

ماہنامہ کانون کارگزاران بورس واورق بھادار



سال ہفتم، شمارہ ہفتاد و ہشتم

شہر پورماہ ۱۳۹۶

در این شماره می خوانیم:

- اہم اقدامات کانون
- گزارش عملکرد کارگروہها و کمیته‌های کانون
- گزارش پروندہ‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- گزارش اقدامات واحد آموزش
- گزارش مجوزهای اعضاء
- بخش نامہ‌ها و اطلاعیه‌ها
- گزارش‌ها، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی

بهار

در این شماره می خوانید :

- گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون..... ۲
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف..... ۲۶
- گزارش اقدامات واحد آموزش..... ۳۱
- گزارش مجوزهای اعضا..... ۳۷
- نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا..... ۴۳
- بخشنامه‌ها و اطلاعیه‌ها..... ۵۱
- گزارش‌ها، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی..... ۶۱
- گزارش عملکرد کارگروه‌های تخصصی کانون کارگزاران نیمه سال ۱۳۹۶..... ۶۲



کانون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

Securities & Exchange Brokers'
Association

ماهنامه کانون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

سال هفتم، شماره ۷۸ شهریورماه ۱۳۹۶

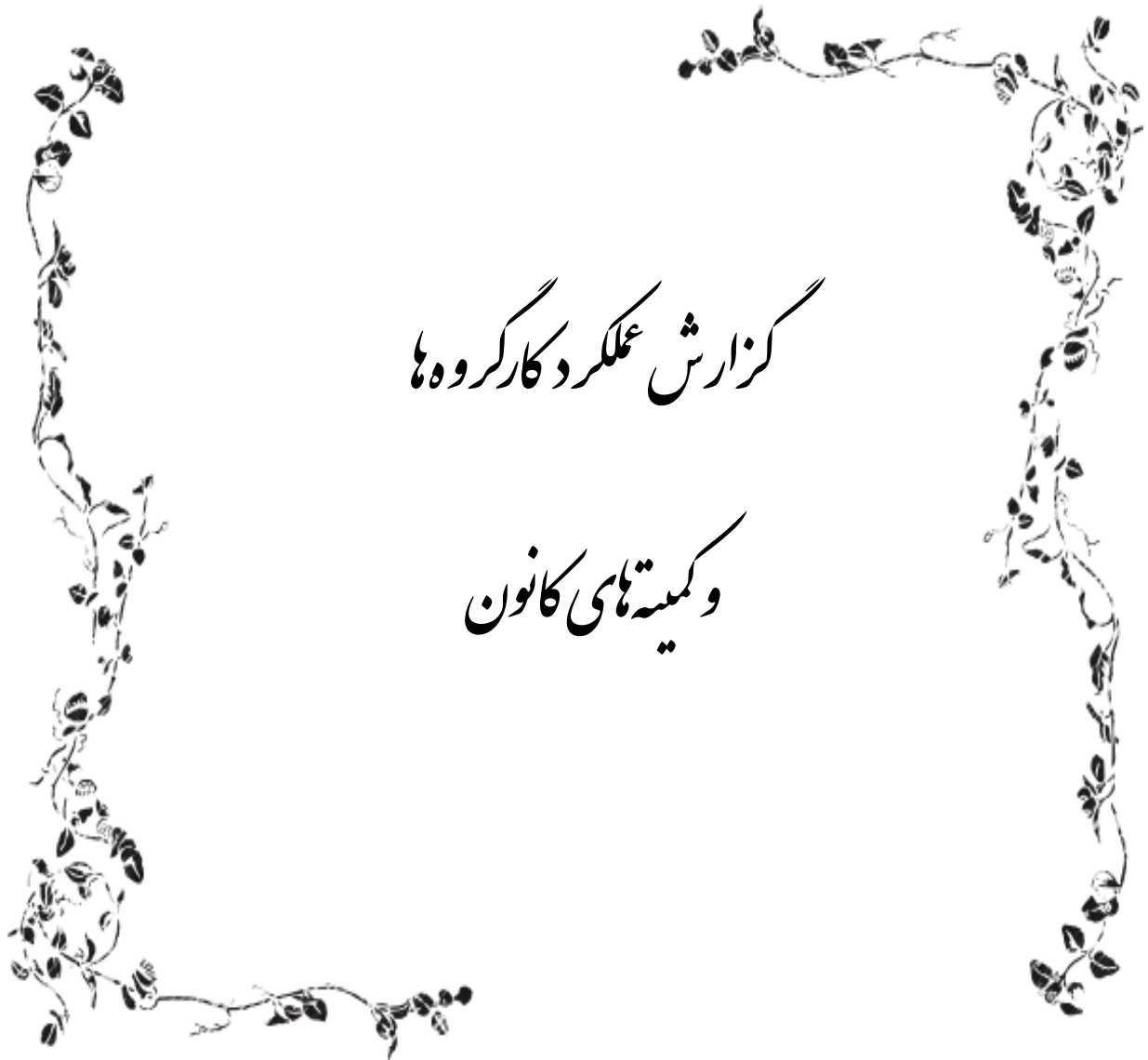
ماهنامه حاضر با هدف اطلاع‌رسانی به اعضای محترم کانون کارگزاران در خصوص اقدامات این کانون و ارائه گزارش‌های مرتبط با صنعت کارگزاری، از فروردین ماه ۱۳۹۰ با کمک و همراهی اعضای منتشر می‌گردد. امید است با ارائه نظرات مفید و سازنده خود، کانون را در ارتقاء کیفیت این ماهنامه و در نهایت اعتلاء صنعت یاری نمایید.

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

تلفن: ۸۴۰۸۷ فکس: ۰۲۱-۸۹۷۸۹۶۸۸

Website: www.seba.ir

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

و کمیته‌های کانون



کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۶/۰۶/۱۲)

اعضای کارگروه:

مهدی زمانی فر (کارگزاری مفید)	میثم باقری (کارگزاری بانک مسکن)
سید محمود حسینی پور (کارگزاری باهنر)	منصور محمدطاهری (کارگزاری اردیبهشت ایرانیان)
حسن رضایی پور (کارگزاری اقتصاد بیدار)	امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)
مهدی میرشاه محمد (کارگزاری پگاه یاوران نوین)	

مهمان: خانم **فرداد** (معاون اداره کل بازاریابی بانک کشاورزی) و آقایان **میرازپور** (مدیریت توسعه بازار فیزیکی بورس کالای ایران)، **هوشیار** (مدیر توسعه فناوری اطلاعات بورس کالای ایران)، **محبی** (کارشناس راهبری سیستم بانک کشاورزی)، **جعفرنژاد** (رئیس شعبه بورس کالای بانک کشاورزی)، **حاجیان** (واحد بازاریابی بانک کشاورزی)، **باهر** (مدیرعامل شرکت ویستا سامانه آسا)، **هرمزی** (شرکت ویستا سامانه آسا)، **سیدشاکری** (رئیس هیأت مدیره شرکت خدمات نرم افزاری تدبیرپرداز)، **نظری** (شرکت خدمات نرم افزاری تدبیرپرداز)، **فروغی** (مدیر پشتیبانی شرکت رایان هم افزا) و **فتحعلی** (کارشناس بورس کالای کارگزاری مفید).

