملات رینگ صادراتی در سامانه TTS؛
- ۶- مشکل غیرفعال شدن کدهای مشتریان مهم؛
- ۷- غیرقانونی بودن درخواست اصل فرم احراز هویت توسط واحد پذیرش مشتریان؛
- ۸- عدم نیاز به صورت‌های مالی شرکت‌های کوچک طبق قانون تجارت و تقاضای بدون پشتوانه قانونی بورس کالا؛
- ۹- و...

در ادامه با حضور نمایندگان سازمان مسائل و مشکلات ذیل عنوان شد:

- ۱- مسائل و مشکلات مربوط به تعدد مجوزها؛
- ۲- پیشنهاد تفکیک مجوزها به صورت کلی فیزیکی و آتی و سلف و گواهی‌های سپرده؛
- ۳- اجازه استفاده از معامله‌گران در بخش‌های مختلف؛
- ۴- مشکل اعتبارات در بورس کالا؛
- ۵- سخت‌گیری بیش از اندازه در خصوص دستورالعمل رینگ صادراتی و مشکل واریزی از کشورهای خارجی؛
- ۶- نبود رتبه‌بندی توسط نهاد ناظر در بازارهای معتبر دنیا و عدم تفکیک بین رتبه‌بندی اعتباری و عملکردی کارگزاران؛
- ۷- و...

هم‌چنین عوامل زیر نیز توسط نمایندگان بورس کالا و سازمان عنوان شد:

۱. ارائه پیشنهادات در خصوص رتبه‌بندی و تفکیک مجوزها از طریق کانن کارگزاران؛
۲. پیشنهاد استفاده کارگزاران از کال سنتر؛
۳. احراز هویت صحیح از طریق مسئولین پذیرش مشتریان.

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

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

غائبین جلسه: ندارد

مهمان: آقای محمدرضا ماجد (کارگزاری مفید)، غلامی (کارگزاری حافظ)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

- ۱- پیشنهاد شد جلسه بعد دستورالعمل رینگ صادراتی در کارگروه مورد بررسی قرار گیرد.
- ۲- پیشنهاد شد نامه‌ای در خصوص عدم انجام معاملات رینگ صادراتی به بورس کالا از طرف کانن ارسال شود.
- ۳- پیشنهاد شد نامه‌ای در خصوص اضافه شدن جدول عرضه و تقاضا مانند بورس اوراق بهادار در سایت بورس کالا به این بورس ارسال شود.

در ادامه نیز با حضور نمایندگان آتی چند کارگزاری به بررسی آتی ارز پرداخته شد.

**کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۹۴/۱۰/۲۲)****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)	محمدحسین شمسی (کارگزاری توسعه اندیشه دانا)
داود کاظمی (کارگزاری بورس بیمه ایران)	

نهمین 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 بابک حقیقی مهمانداری (رئیس هیات‌مدیره کارگزاری آبان)

مهمانان: آقایان عبدالله‌زاده (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر)، محوی (معاون پژوهش، نوآوری و توسعه شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)، غفاری (مدیر هوش تجاری و داده‌کاوی)، شفیع‌ی (کارشناس اداره نظارت بر بازار) و آرزمانیانس (مدیرمالی کارگزاری حافظ)

موضوعات مطرح‌شده در کارگروه:

پیرو جلسه "هوش تجاری و سامانه بیدار" که در شرکت مدیریت فناوری برگزار شد، مقرر شد در این کارگروه به صورت تخصصی موارد پیشنهادی سازمان برای گزارشات خروجی این سامانه مورد بررسی قرارگیرد و مواردی که مورد نیاز کارگزاران است در جلسه کارگروه مطرح گردد تا در صورت امکان به سامانه فوق افزوده شود. سامانه هوش تجاری در واقع یک سیستم یکپارچه دسترسی به اطلاعات راهبردی بازار سرمایه می‌باشد که توسط شرکت مدیریت فناوری راه‌اندازی شده و هم‌اکنون در اختیار سازمان بورس، شرکت‌های بورس، فرابورس و بورس انرژی قرار گرفته است. این سیستم دارای یک بخش اطلاعات عمومی بازار سرمایه می‌باشد که اطلاعات کلی بازار را در اختیار کاربر قرار می‌دهد و هم‌چنین یک بخش گزارش‌گیری اختصاصی از معاملات مشتریان اعم از میزان معاملات، سفارشات و ... نیز جهت رصد عملکرد مشتریان دارد.

اعضای کارگروه مهم‌ترین گزارشات مورد نیاز از سامانه را "گزارش‌گیری در لحظه از معاملات آنلاین" دانستند. هم‌چنین پیشنهاد شد اعمالی که موجب بروز تخلفات مشتریان می‌شود در این سامانه از ابتدا تعریف شود و به صورت اخطار در صفحه مدیرعامل قرار گیرد تا کارگزاری به موقع از تخلفات مطلع شود.

هم‌چنین پیشنهاد شد برخی از اطلاعات مربوط به اعتبارات مشتریان در این سامانه در دسترس افراد قرار گیرد تا بتوان از میزان دارایی و بدهی افراد نزد سایر کارگزاران اطلاع پیدا کرد و در صورت وجود بدهی نامعقول نزد سایرین در خصوص تخصیص اعتبار به مشتری تصمیم‌گیری شود. با توجه به این‌که در سامانه سکنا نمیتوان میزان کلی بدهی مشتریان را مشاهده نمود لذا با لحاظ کردن قابلیت فوق ریسک اعتباردهی به مشتریان با توجه به اطلاع از سبقه فعالیت مالی آن‌ها، از بین خواهد رفت. هم‌چنین پیشنهاد شد کارگزار ناظر مشتریان نیز در این سامانه در همان لحظه خرید، قابل گزارش‌گیری باشد.



در توضیح سامانه بیدار، نمایندگان سازمان بورس و شرکت مدیریت فناوری اعلام نمودند این سامانه قابلیت گزارش‌دهی بر اساس اطلاعات تاریخی را داشته و همه قابلیت‌های پیشنهادی را نمی‌توان در این سامانه گنجانید اما در فاز دوم این سامانه اکثر پیشنهادات اشاره شده قابل پیگیری می‌باشند. در نهایت نیز پیشنهاد شد آقای شفیع گزارشات مورد نیاز کارگزاران از سامانه را استخراج کند و در اختیار شرکت مدیریت فناوری قرار دهد و این سامانه نیز به صورت پایلوت در اختیار کارگزاران یا برخی از آن‌ها بسته به توان شرکت مدیریت فناوری جهت اجرا قرار گیرد.

کارگروه امور بورس انرژی (۹۴/۱۰/۱۹)

اعضای کارگروه:

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

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

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

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

مهمان: آقای محمدرضا اسلامی (کارگزاری سهم آشنا)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه در خصوص راه‌اندازی معاملات آنلاین برق توسط شرکت مدیریت فناوری پیشنهاد شد تا جلسه‌ای مشترک بین اعضای کارگروه و نمایندگان شرکت بورس انرژی برگزار شود و اهم موارد و دغدغه‌های کارگروه مطرح گردد. در ادامه جلسه نیز اشکال و ابهام اعضای کارگروه در "دستورالعمل ثبت و سپرده‌گذاری کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا و تسویه و پایپای معاملات در بورس انرژی" به شرح موارد ذیل مورد بررسی قرار گرفت:

۱- فقدان تسویه الکترونیکی؛

۲- رویه طولانی واریز پول به حساب فروشنده؛

۳- واریزها و برداشت فقط در حساب‌های یک بانک انجام می‌پذیرد؛

۴- الزام در واریز پیش‌پرداخت‌ها توسط مشتریان به حساب شرکت سپرده‌گذاری (ایجاد حساب وکالتی برای

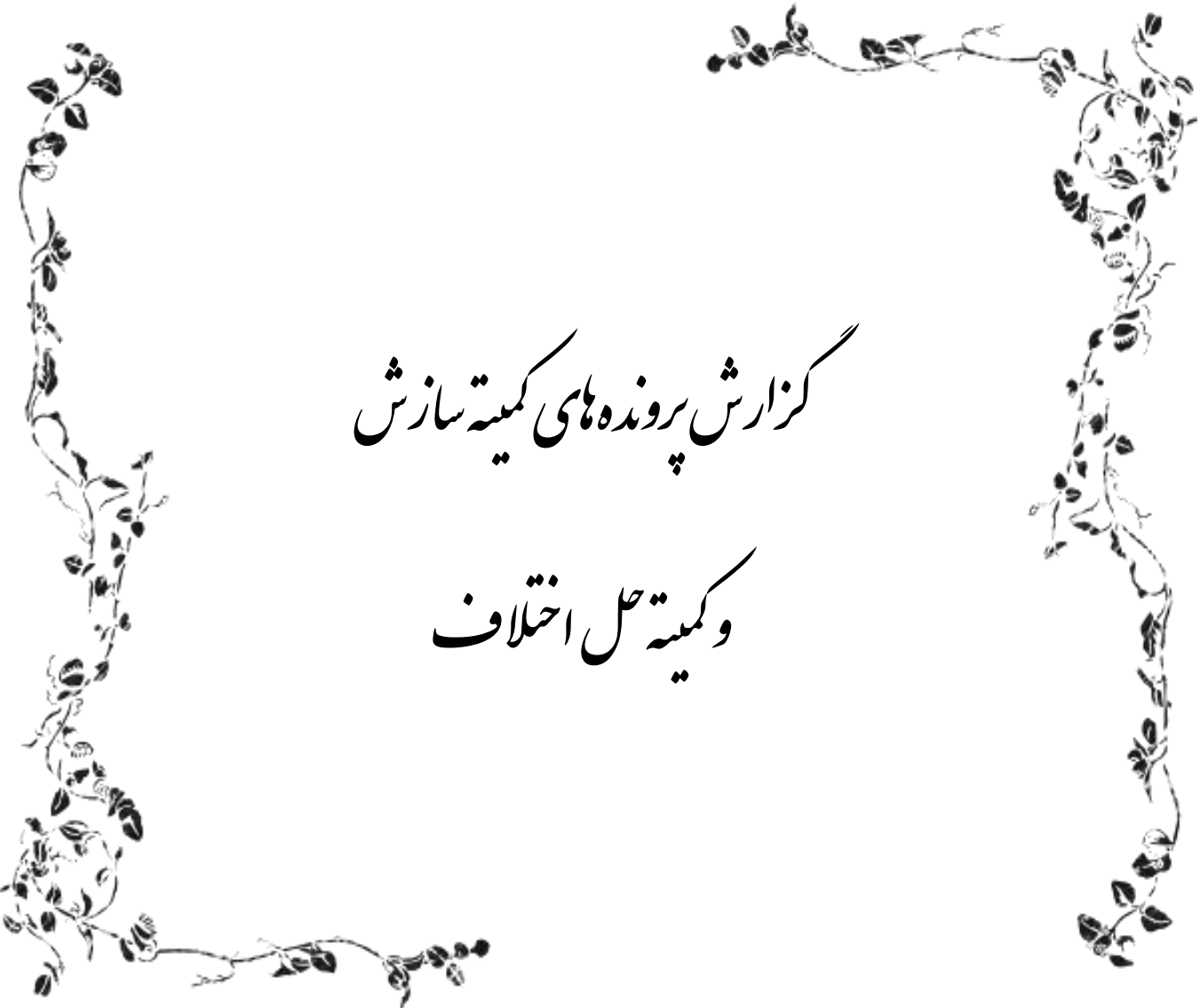
مشتریان و تعیین زمان بندی جهت واریز به صورت سیستمی)؛

۵- عدم امکان مشاهده و فیلتر نمودن مشتریان در گزارش‌گیری از سیستم سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه؛

۶- تفاوت سیستم رند کردن اعداد در سپرده‌گذاری و سیستم بانکی کشور؛

۷- عدم وجود صندوق تضمین در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه.

در نهایت پیشنهاد شد جلسه‌ای مشترک با نمایندگان شرکت بورس انرژی و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تشکیل شود تا بتوان به راه‌حل مناسبی در این زمینه رسید.



گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۴/۱۰/۰۱ تا تاریخ ۹۴/۱۰/۳۰

۱۳۵								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۱۰/۰۱	
۵۴								پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۴/۱۰/۰۱ الی ۹۴/۱۰/۳۱	
۷۹								پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۴/۱۰/۰۱ الی ۹۴/۱۰/۳۱	
۱۱۰								پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۴/۱۰/۳۱	
عدم سازش ارسال به هیئت داور	سازش	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان	۷۹	پرونده‌های مختومه در دی ماه از کل پرونده‌های در دست اقدام
۳۳	۱۲	۰	۵	۱	۷	۱۵	۶		

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش دی ماه
۲۰	مطالبه سود سهام
۱۳	خرید و فروش بدون دستور
۴	عدم تحویل کالا
۴	تخصیص اعتبارمازاد بر مبلغ قرارداد اعتباری
۳	ارایه اطلاعات نادرست
۲	تقاضای استرداد چک تضمین قرارداد اعتباری
۲	مطالبه وجه حاصل از فروش حق تقدم استفاده نشده
۲	مطالبه خسارت تاخیر در تحویل کالا
۱	مطالبه اصل برگ سهام پذیره نویسی شده
۱	تغییر کارگزار ناظر
۱	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
۱	فروش اوراق تسهیلات مسکن فاقد اعتبار
۵۴	جمع



گزارش مجوزهای اعضاء



گزارش مجوزها:

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

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/ لغو
۱	مدبرآسیا	۹۴/۱۰/۰۲	مجوز معاملات سیمان بورس کالا	صدور
۲	فارابی	۹۴/۱۰/۰۵	مجوز معامله قراردادهای آتی در بورس کالا	تمدید
۳	آریا نوین	۹۴/۱۰/۰۷	مجوز معامله سلف موازی محصولات پتروشیمی	صدور
۴	آریا نوین	۹۴/۱۰/۲۳	مجوز معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۵	رضوی	۹۴/۱۰/۲۳	معامله قراردادهای آتی بورس اوراق	تمدید
۶	ایساتیس پویا	۹۴/۱۰/۲۳	مجوز معاملات محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۷	ایساتیس پویا	۹۴/۱۰/۲۳	مجوز دریافت سفارش‌های تلفنی با استفاده از مرکز تماس	صدور
۸	آبان	۹۴/۱۰/۲۶	مجوز معامله قراردادهای آتی در بورس کالا	تمدید
۹	پارسیان	۹۴/۱۰/۲۶	معامله قراردادهای آتی بورس اوراق	تمدید
۱۰	سهام پژوهان شیان	۹۴/۱۰/۲۸	مجوز دریافت سفارش‌های تلفنی با استفاده از مرکز تماس	صدور

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

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور/تمدید/لغو مجوز
۱	شرکت سبدرگان سرآمد بازار	۹۴/۱۰/۲۰	صدور مجوز فعالیت

۴) مجوزهای صندوقهای سرمایه‌گذاری صادر شده در دی ماه ۹۴

ردیف	مجوز	صدور/ تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری پاداش سرمایه ثابت	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۴/۱۰/۰۳	سبدرگان پاداش سرمایه