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

موضوعات مطرح شده در جلسه:

پیرو جلسه گذشته این کارگروه با موضوع الزام بورس کالا به شرکت های کارگزاری، مبنی بر گزارش دهی لحظه ای از مبالغ واریزی حساب کشاورزان در معاملات فیزیکی و گواهی سپرده کالایی کشاورزی بورس کالای ایران، در این جلسه کارگروه، از نمایندگان شرکت بورس کالای ایران، شرکت های خدمات نرم افزاری و بانک کشاورزی دعوت به عمل آمد تا در خصوص راهکارهای اجرایی این فرآیند به بحث و تبادل نظر بپردازند.

نمایندگان شرکت خدمات نرم افزاری ویستاسامانه آسا و رایان هم افزا اعلام نمودند امور نرم افزاری برای ارائه خدمات برداشت وجه و واریز حساب به مشتریان در مقیاس زیاد و گزارش گیری لحظه ای از پرداخت ها، انجام شده و تست های لازمه نیز صورت گرفت و این خدمات اکنون قابل ارائه به کارگزاران می باشد. در این خصوص شرکت تدبیرپرداز نیز با ارائه خدمات فوق موافقت نمود. اعضای کارگروه در خصوص قیمت گذاری محصول پیشنهاد نمودند این قیمت گذاری به صورت درصدی از کارمزد معاملات توسط شرکت های خدمات نرم افزاری اخذ گردد و ارائه خدمات فوق نیز توسط هر سه شرکت صورت گیرد تا قیمت ها رقابتی تر باشد.

نمایندگان بانک کشاورزی نیز عنوان نمودند خدمت فوق به صورت توافقنامه سه جانبه فی مابین شرکت خدمات نرم افزاری، بانک کشاورزی و کارگزاری انجام می پذیرد که این بانک کارمزدی از آن دریافت نمی کند و همچنین خدماتی را که می بایست به شرکت های کارگزاری و خدمات نرم افزاری انجام دهد را پیش بینی نموده است. مقرر شد نمونه ای از قرارداد پیشنهادی بانک کشاورزی در اختیار کارگزاران قرار گیرد تا توسط آن ها بررسی شود. اعضای کارگروه همچنین به نمایندگان شرکت بورس کالای ایران پیشنهاد نمودند برای مدتی طرح به صورت پایلوت اجرا گردد تا هم مورد آزمون قرار گیرد و هم کارگزاران فرصتی جهت بررسی و انعقاد قرارداد با شرکت های خدمات نرم افزاری و بانک داشته باشند.





کارگروه مشترک امور معاملات و پس از معاملات سهام و فناوری اطلاعات (۹۶/۰۶/۱۴)

اعضای کارگروه:

محمد قاسمی (کارگزاری فارابی)	فرزام ابوعلی (کارگزاری کارآمد)
علی وفائی زنجانی (کارگزاری دنیای خبره)	محمدحسن شمس (کارگزاری توسعه اندیشه دانا)
محمد سعیدی (کارگزاری بانک آینده)	بابک حقیقی مهمانداری (کارگزاری آبان)
احمد آقاجان تبار (کارگزاری نهایت نگر)	محمد مفیدچپردار (کارگزاری بورس بهگزین)
حمیدرضا نعمتی پور (کارگزاری بانک سامان)	داود کاظمی (کارگزاری بورس بیمه ایران)
میثاق احمدی (کارگزاری آگاه)	فرشید شیروانی (کارگزاری ستاره جنوب)
مجیدرضا شمس زهرایی (کارگزاری بانک کشاورزی)	کامل ابراهیمیان (کارگزاری بانک توسعه صادرات)

مهمان: آقای **فرهاد عبدالله زاده** (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر و عضو هیات مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران) و **میرزایی** (کارشناس مسئول اداره بازرسی کارگزاران سبا).

نماینده کانون کارگزاران: آقای **بهزاد فر** (مدیر امور اعضا)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

جلسه فوق با موضوع اتصال سامانه‌های معاملاتی نامک به Back office شرکت‌های کارگزاری تشکیل شد. در ابتدای جلسه نماینده کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار عنوان نمود پیش‌تر در تاریخ ۹۳/۰۴/۱۴ این کانون مطالبه فوق را طی نامه‌ای در اختیار شرکت مدیریت فناوری بورس تهران قرار داد که با پاسخ مثبت این شرکت روبرو شده و مقرر شد پیگیری‌های لازم توسط آن نهاد صورت پذیرد. علاوه بر آن در تاریخ ۹۴/۰۶/۳۱ موضوع فوق در کارگروه ریسک صنعت کارگزاری که با حضور آقایان مهندس احمدی (مدیرعامل وقت شرکت فناوری بورس تهران) و دکتر پیمانی (مدیر وقت اداره نظارت بر بازار سازمان بورس و اوراق بهادار و عضو هیات مدیره شرکت مدیریت فناوری بورس تهران) مطرح شد و مقرر شد مجدداً پیگیری‌های لازم صورت پذیرد. این کانون هم‌چنین در جلسات کمیته تدوین مقررات سبا با موضوع دستورالعمل معاملات اعتباری، نیاز اتصال سامانه‌های حسابداری و معاملاتی را مجدداً طرح نموده و در نهایت نیز در تاریخ ۹۵/۰۹/۱۳ از ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار درخواست نموده تا موضوع فوق در جلسه‌ای با حضور نمایندگان کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و ریاست سازمان بورس و اوراق بهادار مطرح گردد.

در ادامه جلسه نماینده سازمان بورس و اوراق بهادار عنوان نموده با توجه به روزرسانی سامانه معاملاتی توسط شرکت مدیریت فناوری بورس تهران در آینده نزدیک، این موضوع بار دیگر می‌تواند از جانب کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار مطرح گردد تا نمایندگان این سازمان نیز آن را پیگیری مجدد نمایند. مطالبه فوق مورد نیاز صنعت می‌باشد و موجب می‌شود برخی از ریسک‌های مهم از صنعت کارگزاری برداشته شود.

نمایندگان کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام عنوان نمودند برخی از سفارشات وارد شده به سیستم‌های معاملاتی خارج چارچوب بوده و مدیران تصمیم‌گیر در جریان آن قرار ندارند. یکی از مهم‌ترین معایب سامانه نامک این است که می‌توان بدون هیچ محدودیتی سفارشات را در آن وارد نمود و کارگزار تنها پس از پایان ساعت معاملاتی بازار امکان پیگیری سفارشات و معاملات انجام شده را دارد. چنانچه این سامانه به Back office شرکت‌های کارگزاری متصل گردد و امکان مانده‌گیری از آن قبل از ارسال



سفارش به هسته معاملاتی مهیا باشد عملاً می‌توان کنترل‌های مناسبی را ارائه نمود و حتی امکان پاسخ‌گویی کارگزاران نیز بیشتر می‌شود.

نمایندگان کارگروه فناوری اطلاعات نیز عنوان نمودند در حال حاضر شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری سرمایه‌گذاری زیادی را بر روی معاملات برخط گروهی نمودند. یکی از مزیت‌های این سامانه، اخذ مانده هر مشتری قبل از ارسال سفارشات می‌باشد و حتی می‌توان فرمول‌های مجزایی در آن برای هر مشتری تعریف نمود. در واقع در سامانه برخط گروهی نمی‌توان سفارشات خارج از چارچوب قوانین و مقررات بازار سرمایه و ضوابط داخلی شرکت‌های کارگزاری وارد نمود. پیش‌تر شرکت‌های بورس و فرابورس عنوان نمودند که سامانه معاملاتی نامک جدیدی در اختیار شرکت‌های کارگزاری قرار نمی‌گیرد و حتی نمایندگان سازمان نیز به صورت تلویحی عنوان نمودند سیستم معاملاتی نامک جمع‌آوری شده و هر شرکت کارگزاری به صورت محدود (به عنوان مثال دو عدد) ایستگاه معاملاتی خواهد داشت. در چنین شرایطی ارتقای سامانه معاملاتی فعلی و رقابت آن با سامانه برخط گروهی برخلاف رویه قبلی بوده و ممکن است موجب تضعیف سامانه تحت نگارش شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری گردد. این در حالیست که سایر مشکلات بنیادین در نامک وجود خواهد داشت.

در نهایت پس از بحث و بررسی اعضای دو کارگروه پیشنهاد نمودند کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار طی نامه‌ای مجدداً موضوع اتصال سامانه‌های Back office و نامک را عنوان نموده و هم‌چنین تسریع در فرآیند تکمیل معاملات برخط گروهی را از سازمان بورس و اوراق بهادار خواستار شود.





کارگروه ابزارهای نوین مالی اوراق بهادار (۹۶/۰۶/۲۱)

اعضای کارگروه:

محمد عابد (کارگزاری پاسارگاد)	احسان طیبی (کارگزاری بانک صنعت و معدن)
محمد کفایش پنجه‌شاهی (کارگزاری خیرگان سهام)	محمد گرجی آرا (کارگزاری بورس بهگزین)
علی‌رضا حیدرزاده (کارگزاری رضوی)	احسان قاسمی (کارگزاری بانک مسکن)
محمد امین قهرمانی (کارگزاری صبا تامین)	

مهمان: آقایان محسنی (معاونت عملیات و نظارت بازار شرکت فرابورس ایران)، پیمانی (کارشناس بازار سرمایه)، مرشد سلوک (مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه آوای اطمینان)، منصور (مشاور مدیرعامل شرکت فرابورس ایران)، صادقی (مشاور مدیرعامل و مدیر پروژه توسعه تکنولوژی شرکت فرابورس ایران)، خواجه حق‌وردی (سرپرست نظارت بازار و بازرسی شرکت فرابورس ایران)، غزنوی (کارشناس عملیات بازار شرکت فرابورس ایران) و خانم نظری (کارشناس مسئول بازار شرکت بورس اوراق بهادار تهران).

نماینده کانن کارگزاران: آقایان بهزادفر (مدیر امور اعضاء) و درستی (کارشناس امور اعضاء)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

جلسه فوق به منظور بررسی وضعیت ابزارهای نوین مالی با محوریت قراردادهای اختیار معامله سهام تشکیل شد، به همین منظور از نمایندگان سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران و کارشناسان متخصص در این کارگروه دعوت شد تا نظرات، برنامه‌ها و پیشنهادات خود را اعلام نمایند.

در ابتدای جلسه نمایندگان شرکت فرابورس ایران سامانه واپار را ارائه نمودند. نمایندگان فرابورس ایران عنوان نمودند این سامانه به طور ویژه مختص معاملات قراردادهای اختیار معامله طراحی شده و قابلیت‌هایی را در اختیار معامله‌گران و سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد که تصمیمات بهتری را در بازار مشتقه اتخاذ کنند. علاوه بر آن با تکمیل قابلیت‌های «واپار» در فازهای توسعه‌ای، این سامانه قادر است مباحثی مانند محاسبات وجوه التزام و وجوه تضمین را ارائه کند و امکان اتخاذ استراتژی‌های مختلف را - که از مباحث مهم در این بازار است - در اختیار معامله‌گران قرار دهد. در مقطع فعلی انجام معامله، تسویه معاملات، نگهداری اطلاعات و رجیستری معاملات در همین سامانه انجام می‌شود و به محض آن‌که این فاز به طور موفقیت‌آمیز انجام شود ارتباط سامانه واپار با سامانه‌های موجود در فرابورس ایران و بازار سرمایه متصل و برقرار خواهد شد. در خصوص اتصال این سامانه با Back office شرکت‌های کارگزاری نیز تاکنون شرکت خدمات نرم‌افزاری داتکس اعلام آمادگی نموده و خدماتی را در اختیار فرابورس ایران قرار داده است.

در ادامه جلسه نمایندگان شرکت بورس اوراق بهادار تهران نیز عنوان نمودند که این شرکت توسعه قراردادهای اختیار معامله را در دستور کار خود قرار داده و در حال رایزنی با شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری جهت ارائه معاملات برخط می‌باشد. در حال حاضر شرکت خدمات نرم‌افزاری صحرا جهت ارائه خدمات برخط اختیار معامله اعلام آمادگی نموده و این همکاری به نقطه مناسبی رسیده است. با راه‌اندازی سامانه معاملات برخط اختیار معامله، عملاً سرمایه‌گذاران بیشتری جذب این بازار می‌گردند و هم‌چنین از نظر فنی امکان مدیریت ریسک فراهم خواهد شد و توثیق سهام در معاملات اختیار معامله جای خود را به روزرسانی وجوه تضمین خواهد



داد. این شرکت هم‌چنین اصلاح دستورالعمل قراردادهای اختیار معامله را جهت به‌روزرسانی و رفع ایرادات در اختیار کمیته تدوین مقررات سبا جهت تصویب قرار داد. در نهایت اعضای کارگروه در خصوص توسعه نرم‌افزارها، بررسی قوانین و مقررات این حوزه و راه‌اندازی آزمایشی سامانه‌های فوق‌الذکر اعلام آمادگی نمودند.