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

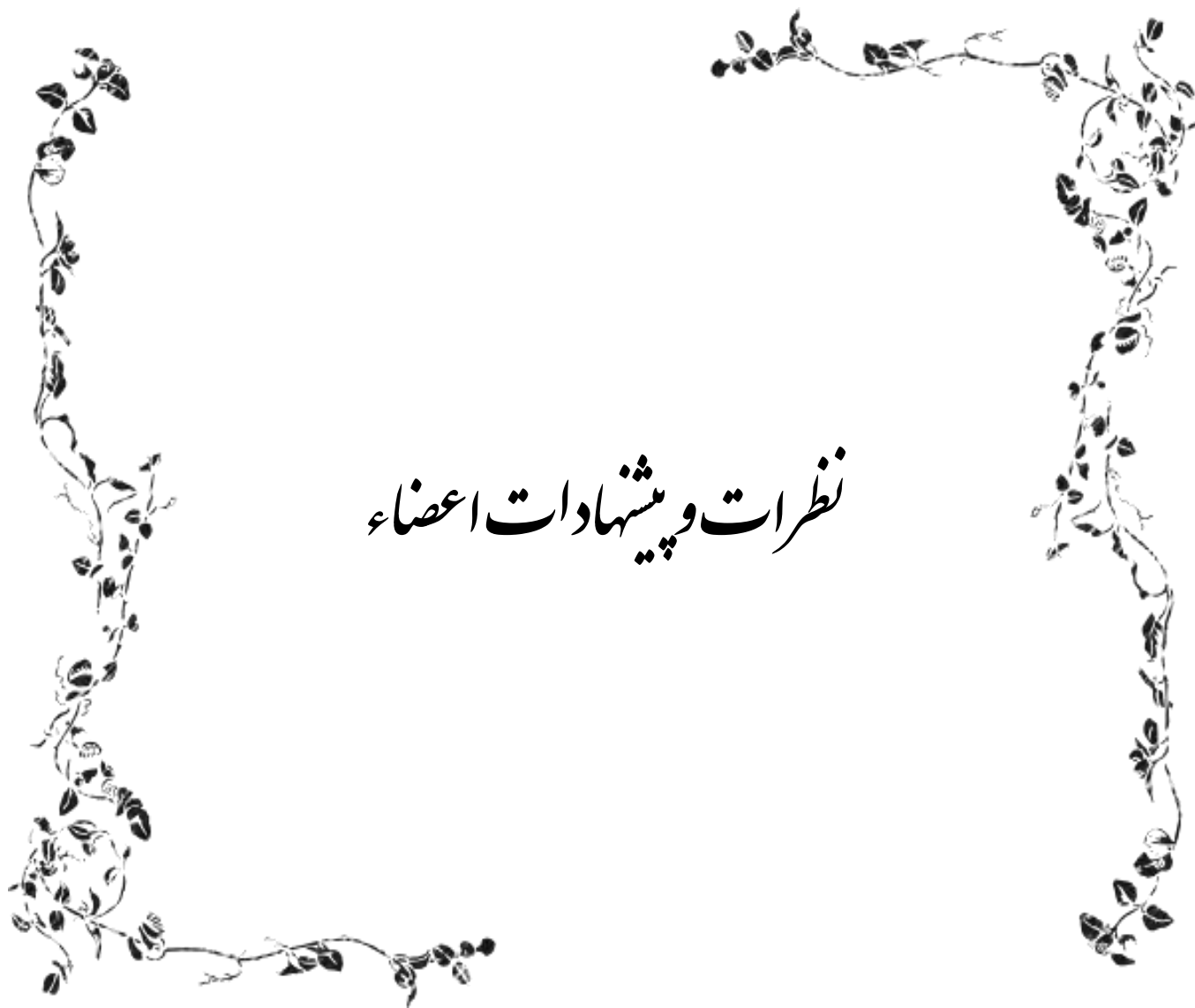
ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور/لغو	مجوز	شهر
۱	ستاره جنوب	۹۴/۱۰/۰۱	انتقال	انتقال تالار اختصاصی معاملات و ایستگاه معاملاتی B0 و fi	تهران
۲	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۹۴/۱۰/۰۱	لغو	توقف ایستگاه معاملاتی ky	تهران
۳	بهگزین	۹۴/۱۰/۰۱	لغو	لغو تالار اختصاصی معاملات	اردبیل
۴	بهگزین	۹۴/۱۰/۰۱	صدور	اعطای ایستگاه معاملاتی نهم	تهران
۵	اقتصاد بیدار	۹۴/۱۰/۰۱	صدور	شروع فعالیت دفتر معاملات بورس انرژی	تهران
۶	آبان	۹۴/۱۰/۰۱	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	تهران
۷	سرمایه‌گذاری ملی ایران	۹۴/۱۰/۰۵	صدور	انجام معاملات از طریق سیستم برخط گروهی	تهران
۸	آریا بورس	۹۴/۱۰/۰۷	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تهران
۹	بانک خاورمیانه	۹۴/۱۰/۰۷	صدور	شروع فعالیت دفتر معاملات بورس انرژی	تهران
۱۰	بانک خاورمیانه	۹۴/۱۰/۰۷	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات	تهران
۱۱	آینده‌نگر خوارزمی	۹۴/۱۰/۱۲	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	مشهد
۱۲	بانک توسعه صادرات	۹۴/۱۰/۱۲	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	ساری
۱۳	بهمن	۹۴/۱۰/۱۲	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و تالار اختصاصی معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی be و SD و HJ و bi	اهواز
۱۴	صبا جهاد	۹۴/۱۰/۱۳	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملات	نوشهر
۱۵	توسعه فردا	۹۴/۱۰/۱۳	تبدیل	تبدیل مجوز تالار اختصاصی معاملات به اتاق معاملات	تهران
۱۶	بانک دی	۹۴/۱۰/۱۶	لغو	لغو مجوز شعبه معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی	شیراز
۱۷	آتیه	۹۴/۱۰/۱۶	لغو	لغو مجوز شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی XY	تهران
۱۸	بانک دی	۹۴/۱۰/۱۹	لغو	لغو مجوز فعالیت نمایندگی	زنجان
۱۹	اطمینان سهم	۹۴/۱۰/۱۹	صدور	شروع فعالیت نمایندگان	رفسنجان
۲۰	آتی ساز بازار	۹۴/۱۰/۲۰	لغو	لغو مجوز شعبه معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی	بوشهر
۲۱	بانک خاورمیانه	۹۴/۱۰/۲۰	لغو	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی d7	تهران
۲۲	بانک خاورمیانه	۹۴/۱۰/۲۰	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی gm	تهران
۲۳	آریا بورس	۹۴/۱۰/۲۰	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تهران
۲۴	ارزش آفرین الوند	۹۴/۱۰/۲۱	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی NV	تهران
۲۵	ارگ هومن	۹۴/۱۰/۲۱	صدور	شروع فعالیت دفتر پذیرش	رفسنجان
۲۶	رضوی	۹۴/۱۰/۲۱	انتقال	انتقال شعبه معاملات و ایستگاه معاملاتی EU	تهران
۲۷	فارابی	۹۴/۱۰/۲۳	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	همدان
۲۸	مفید	۹۴/۱۰/۲۳	صدور	شروع فعالیت اتاق معاملات و اعطای پنج ایستگاه معاملاتی	تهران
۲۹	آگاه	۹۴/۱۰/۲۳	صدور	شروع فعالیت دفتر پذیرش	کرج
۳۰	حافظ	۹۴/۱۰/۲۷	لغو	لغو مجوز فعالیت و توقف ایستگاه معاملاتی BP	کرج
۳۱	بانک خاورمیانه	۹۴/۱۰/۲۷	لغو	تالار اختصاصی معاملات و انتقال ایستگاه معاملاتی TM و TN	تهران



۶) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان دی 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	۱۰۳	-	۰	-
	معاملات آتی	۴۲	-	۰	-
بورس کالا	محصولات فلزی	۶۶	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۵۰	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی فراورده‌های پتروشیمی	۲	۱	۰	-
	نفت و پتروشیمی	۷۶	-	۰	-
	کشاورزی	۵۹	۱	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۱۵	۱	۰	-
	معامله گواهی سپرده فراورده‌های پتروشیمی	۹	۲	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۷	۲	۰	-
	معاملات آتی	۶۰	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۲۴	-	۰	-
	سیمان	۴۵	۱	۰	-
	بورس انرژی	معاملات (برق)	۵۱	-	۰
معاملات (نفت)		۴۹	-	۰	-
فرا بورس	معاملات	۱۰۲	-	۰	-
	مشاور عرضه	۴۶	-	۱۴	-
	مشاور پذیرش	۹۰	-	۱۵	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۳	-	۱۴	-
	سبدگردانی	۶۳	-	۲۱	-
	معاملات برخط اوراق	۹۹	-	۰	-
	مرکز تماس تلفنی	۶۷	۲	۰	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	۸	-
	پردازش اطلاعات مالی	۰	-	۵	-





نظرات و پیشنهادات اعضا



کارگزاری حافظ (۹۴/۱۰/۲۶)

موضوع: عرضه‌های اولیه

خلاصه نامه:

در عرضه‌های اولیه اخیر که عموماً مبالغ آن قابل توجه نبوده، ضمن اینکه هزینه‌های مستقیم شرکت‌های کارگزاری شامل اضافه‌کار پرسنل جهت تخصیص عرضه در ساعات بعد از ساعات کاری، چاپ و فرایند اخذ امضاءهای سفارشات خرید مشتریان و ... به مراتب بیش از درآمد کارمزد بوده است، مشکلات و معضلات اساسی و نارضایتی مشتریان را نیز به همراه داشته است. با عنایت به موارد فوق پیشنهاد می‌شود:

۱. تخصیص کل عرضه اولیه از طریق معاملات آنلاین،
۲. امکان تخصیص کل سهمیه عرضه‌های اولیه به صندوق‌های سرمایه‌گذاری که موجب جذب مشتری برای صندوق‌ها و مزیت نسبی آن‌ها در جهت سیاست‌های سازمان بورس می‌گردد.

کارگزاری آبان (۹۴/۱۰/۲۸)

موضوع عرضه‌های اولیه

خلاصه نامه:

با بررسی آمار معاملات برخط عرضه اولیه اتکام در تعدادی از شرکت‌های کارگزاری، بطوری که مشاهده می‌شود توفیق مشتریان در انجام معاملات متفاوت و در مواردی با اختلاف زیاد مواجه می‌باشد. نظر به این که این شیوه عملکرد، بیشتر شرکت‌های کارگزاری و حتی سازمان بورس و اوراق بهادار را در مضان اتهام قرار می‌دهد و باعث سلب اعتماد مردم نسبت به شرکت‌های کارگزاری و سازمان بورس می‌گردد، پیشنهاد می‌گردد دستور فرمایید بطور جدی چگونگی این قبیل اختلافات بررسی و از شرکت‌های نرم‌افزاری توضیحات کافی دریافت و از مدیریت فناوری بورس اطلاعات مربوطه اخذ گردد و نیز پیگیری‌های لازم معمول دارند تا در آینده به این قبیل نابسامانی‌ها خاتمه داده شود و همچنین توزیع معاملات بین کارگزاری‌ها و مشتریان آنان عادلانه صورت گیرد.