کارگروه ریسک صنعت کارگزاری (۹۶/۰۶/۲۱)

اعضاء کارگروه

ساسان الهقلی (کارگزاری تأمین سرمایه نوین)	حمیدرضا دانش کاظمی (کارگزاری آتیه)
رضا سرافراز یزدی (کارگزاری آگاه)	حمیدرضا مهرآور (کارگزاری بانک سامان)
مهدی مقدسی (کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران)	فرهاد عبدالله زاده (کارگزاری نهایت نگر)
	میثم کریمی (کارگزاری بانک دی)

مهمان: آقایان **دانشور** (مدیر امور اعضاء شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، **بهادری** (کارشناس امور اعضاء شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، **نوروزپور** (رئیس اداره بازرسی و سرپرست امور اعضاء شرکت بورس کالای ایران) و **اسدی** (معاون توسعه و سرمایه گذاری کارگزاری بانک دی).

نماینده کانن کارگزاران: خانم **توانائی** (کارشناس اعضاء)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

الف) با حضور نمایندگان شرکت های بورس اوراق بهادار تهران و بورس کالای ایران، موارد ذیل به بحث و بررسی گذاشته شد: پیرو نامه ارسالی شرکت بورس اوراق بهادار تهران به این کانن، با موضوع "بازنگری در مبنای محاسبه سرمایه گذاری شرکت های کارگزاری (موضوع ماده ۳۱ آیین نامه اجرایی معاملات بورس اوراق بهادار)" اعضاء کارگروه با محدودیت های اعمال شده در این ماده مخالفت نموده و عنوان نمودند این موضوع علاوه بر این که موجب "عدم شفافیت" و "عدم کارایی" در بازار سرمایه می شود، رشد بازار را نیز در نظر نگرفته و عملاً با توجه به شرایط فعلی بازار، دستورالعمل غیر کارآمدی می باشد. علاوه بر آن نمایندگان بورس کالا ایران و بورس تهران نیز فرآیند بازرسی شرکت های کارگزاری از این منظر را عملاً غیر عملیاتی و تخلف شایع عنوان نمودند که با توجه به شرایط فعلی بازار سرمایه، نه تنها ضریب اهمیت پائینی دارد، بلکه شفافیت را نیز از بازار دور کرده و ریسک معاملات با کد غیر را به شدت افزایش داده است.

✓ در خصوص نصاب های مربوط به خرید و فروش سهام برای اشخاص حقیقی شاغل در کارگزاری در بند الف ماده فوق الذکر آمده است: "اعضای حقیقی و نمایندگان اشخاص حقوقی عضو هیأت مدیره و مدیرعامل و کارکنان شرکت های کارگزاری جمعاً تا سقف ۲۵۰ میلیون ریال (به قیمت خرید)"

در این خصوص در سال گذشته کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۹۵/۰۷/۲۸، نامه ای به سازمان بورس و اوراق بهادار ارسال نموده و حذف محدودیت های معاملاتی پرسنل صنعت کارگزاری را با ذکر دلیل خواستار شد.

در همین خصوص اعضاء کارگروه پیشنهاد نمودند در صورت عدم موافقت با لغو محدودیت های معاملاتی، حد نصاب مذکور در آیین نامه بازنگری و متناسب با عوامل موثر مانند نرخ تورم، شاخص کل بورس و ... تغییر یابد.

✓ در خصوص نصاب های مربوط به خرید و فروش سهام برای شرکت های کارگزاری در بند ب این آیین نامه آمده است: "شرکت های کارگزاری تا سقف صد درصد سرمایه ثبت و پرداخت شده و یا هفتاد درصد ارزش ویژه حقوق صاحبان سهام شرکت کارگزاری هر کدام که کمتر باشد."

هم چنین در تاریخ ۸۹/۰۸/۲۷ اداره طی ابلاغیه شماره ۱۱۰۱۰۰۳۱ موارد ذیل به ماده ۳۱ آیین نامه معاملات اضافه شده است:



"شرکت‌های کارگزاری هم‌چنین مجازند با رعایت نصاب فوق در سهام شرکت بورس اوراق بهادار تهران، شرکت بورس کالای ایران، شرکت فرابورس ایران، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، شرکت اطلاع‌رسانی و اوراق مشارکت و گواهی سپرده بانکی سرمایه‌گذاری نماید."

اعضای کارگروه در این خصوص پیشنهاد نمودند نسبت ۷۰ درصد از ارزش ویژه حقوق صاحبان سهام به ۹۰ درصد یا کل حقوق صاحبان سهام تغییر یابد، هم‌چنین علاوه بر مواردی که در بخشنامه فوق ذکر شده، خرید سهام شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالای ایران، بورس انرژی ایران، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق و تسویه وجوه، شرکت اطلاع‌رسانی خدمات بازار سرمایه و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت (نظیر اوراق و اسناد خزانه، اوراق مشارکت، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت، گواهی‌های سپرده بانکی و غیره...)، موارد قهری یا مواردی که کارگزار مدیریت آن را ندارد از حد نصاب فوق حذف گردد.

مقرر شد که کارگروه متن نهایی را با هماهنگی دو شرکت بورس اوراق بهادار تهران و بورس کالای ایران جهت ارائه به سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه و در صورت موافقت سازمان، موضوع در شورای عالی بورس طرح شود.

ب: پس از بررسی موارد مطروحه در ادامه جلسه، اعضای کارگروه به بررسی اجمالی و محتوایی لزوم تجدیدنظر در قانون بازار سرمایه و قانون (تقویت همه جانبه بازار سرمایه کشور در راستای تحقق سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی و حمایت از تولید) و اعمال نظر کارشناسی اعضای کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در قانون‌های فوق و در متون پیشنهادی سازمان بورس و اوراق بهادار پرداختند.

از آنجایی که اهمیت اصلاح قانون بازار سرمایه بر آینده بازار سرمایه و صنعت کارگزاری بسیار حائز اهمیت است، علی‌رغم نیاز به صرف وقت مکفی و استفاده از نظرات کارشناسان زبده در امر قانون‌نویسی - کارشناسانی که علاوه بر اشراف به مسائل حقوقی از وضعیت صنعت کارگزاری و بازار سرمایه هم اطلاع کافی را داشته باشند - لیکن به دلیل شرایط ویژه‌ای که سازمان در تعیین وقت اصلاح قانون مشخص کرده، اعضای کارگروه پیشنهاد نمودند که موضوع در دو سطح الف) جمع‌آوری نظرات کارگزاران و جمع‌بندی اجمالی و ارائه نقطه نظرات به سازمان جهت جلوگیری از تضييع حقوق صنعت کارگزاری و ب) تشکیل کمیته بررسی قانون بازار سرمایه از طرف کانون و بررسی همه جانبه متن پیشنهادی سازمان و مذاکره با مراکزی که در قانون‌گذاری دارای نفوذ می‌باشند؛ بررسی و پیگیری شود.





کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۶/۰۶/۲۲)

اعضای کارگروه:

مهدی زمانی‌فر (کارگزاری مفید)	میثم باقری (کارگزاری بانک مسکن)
سید محمود حسینی‌پور (کارگزاری باهنر)	منصور محمدطاهری (کارگزاری اردیبهشت ایرانیان)
حسن رضایی‌پور (کارگزاری اقتصاد بیدار)	امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)
مهدی میرشاه محمد (کارگزاری پگاه یاوران نوین)	

مهمانان: آقای نوروزپور (مدیریت بازرسی و امور اعضاء شرکت بورس کالای ایران)
 نماینده کانن کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضاء)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

جلسه فوق پیرو نامه رئیس اداره بازرسی کارگزاران به این کانن مبنی بر ارائه پیشنهادات جهت جلوگیری از "رایج شدن رویه انجام معاملات در بورس کالای ایران بدون اخذ سفارش مکتوب از مشتریان، رواج رقابت کاذب و عدم کنترل و اقدامات لازم توسط شرکت بورس کالای ایران" تشکیل شد. نمایندگان کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار و بورس کالای ایران پس از بحث و بررسی رویه فعلی اخذ سفارشات مشتریان، موارد ذیل را عنوان نمودند:

- در حال حاضر عموم سفارشات، پیش از انجام معامله توسط کارگزاران از مشتریان اخذ می‌گردد، چنانچه فرآیند سفارش‌گیری بر اساس روند فوق نباشد، واحد نظارت و بازرسی شرکت بورس کالای ایران در مشاهدات و بازرسی‌های خود قاعدتاً آن را کشف و تخلفات فوق را رسیدگی نموده تا موجب عدم تکرار این موارد گردد.
- در حال حاضر فرآیند انجام معاملات در بورس کالای ایران به گونه‌ای است که در زمان ثبت سفارش، وجوه مربوط به پیش‌دریافت خرید محصولات در حساب بانکی مشتریان مسدود می‌گردد، علاوه بر آن در صورت پذیرش سفارش، مانده وجه نیز می‌بایست به حساب معرفی شده بورس کالای ایران واریز گردد. در نتیجه این فرآیند خود عاملی بازدارنده بوده و چنانچه سفارش‌گذاری بدون اخذ سفارش مشتریان باشد، منجر به شکایت مشتریان گشته و این فرآیند تکرارپذیر نخواهد بود. ضمناً چنانچه جزئیات هر سفارش برای مشتریان پیامک گردد، عملاً امکان سفارش‌گذاری بدون اطلاع مشتریان، غیرممکن خواهد بود.
- کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۹۶/۰۵/۰۸ طی نامه شماره ۲۷۱/۹۹۸۰۶ "دستورالعمل اجرایی دریافت و ثبت سفارش‌های اینترنتی با استفاده از سامانه شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری برای بورس‌ها و فرابورس" را جهت تسهیل و متنوع‌سازی اخذ سفارشات از مشتریان به سازمان بورس و اوراق بهادار پیشنهاد نمود. این موضوع می‌تواند یکی از راه‌حل‌های در دسترس برای موضوع اعلام شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار باشد چرا که موجب تنوع و شفافیت بیشتر در فرآیند دریافت سفارشات گردد.

اعضای کارگروه هم‌چنین پیشنهاد نمودند موارد فوق طی نامه‌ای در اختیار بازرسی سازمان بورس و اوراق بهادار قرار گیرد.





کارگروه آموزش و پژوهش (۹۶/۰۶/۲۲)

اعضای کارگروه:

مهدی حیدرزاده (کارگزاری مدیر آسیا)	اویس باقری (کارگزاری بانک آینده)
مهدی نصراله (کارگزاری بانک ملت)	محمد خبری زاده (کارگزاری بانک توسعه صادرات)
زهره دانایی (کارگزاری سرمایه و دانش)	علی روانبخش (کارگزاری پارسیان)
عرفان هودی (کارگزاری فولاد مینا)	

مهمان: ندارد

نماینده کانن کارگزاران: آقایان عامری مقدم (مدیر آموزش) و بهزادفر (مدیر اعضاء)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه نمایندگان کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار پیشنهاد نمودند با توجه به فقدان آموزش و فرهنگ سازی مطلوب در حوزه ابزارهای نوین مالی در بورس های اوراق بهادار و کالایی یک جلسه مشترک فی مابین اعضای این کارگروه و کارگروه های ابزارهای نوین مالی کالایی و اوراق بهادار برگزار گردد تا در خصوص نقص های آموزشی تصمیم مناسبی اتخاذ گردد. همچنین این جلسات هم اندیشی می تواند به واحد آموزش و مطالعات بورس های اوراق بهادار و کالایی نیز بسط داده شود.

در ادامه جلسه اعضای کارگروه در خصوص موارد ذیل به بحث و بررسی پرداختند:

✓ انتقال معضلات و مشکلات موجود در صنعت به کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار توسط کارگروه ها جهت برگزاری گردهمایی و سمینارهای آموزشی مربوطه؛

✓ تأکید بر کاربردی کردن مفاد و سرفصل دوره های آموزشی در کنار نیاز سنجی آموزشی در صنعت؛

✓ آشنایی و تسلط اعضای کارگروه بر قوانین و مقررات فعلی در حوزه آموزش بازار سرمایه جهت بررسی و بازنگری در فرآیندهای جاری آموزشی و امور گواهی نامه های حرفه ای بورس.

در انتهای جلسه اعضای کارگروه در خصوص تمدید گواهی نامه های حرفه ای نیز پیشنهاداتی را عنوان نموده و از نماینده کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در کمیته راهبری آموزش بازار سرمایه درخواست نمودند در این خصوص سابقه کاری مرتبط دارندگان گواهی نامه در تمدید گواهی نامه مورد محاسبه قرار گیرد و سرفصل های دوره ها نیز متنوع گردد تا از مباحث تکراری پرهیز شود.

در جلسه بعدی نیز مقرر گشت مقررات و رویه های آموزشی فعلی بازار سرمایه مورد بحث و تبادل نظر قرار گیرد.





کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۶/۰۶/۲۶)

اعضای کارگروه:

میثم باقری (کارگزاری بانک مسکن)	مهدی زمانی فر (کارگزاری مفید)
منصور محمدطاهری (کارگزاری اردیبهشت ایرانیان)	سید محمود حسینی پور (کارگزاری باهنر)
امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)	حسن رضایی (کارگزاری اقتصاد بیدار)
	مهدی میرشاه محمد (کارگزاری پگاه یاوران نوین)

نماینده کانن کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضاء) و خانم توانائی (کارشناس امور اعضاء)

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در جلسات قبلی، اعضای کارگروه پیشنهاد نمودند با توجه به گستردگی مباحث و پیگیری آن توسط اعضای کارگروه، کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار طی یک نظرسنجی، مسائل و مشکلات شرکت‌های کارگزاری فعال در حوزه معاملات فیزیکی بورس کالای ایران را در قالب دسته‌بندی ذیل اخذ نماید:

۱. شرایط پذیرش کالا در بازار فیزیکی بورس کالای ایران؛
۲. مشکلات نرم‌افزارهای معاملاتی در بورس کالای ایران؛
۳. مشکلات معاملاتی در بورس کالای ایران؛
۴. مسائل مربوطه به نحوه تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران؛
۵. و سایر موارد.

نظرسنجی فوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۲۳ به شرکت‌های کارگزاری ارسال شده و ۳۲ شرکت کارگزاری (معادل ۴۰٪ جامعه هدف) در این نظرسنجی شرکت نمودند و در مجموع ۲۵۷ نقطه نظر به این کانن ارسال شد. اعضای کارگروه در این جلسه بخشی از نظرات را دسته‌بندی و خلاصه نمودند و پیشنهاد نمودند بقیه نظرات در یک جلسه با حضور نمایندگان حاضر در جلسه جداگانه‌ای (آقایان باقری کوپایی، شکرریز و بهزادفر) مورد بررسی قرار گیرد تا در نهایت طی یک نامه‌ای در اختیار شرکت بورس کالای ایران قرار گیرد و سپس از نمایندگان بورس کالای ایران جهت بررسی موارد فوق دعوت به عمل نماید.





کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۹۶/۰۶/۲۸)

اعضای کارگروه:

اسماعیل فؤادیان (کارگزاری مهرآفرین)	سید سعید تولیت (کارگزاری تأمین سرمایه نوین)
علی اصغرزاده (کارگزاری آفتاب درخشان)	علیرضا رجبی (کارگزاری بورس ابراز)
شاهرخ بدیعی (راهنمای سرمایه‌گذاران)	عارف روزبه (کارگزاری بانک صادرات ایران)
حمیدرضا خوشنویسان (بانک اقتصاد نوین)	

مهمان: آقایان **طالبی رستمی** (عضو شورای عالی مالیاتی)، **مجرد** (مشاور مالیاتی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار)، **مهدی مقدسی** (مدیرعامل کارگزاری سرمایه‌گذاری ملی ایران)، **حقیقی مهماننداری** (رئیس هیأت مدیره کارگزاری آبان)، **اعتضاد** (نایب رئیس هیأت مدیره کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه) و **سیدجراحی** (مدیر مالی کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه)

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

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در این جلسه از عضو شورای عالی مالیاتی و مشاور مالیاتی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار دعوت شد تا در خصوص مسائل مالیاتی مربوط به صنعت کارگزاری بحث و همفکری صورت گیرد. مباحث مطروحه به شرح ذیل دسته‌بندی می‌گردد:

۱- صدور فاکتورهای خرید و فروش:

در تبصره ۳ ماده ۱۶۹ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحی ۹۴/۰۴/۳۱ آمده است:

"ماده ۱۶۹- اشخاص حقوقی و صاحبان مشاغل موضوع این قانون که حسب اعلام سازمان امور مالیاتی کشور موظف به ثبت‌نام در نظام مالیاتی می‌شوند، مکلفند برای انجام معاملات خود صورتحساب صادر و شماره اقتصادی خود و طرف معامله را در صورتحساب‌ها، قراردادها و سایر اسناد مشابه درج و فهرست معاملات خود را به سازمان مذکور ارائه کنند. عدم صدور صورتحساب یا عدم درج شماره اقتصادی خود و طرف معامله یا استفاده از شماره اقتصادی خود برای دیگران و یا استفاده از شماره اقتصادی دیگران برای معاملات خود، حسب مورد مشمول جریمه‌ای معادل دو درصد (۰.۲٪) مبلغ مورد معامله می‌شود. هم‌چنین عدم ارائه فهرست معاملات انجام شده به سازمان امور مالیاتی کشور از طریق روش‌هایی که تعیین می‌شود مشمول جریمه‌ای معادل یک درصد (۰.۱٪) معاملات که فهرست آن‌ها ارائه نشده است، می‌باشد."

در ماده ۱۶۹ مکرر نیز آمده است:

"ماده ۱۶۹ مکرر - به منظور شفافیت فعالیت‌های اقتصادی و استقرار نظام یک‌پارچه اطلاعات مالیاتی، پایگاه اطلاعات هویتی، عملکردی و دارایی مودیان مالیاتی شامل مواردی نظیر اطلاعات مالی، پولی و اعتباری، معاملاتی، سرمایه‌ای و ملکی اشخاص حقیقی و حقوقی در سازمان امور مالیاتی کشور ایجاد می‌شود.

وزارتخانه‌ها، موسسات دولتی، شهرداری‌ها، موسسات وابسته به دولت و شهرداری‌ها، موسسات و نهادهای عمومی غیردولتی، نهادهای انقلاب اسلامی، بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری، سازمان ثبت اسناد و املاک کشور و سایر اشخاص حقوقی اعم از دولتی و غیردولتی که اطلاعات مورد نیاز پایگاه فوق را در اختیار دارند و یا به نحوی موجبات تحصیل درآمد و دارایی برای اشخاص را فراهم می‌آورند، موظفند اطلاعات به شرح بسته‌های ذیل را در اختیار سازمان امور مالیاتی کشور قرار دهند.



الف - اطلاعات هویتی:

- ۱- اطلاعات هویتی و مکانی اشخاص حقیقی و حقوقی؛
 - ۲- مجوزهای فعالیت اقتصادی و همچنین مجوزهای مربوط به انجام معاملات تجاری و عقد قراردادها؛
- ب - اطلاعات معاملاتی اشخاص:
- ۱- معاملات (خرید و فروش دارایی‌ها، کالاها و خدمات)

و..."

اعضای کارگروه عنوان نمودند علاوه بر این که در حال حاضر امکان صدور فاکتورها توسط کارگزاران وجود ندارد، در بخشنامه ۲۰۰/۲۳۹۹۷ مورخ ۹۲/۱۲/۲۷ (موارد عدم شمول دستورالعمل اجرایی ماده ۱۶۹ مکرر قانون مالیات‌ها) نیز آمده است: "پیرو دستورالعمل‌های شماره ۲۰۰/۲۴۴۶۸/ص مورخ ۹۰/۱۰/۲۷ و شماره ۲۰۰/۳۹۵۴ مورخ ۹۲/۳/۷ در خصوص اجرای ماده ۱۶۹ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم و با عنایت به ابهامات و سوالات مرتبط با اجرای دستورالعمل‌های مذکور، به منظور ایجاد وحدت رویه در ادارات کل امور مالیاتی و اجرای صحیح مقررات، به اطلاع می‌رساند موارد مشروحه ذیل مشمول دستورالعمل‌های فوق‌الذکر نمی‌باشد:

- ۱- خرید و فروش اوراق بهادار موضوع ماده ۲۴ قانون بازار اوراق بهادار، سهام و سهم‌الشرکه؛
- ۲- خرید و فروش حق تقدم سهام یا سهم‌الشرکه؛

۳- و..."