کارگزاری راهنمای سرمایه‌گذاران (۹۴/۱۰/۰۶)

موضوع بازرسی‌های دوره‌ای

خلاصه نامه:

با توجه به بررسی‌های دوره‌ای شرکت‌های بورس اوراق بهادار، فرابورس ایران، بورس کالای ایران و سازمان بورس اوراق بهادار از کارگزاران و در راستای بهبود روند بازرسی‌های مذکور و سهولت در انجام کار کارشناسان پیشنهاد می‌گردد:

۱. زمان انجام بازرسی یک هفته قبل از انجام بازرسی بصورت مکتوب به کارگزار اعلام گردد.
۲. مدت زمان بازرسی و نیز بازه زمانی مورد نظر اعلام شود.
۳. واحدهای مورد بازرسی اعلام تا از حضور پرسنل واحدهای مذکور در مدت بازرسی اطمینان حاصل گردد.
۴. مدارک مورد نیاز رسیدگی کتباً اعلام گردد.
۵. از رسیدگی مواردی که متغیر نیستند و قبلاً نیز مورد رسیدگی واقع شده‌اند خودداری گردد.

بدین ترتیب شرکت‌های کارگزاری فرصت آماده کردن مدارک را در اسرع وقت داشته و از اتلاف وقت کارشناسی و کارکنان شرکت‌های کارگزاری جلوگیری بعمل خواهد آمد.



بخشنامه ها و اطلاعیه ها



ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۱۸۰ - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۱۳۹۴/۱۰/۰۲)

موضوع: حذف معیار تعداد قراردادهای ابطالی از معیارهای موثر در رتبه‌بندی کارگزاران فعال در بورس کالای ایران

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

با سلام؛

با توجه به درخواست کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار مبنی بر حذف معیار تعداد قراردادهای ابطالی از رتبه‌بندی کارگزاران فعال در بورس کالا ایران به دلیل این که در بسیاری از موارد فعل یا ترک فعل شرکت کارگزاری نقشی در ابطال معاملات در بورس کالا ندارد و نیز با توجه به اینکه معیار تعداد قراردادهای ابطالی جزء معیارهای تشویقی و تنبیهی در رتبه‌بندی کارگزاران فعال در بورس کالای ایران می‌باشد، هیئت مدیره موافقت نمود مطابق با پیشنهاد اداره بازرسی کارگزاران در نامه شماره ۱۲۱/۳۲۹۸۸۶، معیار تعداد قراردادهای ابطالی موضوع دستورالعمل رتبه‌بندی کارگزاران فعال در بورس کالای ایران و نیز اثر منفی آن، از فرایند رتبه‌بندی کارگزاران فعال در بورس کالای ایران حذف گردد. لازم به ذکر است که، مصوبه حاضر از تاریخ ابلاغ لازم‌الاجرا بوده و رتبه‌بندی‌های صورت گرفته تا تاریخ ابلاغ را شامل نمی‌شود.

ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۱۷۹ - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۱۳۹۴/۱۰/۰۷)

موضوع: حداکثر مهلت استفاده همزمان از معامله‌گر حوزه‌های دیگر به عنوان معامله‌گر بورس انرژی تا پایان سال ۱۳۹۴

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

با احترام؛

به استحضار می‌رساند؛ بند ۲ سیصد و هشتاد و چهارمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۴/۰۶/۲۵، به شرح زیر تصویب شد:

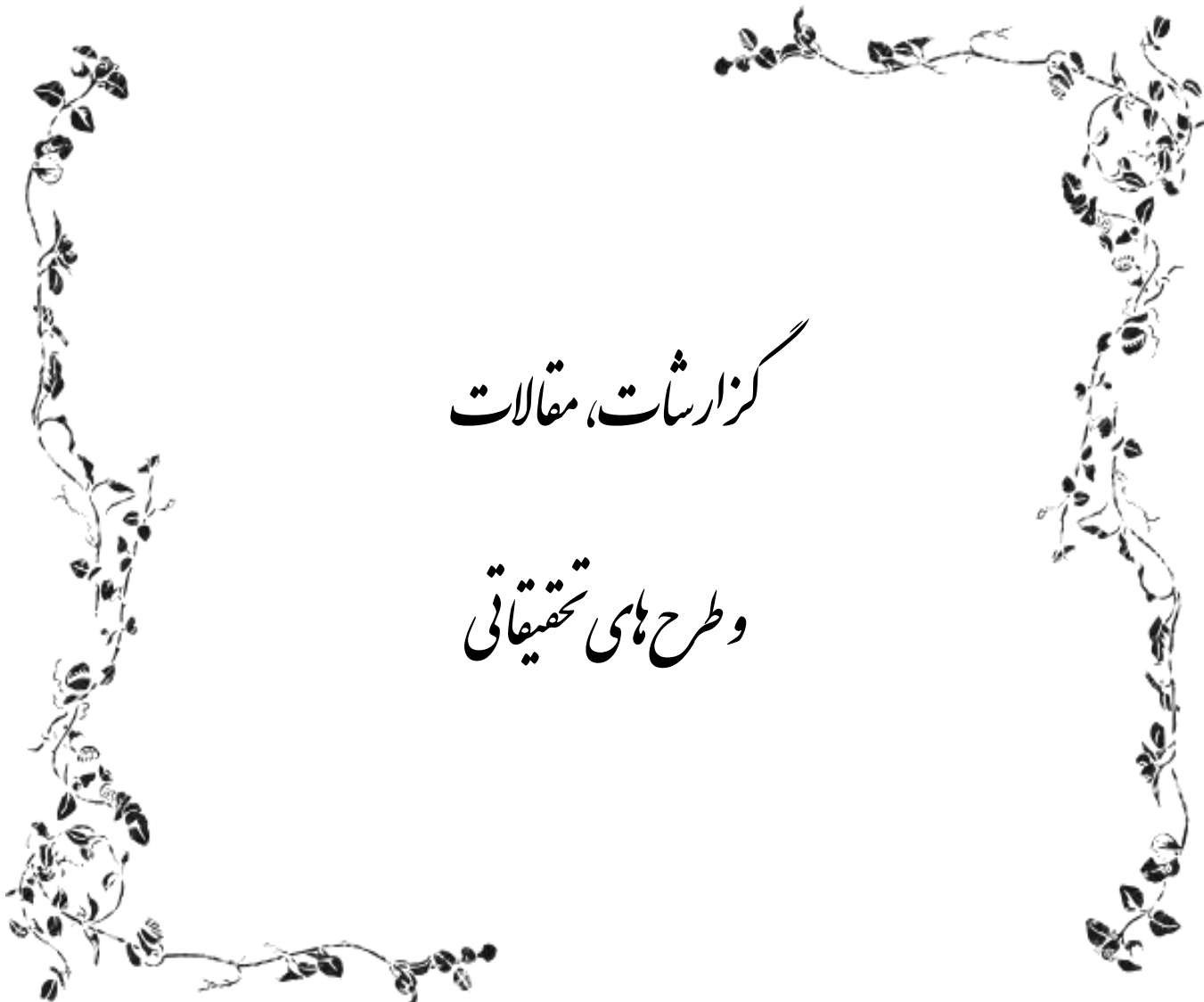
۲- نامه شماره ۱۲۱/۳۲۷۲۵۶ مورخ ۱۳۹۴/۰۶/۱۱ مدیریت نظارت بر کارگزاران مطرح و موافقت گردید شرکت‌های کارگزاری حداکثر تا پایان سال ۱۳۹۴ بتوانند بطور همزمان از افرادی که در یک حوزه دیگر نیز به عنوان معامله‌گر فعالیت می‌کنند، به عنوان معامله‌گر بورس انرژی استفاده نمایند. پس از پایان مهلت مذکور شرکت‌های کارگزاری موظف به جذب یک معامله‌گر تمام‌وقت به عنوان معامله‌گر بورس انرژی هستند.



اطلاعیه شماره ۱۱۰۳۰۰۱۱۳ - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۱۳۹۴/۱۰/۱۵)

موضوع: لزوم شرکت کلیه معامله‌گران موقت شرکت‌های کارگزاری در آزمون‌های معامله‌گری مورخ ۸ بهمن سال جاری اداره آموزش و امور گواهینامه‌های حرفه‌ای سازمان
مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری
با سلام؛

با توجه به مصوبه سیصد و هفتاد و ششمین جلسه هیات مدیره سازمان طی شماره نامه ۹۵۹/۱۲۱ مورخ ۱۳۹۴/۰۷/۲۹ به کلیه کارگزاران ابلاغ شد، موافقت گردید کلیه معامله‌گران موقت شرکت‌های کارگزاری بر اساس شرایط مندرج در ابلاغیه مذکور که مجوز معامله‌گری را بصورت موقت از بورس‌های مربوطه و فرابورس ایران دریافت نموده‌اند در صورت اقدام طبق الزامات مصوبه مذکور حداکثر تا پایان سال ۹۴ مهلت داده شود تا خود را با شرایط ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۱۶۳ که طی نامه شماره ۱۲۱/۲۶۸۹۶۳ ابلاغ گردیده منطبق نمایند.



گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی



مطالعه موردی اعطای اعتبارات در معاملات بورس اوراق بهادار آمریکا

طبق بررسی‌های به عمل آمده از کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) و مرجع قانون‌گذاری صنعت مالی آمریکا (FINRA) نحوه تخصیص اعتبارات در معاملات بورس اوراق آمریکا مورد مطالعه قرار گرفت که به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

۱. Margin‌ها:

- درصد مارجین سهام و میزان اعتبار: ۲۰۰۰ دلار و یا ۱۰۰٪ مبلغ خرید هر کدام که کمتر باشد.
- Maintenance Margin: بر اساس قوانین فی‌نرا، باید حداقل معادل ۲۵٪ ارزش اوراق بهادار خریداری شده به صورت اعتباری باشد.
- Initial Margin: بر اساس قانون T بوردهد فدرال رزرو، ۵۰٪ از سهام خریداری شده می‌تواند به صورت اعتباری تامین مالی شود که البته بعضی از شرکت‌های کارگزاری مبلغی بیشتر از ۵۰٪ ارزش سهام را در نظر می‌گیرند.

۲. نحوه تاثیر سود تقسیمی و افزایش سرمایه بر حساب ارزش تضمین و تعدیل حساب‌ها بر اساس آن:

- سود تقسیمی: شرکت‌ها بر اساس تعداد سهامی که به نام سرمایه‌گذار است سود برای وی در نظر می‌گیرند و این مسئله به نوع خرید که اعتباری باشد یا خیر ارتباطی ندارد. نحوه پرداخت سود به این صورت است که سود به حساب کارگزاری واریز شده و کارگزار تنها زمانی آن را به سرمایه‌گذار اعتباری پرداخت می‌کند که سهام خود را بفروشد. این پرداخت می‌تواند در قالب این باشد که بدهی سرمایه‌گذار اعتباری به کارگزاری با بدهی کارگزاری به سرمایه‌گذار که همان سود نقدی است تهاتر شود.
- البته با توجه به اینکه تقسیم سود بالا عمدتاً در شرکت‌های ارزشی روی می‌دهد که تغییرات قیمتی چندانی ندارند، اکثر شرکت‌های کارگزاری تمایلی به اعتبار دادن بر روی سهام با تقسیم سود بالا ندارند و برای آنان امری پر ریسک تلقی می‌شود چرا که احتمال این که مجبور به اعلام margin call شوند بیشتر است و لذا سهام رشدی را ترجیح می‌دهند.
- افزایش سرمایه: افزایش سرمایه ای که از محل سهام جایزه باشد با توجه به تعدیل قیمتی و تعدادی که در سهم ایجاد می‌کند مشکلی ایجاد نمی‌کند اما افزایش سرمایه که منجر به اعطای حقی به سرمایه‌گذار شود قیمت اعطای حق تقدم محاسبه شده و شرکت کارگزاری سهام سرمایه‌گذار را به عنوان وثیقه در اختیار دارد و اوراق دارای امتیاز را به طور موقت به حساب خود منتقل می‌کند.

۳. نحوه اجرا تسویه در مرحله Call Margin:

اگر حسابی به زیر مبلغ تعیین شده maintenance margin نزول کند، شرکت کارگزار قاعدتاً اعلام margin call می‌کند تا سرمایه‌گذار معادل وجه نقد را به حساب خود واریز کند، اگر سرمایه‌گذار اعتباری نتواند آن وجه را به حساب خود واریز کند کارگزار بخشی از اوراق بهادار سرمایه‌گذار را جهت تادیه مبلغ کسری به فروش می‌رساند. اگرچه کارگزار ملزم به اعلام margin call نیست و می‌تواند در اکثر مواقع طبق قراردادی که با سرمایه‌گذار دارد بدون اعلام



نیز سهام وی را بفروشد و یا پس از اعلام مارجین کال می تواند در صورت صلاحدید خود اقدام به فروش سهام کرده و الزامی ندارد تا واریز وجه سرمایه گذار اعتباری دست نگه دارد.

۴. درصد کارمزد اعتبارات کارگزاری:

بر اساس مانده اعتباری کارگزاران مختلف نرخهای متفاوتی ارائه می دهند

۵. احکام حقوقی و کیفی صادره از مراجع خارج از بازار سرمایه در خصوص معاملات اعتباری:

SEC دفتر آموزش و حمایت قضایی از سرمایه گزاران (OIEA) را به منظور ارائه خدمات به سرمایه گزاران حقیقی تاسیس کرده است. هدف از تاسیس این دفتر کمک به سرمایه گزاران در فرآیند حل و فصل شکایات، پاسخگویی به سوالات و حصول اطمینان از مطلع شدن مراجع رسیدگی کننده به شکایات از مشکلات و مسایل سرمایه گزاران است. شکایات مختلفی نزد این دفتر طرح می شود از جمله شکایت علیه کارگزاران حقیقی، شرکتهای کارگزاری، مشاوران سرمایه گذاری، متصدیان ثبت انتقالات، صندوقهای سرمایه گذاری مشترک و سایر فعالان بازار. دفتر آموزش و حمایت قضایی از سرمایه گذاران چگونه به شکایات واصله رسیدگی می کند هنگامی که شکایت یک سرمایه گذار به این دفتر واصل میشود اقدامات ذیل انجام می شود:

- بررسی شکایات و در صورت اقتضا ارجاع آن به سایر ادارات و دفاتر SEC از جمله واحد اجرای احکام و یا ارجاع آن به نهادهای نظارتی زیربط محلی و یا فدرال؛
- بسته به ماهیت شکایت و در صورتی که شاکی صراحتاً برخلاف آن تصریح نکرده باشد، این دفتر ممکن است نسخه ای از شکایت را برای طرف مقابل ارسال کند تا طرف مقابل کتبا به مسایل طرح شده در شکایت پاسخ دهد.

۶. حداکثر میزان اعتبار قابل تخصیص برای هر کارگزاری:

کارگزاران ملزم به رعایت دستورالعمل کفایت سرمایه می باشند اما در رابطه با حداکثر میزان اعتبار قابل تخصیص برای هر مشتری نیز مشتریانی خاص تحت عنوان Pattern Day trader که دارای معاملات پرگردشی (بیشتر از ۴ بار ترید روزانه در ۵ روز کاری) هستند از سقف اعتباری بالاتری برخوردار هستند و هم چنین مارجین اولیه آنها نیز ۲۵۰۰۰ دلار است به جای ۲۰۰۰ دلار.

لیلا یحیایان

(عضو هیات مدیره کارگزاری بازار سهام و کارگروه مطالعات تطبیقی کانون کارگزاران)



معرفی زیرساخت هوش تجاری مستقر در بازار سرمایه ایران

به نظر بسیاری از اقتصاددانان بزرگ و پیروان آنها سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه یکی از عوامل شکوفایی اقتصادی در هر کشور محسوب می‌شود. روزانه در سرتاسر دنیا عده کثیری از مردم به امر معامله در انواع بورس‌ها و نیز ارائه خدمات مرتبط به بازارهای مختلف مشغول می‌باشند. پیچیدگی عوامل مختلف و تأثیرگذار اقتصادی، سیاسی و مانند آن بر معاملات بورس بر هیچ‌کس پوشیده نیست. در چنین شرایطی که عوامل بسیار متنوع و دشوار بر قیمت سهام اثر می‌گذارند، بکارگیری فناوری اطلاعات و ارتباطات و ابزارهای مبتنی بر آن مانند هوش تجاری^۱ اجتناب‌ناپذیر است.

به همین منظور در بازار سرمایه ایران نیز بالاجبار از فناوری اطلاعات و ارتباطات به عنوان بستر فنی اجرای عملیات گوناگون در بازار و همچنین به منظور پشتیبانی از معاملات در بازار سرمایه استفاده می‌شود. شرکت مدیریت فناوری بورس تهران که بازوی تخصصی و فنی بازار سرمایه محسوب می‌شود از سال ۱۳۹۰ به گسترش استفاده فراگیر بستر هوش تجاری مبادرت ورزید. پیش از آن پیمانکار خارجی امکانات مربوط به ساخت گزارش‌های نظارتی مورد نیاز را فراهم ساخته بود که به دلیل وجود مشکل تحریم و عدم بروزرسانی و پشتیبانی ابزارهای مورد نیاز، همگام شدن با نیازهای رو به افزایش بازار سرمایه امری غیرممکن می‌نمود. معاونت پژوهش، نوآوری و توسعه شرکت مدیریت فناوری بورس تهران پس از مرحله تعریف برنامه‌ای داخلی، در قالب پروژه‌های متعدد زیرساخت تجمیع اطلاعات را رقم زد. در حال حاضر اطلاعات بازارهای بورس اوراق و بهادار، فرابورس و بورس انرژی در کنار اطلاعات پس از معاملات که از شرکت سپرده‌گذاری و تسویه وجوه باز می‌گردد در انبار داده^۲ مجتمعی جمع‌آوری گردیده و در پایان هر روز معاملاتی بروز می‌شوند. بر اساس این بستر می‌توان کاربردهای متنوعی از جمله ابزارهای گزارش‌سازی هوش تجاری، الگوریتم‌های پیچیده داده‌کاوی و هرگونه پروژه‌ای که نیاز به دسترسی به اطلاعات تجمیع شده داشته باشد را توسعه داد.