اعضای کارگروه عنوان نمودند طبیعتاً از آنجایی که شرکت‌های کارگزاری طبق بخشنامه فوق در مدخل ماده ۱۶۹ قرار نمی‌گیرند، تولید فاکتورها نیز موضوعیت خود را از دست می‌دهد.

در این خصوص نمایندگان مالیاتی حاضر در جلسه عنوان نمودند موضوع فاکتورها و صورت‌حساب هم‌چنین مربوط به ماده ۹۵ ق.م.م نیز می‌باشد که در فصل هفتم "آیین نامه اجرایی مربوط به نوع دفاتر، اسناد و مدارک و روش‌های نگهداری آن‌ها اعم از ماشینی (مکانیزه) و دستی و نمونه اظهارنامه مالیاتی و نیز نحوه ارائه آن‌ها برای رسیدگی و تشخیص درآمد مشمول مالیات موضوع ماده ۹۵ اصلاحی مصوب ۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم" نحوه صدور فاکتورها به صراحت ذکر شده است. در نتیجه با استناد به این موضوع کارگزاران از صدور فاکتور معاف نیستند، اما پیشنهاد می‌شود کارگزاران با کمک شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری صرفاً صورت‌حساب و فاکتورها را تولید نموده و به صورت الکترونیکی در اختیار داشته باشند، در واقع می‌توان با کمک شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری این فاکتور را تهیه نمود و نیاز به تحویل مشتریان نیست (البته در خصوص فروش کالاها شرکت و ... می‌بایست فاکتورهایی با سریال‌های جداگانه تهیه شده و فرآیندهای قانونی مرسوم صورت پذیرد. در حال حاضر شرکت نرم‌افزاری تدبیرپرداز این خدمت را به نوعی ارائه می‌دهد اما کامل نمی‌باشد.

هم‌چنین عنوان شد الکترونیکی نمودن فاکتورها یا حذف آن‌ها (از طریق مبادی قانون‌گذاری) با توجه به شرایط فعلی دور از ذهن می‌رسد.

۲- مسائل مالیاتی بورس انرژی ایران:

اعضای کارگروه عنوان نمودند در معاملات قراردادهای سلف موازی استاندارد برق که در شرکت بورس انرژی انجام می‌شود مانند همه معاملات دیگر در بورس کالا و انرژی، فروشندگان و خریداران، می‌بایست در گزارش‌های فصلی موضوع ماده ۱۶۹ مکرر ق.م.م ارسالی به حوزه‌های مالیاتی اطلاعات طرف مقابل را در کلیه معاملات از قبیل نام، شماره ثبت، کد اقتصادی، شناسه ملی، آدرس، کدپستی و تلفن ارائه نمایند. در حال حاضر این امکان به دلیل مشخص نبودن اطلاعات طرف مقابل در



اعلامیه‌های معاملات قراردادهای سلف موازی استاندارد برق که توسط شرکت سپرده‌گذاری و تسویه وجوه اوراق بهادار صادر می‌گردد، وجود ندارد و خریدار یا فروشنده برق نمی‌داند که طرف مقابل معاملات برق کیست، به عبارتی دیگر خریدار برق نمی‌داند که برق را از چه کسی می‌خرد و بالعکس. بنابراین خریداران و فروشندگان، اسامی کارگزاران را به جای اطلاعات طرف مقابل درج می‌کنند، در صورتی که کارگزار فقط واسط معاملات بوده و کارمزد انجام معاملات را همراه با سایر ارکان بازار دریافت می‌نماید و براساس مفاد اساسنامه خود اجازه خرید کالا و انرژی را در بورس‌های کالایی ندارد. این موضوع موجب گردیده در گزارش‌های فصلی مبالغ با اهمیتی به نام کارگزاران به حوزه‌های مالیاتی گزارش گردد و به دلیل عدم وجود آن ارقام در دفاتر کارگزاران موجب رد دفاتر و ایجاد مشکلات عدیده مالیاتی شود.

در این خصوص اعضای حاضر در جلسه پیشنهاد نمودند که از آنجایی که کارگزار نمی‌تواند این محصولات را به نام خود خریداری نماید عملاً این موضوع می‌تواند با تنظیم یک بخشنامه مالیاتی حل گردد. در حال حاضر "بخشنامه ۳۶۳۱۳/۲۳۰/د مورخ ۱۳۹۱/۱۱/۱۵ با موضوع معاملات انجام شده توسط کارگزاران در بورس، بازارهای خارج از بورس و بورس کالا"، مشکل مشابه کارگزاران را برای سایر بورس‌ها حل نموده اما از آنجایی که در این بخشنامه نامی از بورس انرژی ایران نیامده، کارگزاران در حوزه بورس انرژی دچار مشکلات عدیده‌ای هستند. بخشنامه فوق به شرح ذیل می‌باشد:

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

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

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

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

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

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

در این خصوص نمایندگان مالیاتی عنوان نمودند مشکل عنوان شده برای بورس‌های اوراق بهادار و بورس کالای ایران که با ارائه توضیحات توسط کارگزاران قابل حل می‌باشد، اما مشکل بورس انرژی ایران صرفاً با تدوین یک نرم‌افزار از جانب این بورس یا شرکت



سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه حل خواهد شد، در این خصوص می‌بایست نرم‌افزاری طراحی گردد تا طرفین خریدار و فروشنده، مبلغ معامله شده و سهم ارکان از کارمزد مشخص گردد تا مورد استفاده همه طرفین معاملاتی جهت ثبت حساب‌ها باشد.

۳- مسائل مربوط به صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

در این خصوص اعضای کارگروه موضوعات قابل بحث و پیگیری را به شرح ذیل عنوان نمودند:

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 شرح ذیل است:

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

در "دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک" مصوب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، 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.

ب: دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیر معمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

بر اساس "دستورالعمل پیشگیری از معاملات غیر معمول 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. نمایندگان مالیاتی در خصوص موارد فوق عنوان نمودند در برخی از موارد ممکن است مسائل با رفع ابهام و توضیحات نمایندگان صندوق‌ها و کارگزاران به سادگی برطرف گردند. علاوه بر آن در خصوص برخی از ابهامات می‌توان جلسه مشترکی را با آقای بزرگر معاون مدیرکل دفتر فنی و حسابرسی سازمان امور مالیاتی کشور برگزار نمود تا در صورت لزوم بخشنامه صریح در این خصوص صادر گردد.