مهمترین پروژه‌هایی که زیرساخت هوش تجاری را در بازار سرمایه مستقر نموده است عبارتند از انبار داده متمرکز بازار سرمایه که به عنوان زیرساخت اصلی مورد استفاده قرار گرفته، داشبوردهای مدیریتی اداره نظارت بر بازار، پروژه مبتنی بر داده‌کاوی که برای رصد تخلفات توسعه داده شده و نیز پروژه‌ای دیگر که سامانه‌ای است بلادرنگ جهت آلام‌دهی و نظارت بر سفارشات و معاملات.

علاوه بر موارد فوق پروژه‌های دیگری نیز در دست اقدام می‌باشند که تجمیع اطلاعات را در ابعاد گسترده‌تر به‌انجام رسانده و کاربران بیشتری را در سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های تابعه و حتی کاربران بیرونی به عنوان ذی‌نفعان اصلی زیرساخت هوش تجاری بهره‌مند می‌سازد.

از فوائد زیرساخت مورد اشاره می‌توان به موارد ذیل را برشمرد:

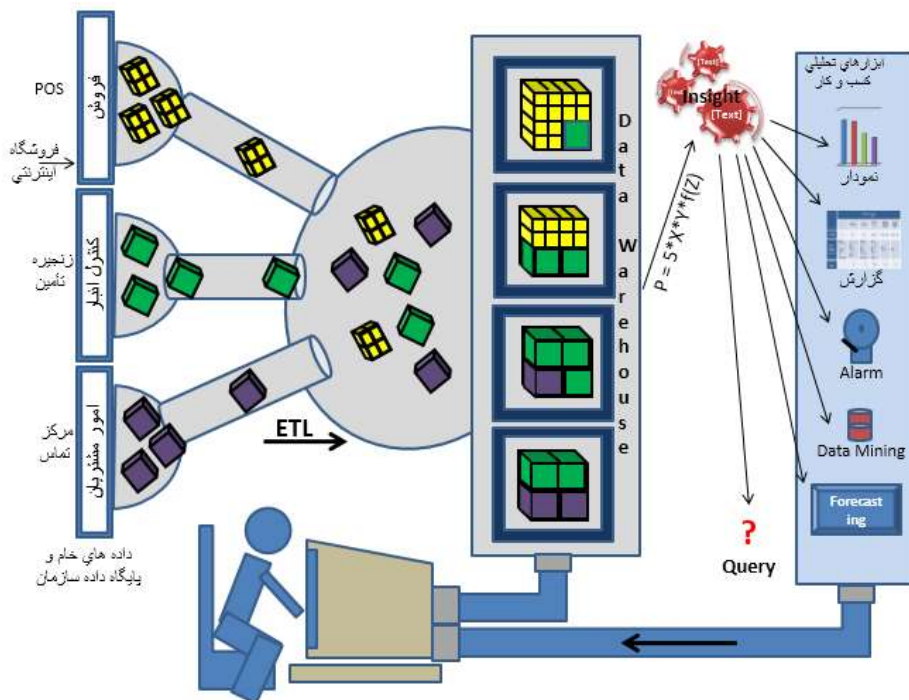
○ منظر واحد ابزار گزارش‌سازی و پرهیز از تنوع کاربردها

^۱ Business Intelligence (BI)
^۲ Data Warehouse

- کاهش زمان دسترسی به اطلاعات
- کارآمد کردن فعالیت‌های گسترده مدیریت و نظارت بر بازار سرمایه کشور
- افزایش صحت اطلاعات به ویژه جلوگیری از تنوع مقادیر اطلاعاتی
- تحلیلی شدن گزارش‌های مورد استفاده
- ایجاد مستقل گزارش‌ها توسط کاربران حوزه کسب و کار بجای متخصصین حوزه فناوری

▪ **تعریف هوش تجاری، انبار داده و داده‌کاوی**

هوش تجاری همچون چتری است که کاربردها، زیرساخت‌ها و ابزارهای گوناگونی را در برمی‌گیرد و با بکارگیری برترین تجارب، دسترسی به اطلاعات و تحلیل مبتنی بر آن را مقدور می‌سازد. با استفاده از هوش تجاری می‌توان بهبود تصمیمات و بهینه شدن کارایی را هدف قرارداد (تعریف گارتنر).



همانطور که از تعریف فوق مشخص است برای تصمیم‌گیری در فضایی که منابع اطلاعاتی پراکنده‌اند و توسط سامانه‌های متعدد به‌نگام می‌شوند، چاره‌ای جز جمع‌آوری اطلاعات نیست. منظور از جمع‌آوری هم دسترسی لحظه‌ای و استفاده از منابع اصلی است (Federation) و هم انتقال فیزیکی و تبدیل داده‌ها (Consolidation) به مکانی به نام انبار داده.

در معماری گسترده هوش تجاری چه اطلاعات در انبار داده ذخیره بشود چه نشود، کاربردهای متعدد به منظور تحلیل کسب و کار قابل بکارگیری خواهد بود. یکی از رایج‌ترین آنها ساخت و استفاده از گزارش‌هاست. کاربرد دیگری که مدیریت فناوری بورس تهران از آن در رفع نیاز ذینفعان بازار سرمایه استفاده نموده داده‌کاوی است. داده‌کاوی با استفاده از الگوریتم‌های رایج هوش مصنوعی در بین مجموعه‌ای عظیم از داده‌ها به کند و کاو می‌پردازد تا الگوهایی در بین آنها استخراج نماید. این الگوها در هر



کاربرد بسته به تعریف مسئله تنوع داشته و می‌توان با بکارگیری داده‌کاوی از گلوگاه دشوار محاسبات عظیم که برای انسان در پاره‌ای موارد غیرممکن می‌نماید عبور کرد.

▪ زیرساخت هوش تجاری مستقر در بازار سرمایه ایران

در پروژه هوش تجاری مستقر در بازار سرمایه ایران، داده‌ها از سیستم‌های عملیاتی و سیستم‌هایی که داده‌های روزانه مربوط به بازار سرمایه را در خود نگه می‌دارند، توسط رویه‌های ETL^۲ واکشی شده و درون مدل‌های داده‌ای چندبُعدی (Cube و Dimension) ذخیره می‌شوند. در نهایت داشبوردها و نمودارها و جدول‌هایی که در پروژه طراحی شده‌اند بروز شده و کاربر داده‌های روزانه را بصورت اطلاعات مفید (خرد کسب و کار) مورد استفاده قرار خواهد داد.

از ویژگی‌های زیرساخت هوش تجاری مستقر در بازار سرمایه ایران می‌توان به ایجاد یک منبع یکپارچه از داده‌ها اشاره کرد که با استخراج داده‌ها از منابع متعدد و نگاشت مناسب بین این منابع داده‌ای ایجاد شده است. تاریخچه‌ی داده‌ای به خوبی در زیرساخت فعلی ذخیره می‌شود بگونه‌ای که امکان ردیابی تاریخچه‌ی یک فقره اطلاعاتی مثلاً تاریخچه تغییرات روی یک نماد را فراهم سازد. همچنین اطلاعات در بعضی موارد در شمای ستاره‌ای^۴ و در موارد دیگر در شمای دانه‌برفی^۵ ذخیره می‌شوند؛ این طراحی امکان ذخیره اطلاعات در دانه‌بندی‌های مناسب و به صورت سلسله‌مراتبی را فراهم می‌کند. در مواردی داده‌های تجمیع و خلاصه شده نیز با توجه به نیازمندی‌های تحلیلی کاربران نهایی محاسبه و در منبع داده‌ای یکپارچه فوق ذخیره می‌شوند. با استفاده از این منبع داده‌ای یکپارچه، ابزار تحلیلی ایجاد شده به طیف وسیعی از کارشناسان حوزه بازار سرمایه امکان ارائه پرس و جو برای کشف الگوها و تشخیص مسائل و انجام تحلیل‌های پیشگویانه و چند بُعدی (تحلیل‌های Drill-down) را مقدور می‌سازد.

زیرساخت هوش تجاری مستقر که برای توسعه آن از تکنولوژی‌های روز و متدولوژی چابک Scrum (از بهروش‌های^۶ متدولوژی XP) استفاده شده، در حال حاضر بازار بورس، فرابورس و بخشی از بورس انرژی را تحت پوشش قرار داده است. متناسب با نیازمندی‌های مطرح شده، تکمیل بورس انرژی و افزودن اطلاعات بورس کالا و ناشران به زیرساخت فعلی، در برنامه کاری قرار داده شده است.

برای زیرساخت هوش تجاری مستقر، عملیات پیش‌نشست و پس‌نشست به صورت منظم برگزار می‌شوند به این ترتیب که هر روز رأس ساعت ۱۲:۳۰ شب عملیات پس‌نشست در قالب اجرای ETLها و انتقال اطلاعات روزانه بازار سرمایه آغاز می‌شود و تا حدود ساعت ۶ صبح ادامه می‌یابد. عملیات پیش‌نشست بازار در ساعت ۶ صبح آغاز می‌شود. در صورت وجود مشکل علت بررسی و رفع می‌شود. علاوه بر داده‌های تاریخچه‌ای (روزهای گذشته) دسترسی به اطلاعات میان‌روز^۷ به صورت در لحظه امکان پذیر است. در حال حاضر خدمات پشتیبانی و رفع اشکال کاربران به صورت تلفنی در ساعات کاری بازار ارائه می‌شود. با توجه به گسترش طیف کاربران راه‌اندازی امضای دیجیتال و مرکز تماس^۸ نیز در برنامه کار عملیاتی آتی سیستم قرار داده شده است.

^۲ Extract Transform Load

^۴ Star Schema

^۵ Snow-flake Schema

^۶ best practices

^۷ intraday

^۸ Call-Center



زیرساخت هوش تجاری مستقر در بازار سرمایه ایران به عنوان زیرساخت اطلاعات یکپارچه برای سایر سامانه‌ها استفاده می‌شود و به صورت بالقوه می‌تواند به عنوان یک منبع داده‌ای یکپارچه برای هر پروژه جدید دیگری که نیاز به دسترسی به داده‌های بازار سرمایه داشته باشد استفاده شود. در حقیقت با پیاده سازی این زیرساخت جامع تلاش شده است نسخه واحدی از حقیقت ایجاد شود و بدین صورت در شفاف‌سازی بازار که اولین گام آن داشتن یک نسخه قابل اطمینان از اطلاعات است گامی مهم برداشته شده است. با ایجاد این زیرساخت پروژه‌های تحلیلی مرتبط به بازار سرمایه می‌توانند از یک منبع داده‌ای موضوع گرا^۹، یکپارچه^{۱۰}، وابسته به زمان^{۱۱} و غیر فرار^{۱۲} استفاده کنند تا از پیدایش چندگانگی منابع داده‌ای (مورد استفاده سامانه‌ها) و در نتیجه بروز تناقضات پیش‌گیری کرد.

برای حفظ امنیت و مراقبت از زیرساخت، از اینترانت امن بازار سرمایه جهت دسترسی به اطلاعات استفاده می‌شود و همچنان بر روی بحث‌های امنیتی (بعنوان مثال امضای دیجیتال) پژوهش‌های بیشتری در دست اقدام است. دسترسی کاربران به اقلام اطلاعاتی به صورت طبقه بندی شده است و در سطوح مختلف کنترل می‌شود.

▪ راه‌کار هوش تجاری بیدار

به عنوان گام آغازین استقرار هوش تجاری در بازار سرمایه، پروژه‌ای با محوریت نیازمندی‌های سازمان بورس اوراق بهادار تعریف گردید. در این پروژه سعی بر آن بوده تا امکان استفاده از تمام اطلاعات برای کاربر به شکل حفاظت شده و از طریق یک پرتال واحد فراهم شود. بدین صورت که برای تمامی کاربران چنین سامانه‌ای سطوح دسترسی متناسب تعریف و اعمال شده است. برای پیاده‌سازی این پروژه از امکانات موجود ابزارهای هوش تجاری نهایت استفاده شده تا از این طریق حجم کارهای توسعه‌ای به شکل قابل ملاحظه‌ای کاهش یابد. واسط کاربری پروژه، کاربرپسند با امکانات drill-down و roll-up می‌باشد و امکان استخراج انواع گزارشات در قالب جدول، گراف، نمودار، مقیاس سنج^{۱۳} و ذخیره‌سازی و انتقال گزارش‌ها در محیط‌های دیگر مثل Excel، PDF و MS-office را داراست. همچنین امکان ساخت داشبوردهای مدیریتی و محاوره‌ای، امکان مرتب‌سازی، ابزار مانیتورینگ فعالیت و پیکربندی هشدارهای شخصی، ارسال گزارش به پست الکترونیک افراد و نیز انجام محاسبات بر روی داده‌ها را با سهولت برای کاربر نهایی فراهم می‌کند بگونه‌ای که کاربر نهایی خود به‌تنهایی می‌تواند گزارش‌های مورد نیاز خود را تولید کند و دیگر نیازی نیست که متخصصین فنی درگیر چنین نیازی بدیهی بشوند.

^۹ Subject-oriented
^{۱۰} Integrated
^{۱۱} Time-variant
^{۱۲} Non-volatile
^{۱۳} Gauge



لطفاً تاریخ مورد نظر را وارد نمایید

تاریخ‌ها روزانه بوده و قالب آن به صورت «روز-ماه-سال» می‌باشد

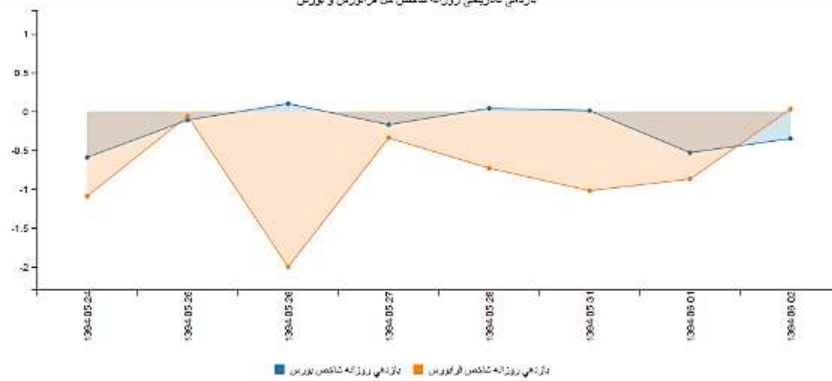
از تاریخ: 1394-05-22

تا تاریخ: 1394-06-02

Apply Reset

بازدهی نگاریمتی روزانه شناختن کل شرابورس و بورس

بازدهی نگاریمتی روزانه شناختن کل شرابورس و بورس



لطفاً تاریخ مورد نظر را وارد نمایید

تاریخ‌ها روزانه بوده و قالب آن به صورت «روز-ماه-سال» می‌باشد

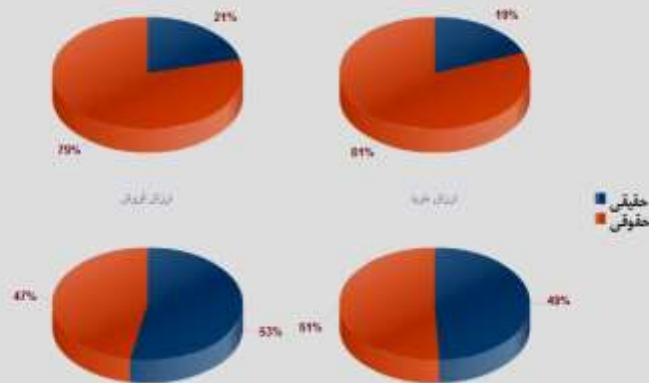
از تاریخ: 1394-05-22

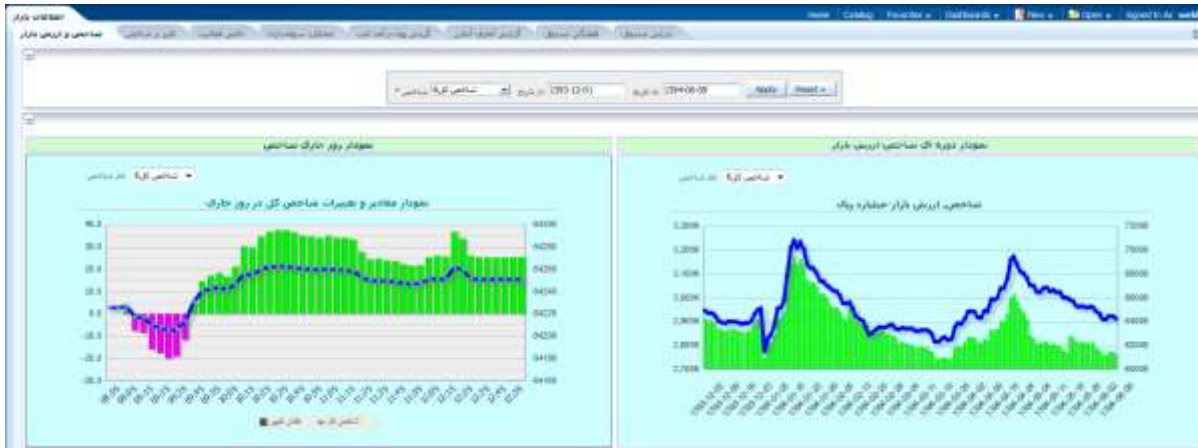
تا تاریخ: 1394-06-02

Apply Reset

تاریخچه معاملات خریداران و فروشندگان حقیقی و حقوقی

ارزش و حجم معاملات خریداران و فروشندگان حقیقی و حقوقی





تاریخ	قیمت	تغییر	تغییر درصدی	حجم	حجم ارزش	تغییر	تغییر درصدی
1393-12-01	64,225.8	0.0	0.0				
1393-12-02	64,225.8	0.0	0.0				
1393-12-03	64,227.2	1.4	0.0				
1393-12-04	64,238.1	10.9	0.2				
1393-12-05	64,217.2	-20.9	-0.3				
1393-12-06	64,200.3	-16.9	-0.3				
1393-12-07	64,207.9	7.6	0.0				
1393-12-08	64,203.6	-6.3	-0.1				
1393-12-09	64,206.6	3.0	0.0				
1393-12-10	64,213.9	7.3	0.0				
1393-12-11	64,230.9	17.0	0.3				
1393-12-12	64,240.1	9.2	0.1				
1393-12-13	64,242.7	2.6	0.0				
1393-12-14	64,244.7	2.0	0.0				
1393-12-15	64,245.3	0.6	0.0				
1393-12-16	64,247.0	1.7	0.0				
1393-12-17	64,258.9	11.9	0.2				
1393-12-18	64,260.1	1.2	0.0				
1393-12-19	64,262.2	2.1	0.0				
1393-12-20	64,263.7	1.5	0.0				
1393-12-21	64,262.2	-1.5	-0.0				
1393-12-22	64,263.7	1.5	0.0				
1393-12-23	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-24	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-25	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-26	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-27	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-28	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-29	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-30	64,263.7	0.0	0.0				
1393-12-31	64,263.7	0.0	0.0				

راه کار هوش تجاری بیدار - نمونه گزارش و واسط کاربری

در حال حاضر کاربران سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران و مدیریت فناوری بورس تهران از راه کار هوش تجاری بیدار استفاده می‌کنند. در بیدار کاربران فعال بر اساس دو گروه تعریف می‌شوند. افرادی که گزارش‌ساز هستند (BIAuthor) و افرادی که فقط گزارش‌های ساخته شده را مشاهده می‌کنند (BIConsumer).

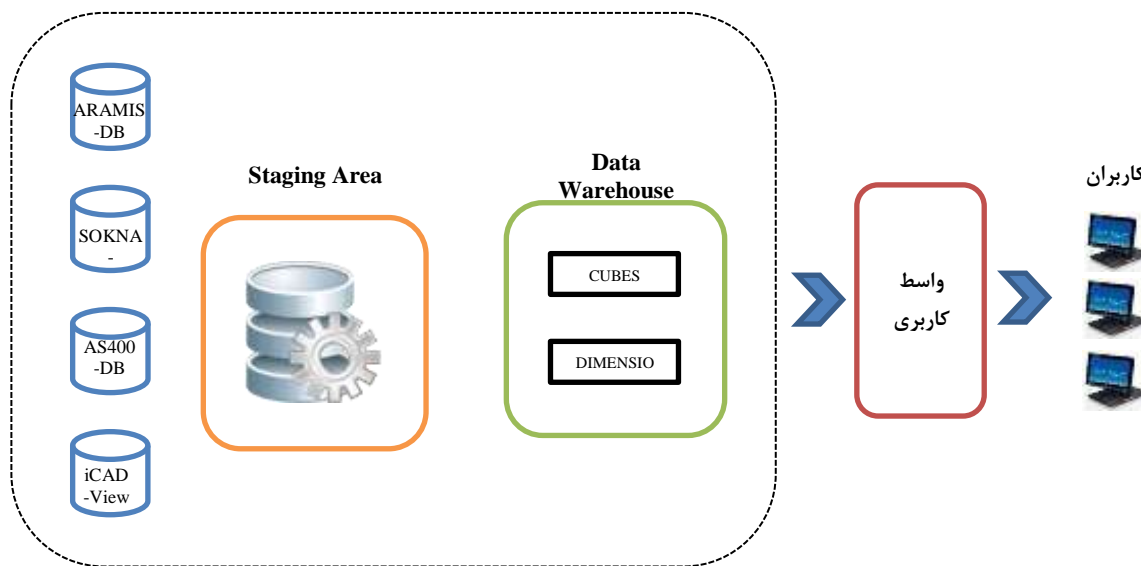
در بیدار کاربران می‌توانند هم به اطلاعات تاریخچه‌ای به صورت Consolidated و هم به اطلاعات بلادرنگ بازار به صورت Federated در طول روز دسترسی داشته باشند. به عبارت بهتر دسترسی به یکسری از اطلاعات به صورت Consolidated است یعنی هر شب که اطلاعات به زیرساخت پروژه به صورت سازگار انتقال پیدا می‌کند تا توسط کاربران در روز معاملاتی بعدی بتوانند به اطلاعات معاملاتی روزهای قبل دسترسی یابند و در مقابل دسترسی به اطلاعات میان‌روز به صورت Federated فراهم شده است تا کاربر امکان دسترسی لحظه‌ای به برخی اطلاعات بازار داشته باشد.

با توجه به نیازهای جدید مطرح شده، بستر بیدار متعاقباً گسترش داده خواهد شد. بعنوان مثال از جمله برنامه‌های توسعه‌ی آتی بیدار، انتقال و تجمیع اطلاعات ناشران، بورس کالا و تکمیل بورس انرژی می‌باشد. همچنین ایجاد ارتباط با سازمان ثبت احوال، سازمان ثبت شرکت‌ها، وزارت امور اقتصاد و دارایی، بانک مرکزی و ... در برنامه آتی توسعه پروژه قرار داده شده است.

در حال حاضر پروژه‌های دیگری نیز توسط شرکت‌های پردازش دهنده اطلاعات مالی در بازار سرمایه با ماهیت هوش تجاری پیاده‌سازی شده‌اند. تفاوت بیدار با این پروژه‌ها در تعریف محدوده وظایف آن‌ها و گروه مخاطبان این پروژه‌هاست. پروژه‌های BI موجود سعی دارند با بهره‌گیری از اطلاعات بازار سرمایه و انجام تحلیل‌های تکنیکال و بنیادی به مخاطبان خود در مدیریت سبد

سهام کمک کنند از اینرو مخاطبان این پروژه‌ها، معامله‌گرها، کارگزاران، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و بطور کلی خریداران و فروشندگان در بازار سرمایه هستند که تلاش دارند با استفاده از اطلاعات تحلیل این ابزارها از سبد سهام، برای فعالیت در بازار سرمایه اطلاعات لازم را بدست آورند. این در حالی است که وظیفه اصلی بیدار مجتمع کردن اطلاعات بازار سرمایه بمنظور پاسخ دهی به نیازمندی‌های تحلیلی ذینفعان داخلی بازار سرمایه نظیر سازمان بورس تهران و فرابورس می‌باشد.

از جمله مسائل و چالش‌های مهم در پیاده‌سازی بیدار، مشکلات مربوط به کیفیت داده‌ها بود که در پیاده‌سازی پروژه‌های هوش تجاری معمولاً اجتناب ناپذیر است. در این پروژه سعی بر آن بوده تا کیفیت داده‌ها در طی پیاده‌سازی و استقرار پروژه به تدریج بهبود داده شوند. چندگانگی اطلاعات، نگاشت و هماهنگی بین اقلام منابع اطلاعاتی مختلف، افزونگی داده‌ها و داده‌های دارای تناقض از جمله مشکلات کیفیت داده‌ها محسوب می‌شوند. مسئله تحریم و عدم دسترسی به بسیاری از منابع، مشخص نبودن نیازهای سیال و در برخی موارد مبهم کاربران نهایی از مسائل مهم دیگر در توسعه محسوب می‌شود. در طراحی معماری بیدار سعی بر آن شده است که به منظور اجتناب از حجم کاری روی سامانه‌های عملیاتی^{۱۴}، محیطی مجزا برای کاربردهای تحلیلی در نظر گرفته شود. این معماری به گونه‌ای طراحی شده است که با حفظ مسائل امنیتی اطلاعات بازار سرمایه را به صورت تاریخیچه‌ای در اختیار ذینفعان پروژه قرار می‌دهد.



منابع داده‌ای در ارتباط با راه کار بیدار

شهاب محوی (معاون پژوهش، نوآوری و توسعه)
حامد غفاری (مدیر هوش تجاری و داده‌کاوی)
سعیده قنادباشی (کارشناس هوش تجاری و داده‌کاوی)