۴- معافیت مالیات بر ارزش افزوده اعتبارات:

در این خصوص اعضای کارگروه عنوان نمودند مالیات بر ارزش افزوده در ۱ تیر ماه ۱۳۸۷ توسط ریاست جمهور ابلاغ گردیده است. در ابتدای امر خدمات کارگزاران و بازار سرمایه نیز مشمول این مالیات بوده که حتی از جانب شرکت بورس نیز در برهه‌ای صورت حساب‌هایی در این خصوص برای کارگزاران ارسال می‌شد. طبق بند ۱۱ ماده ۱۲ قانون مالیات بر ارزش افزوده «خدمات بانکی و اعتباری بانک‌ها، موسسات و تعاونی‌های اعتباری و صندوق‌های قرض‌الحسنه مجاز و خدمات معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس» از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف شدند که این قانون از تاریخ ۱۳۸۸/۱۱/۱۵ لازم‌الاجرا شده است. پس از ابلاغ این قانون، سازمان امور مالیاتی، نوع خدمات در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس را مبهم دانست. از دیدگاه آن‌ها خدمات بازار سرمایه به صورت صریح ذکر نشده و صرفاً کارمزدهای مربوط به معاملات را شامل می‌شد. در تاریخ ۹۱/۱۱/۱۶ در شورای عالی بورس، فهرست پیشنهادی خدمات معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس‌ها و بازار خارج از بورس موضوع بند ۱۱ ماده ۱۲ قانون مالیات بر ارزش افزوده مطرح و به تصویب رسید. از دیدگاه سازمان امور مالیاتی این فهرست وجاهت قانونی نداشته و پس از پیگیری‌های فراوان نمایندگان کانون، سازمان و شرکت‌های بورس در بخش‌نامه مورخ ۹۵/۰۳/۱۰ فهرست مصادیق فوق‌الذکر توسط آقای تقوی‌نژاد رئیس کل سازمان امور مالیاتی کشور به تمامی واحدها و نهادهای مرتبط با مالیات از جمله مدیران کل امور مالیاتی استان‌ها، رییس امور مالیاتی شهر و استان تهران، مدیر کل مالیات بر ارزش افزوده شهر و استان تهران، مدیر کل امور مالیاتی مؤدیان بزرگ و اداره کل وصول و اجرا شهر تهران به شرح ذیل ابلاغ شد:

شده:

"

۱. کارمزد انجام معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس که توسط کارگزاران، بورس‌ها، بازارهای خارج از بورس، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و شرکت مدیریت فن‌آوری بورس تهران دریافت می‌شود.
۲. حق نظارتی که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار از معاملات اوراق بهادار و کالاها در بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس دریافت می‌شود.
۳. حق‌الدرج و حق پذیرش دریافتی از شرکت‌هایی که اوراق بهادار یا کالای آن‌ها در بورس یا بازار خارج از بورس معامله می‌شود.
۴. حق‌الدرج و حق پذیرش کالاها و اوراق بهادار پذیرفته شده یا قابل معامله در بورس‌ها یا بازارهای خارج از بورس.
۵. حق ورودیه و حق عضویت که کانون‌ها، بورس‌ها، بازارهای خارج از بورس یا سایر تشکلهای خود انتظام از اعضاء یا اشخاص وابسته به اعضای خود دریافت می‌کنند.



۶. کارمزدهایی که نهادهای مالی ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، بابت مشاوره عرضه، مشاوره پذیرش، سبذگردانی، بازارگردانی، تعهد پذیره نویسی، ضمانت اوراق بهادار، با ارائه خدمات به نهادهای واسط دریافت می کنند ،

۷. کارمزدی که ارکان صندوق سرمایه‌گذاری ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار با ارائه خدمات یا تضامین از صندوق مربوطه دریافت می کنند.

۸. کارمزد انتشار اوراق اجاره، مرابحه و سایر اوراق بهادار (پرداخت توسط بانی به نهاد واسط)؛

۹. کارمزدهایی که شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار بابت خدمات انتقال و تسویه اوراق بهادار و تسویه وجوه (اعم از صدور کد معاملاتی جهت انجام معامله، استخراج و ارائه گزارش‌های گردش معاملات شرکت‌ها و سهامداران، تخصیص اتوماتیک سهام، سپرده کردن اوراق بهادار، خدمات نگهداری اوراق بهادار شامل سپرده گذاری اوراق بهادار، اصلاح مشخصات سهامداری جهت ایجاد امکان معامله، صدور گواهی نامه نقل و انتقال، انتقالات قهری و قانونی، افزایش سرمایه، توزیع سود اوراق بهادار و توثیق اوراق بهادار جهت انجام معامله) دریافت می کنند."

در این معافیت متاسفانه در خصوص اعتبارات اعطایی کارگزاران به مشتریان بحثی به میان نیامده است، در این خصوص نمایندگان کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار عنوان نمودند از آنجایی که کارگزار عملاً وجوه دریافتی از بانک را مستقیم به حساب اشخاص با همان هزینه دریافتی شارژ می کند عملاً همه چیز با هم تهاتر می شود و در نتیجه درآمدی ایجاد نمی شود و لزومی به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده وجود ندارد. نمایندگان مالیاتی حاضر در جلسه عنوان نمودند در حال حاضر در برخی از شرکت‌های کارگزاری خالص درآمد از این محل وجود دارد که به نظر می رسد عمده مشکلات به وجود آمده مربوط به همین کارگزاران باشد، هم چنین جهت حل کامل این موضوع، می بایست در شورای عالی بورس به اعتبارات اعطایی کارگزاران نیز مشمول خدمات بازار سرمایه تعریف گردد.

علاوه بر موضوعات فوق نمایندگان مالیاتی موارد ذیل را پیشنهاد نمودند:

- سیستم حسابداری کارگزاران استاندارد سازی گردد.
- درخواستی به سازمان امور مالیاتی ارسال شود تا شرکت‌های کارگزاری در یک اداره کل یا در یک گروه رسیدگی گردند.





گزارش پرونده‌های کمیته سازش



آمار شکایات وارده به کمیته سازش

تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۶/۰۶/۰۱ تا تاریخ ۹۶/۰۶/۳۱							
۹۰				پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۶/۰۵/۳۱			
۱۰۳				پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۶/۰۶/۳۱			
۶۰				پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۶/۰۶/۰۱ الی ۹۶/۰۶/۳۱			
۴۷				پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۶/۰۶/۰۱ الی ۹۶/۰۶/۳۱			
عدم سازش				سازش			
عدم سازش (ارسال به هیأت داوری)	نقض پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	سازش	عدم پیگیری خواهان
۲۲	۱	۴	۰	۶	۷	۱	۶



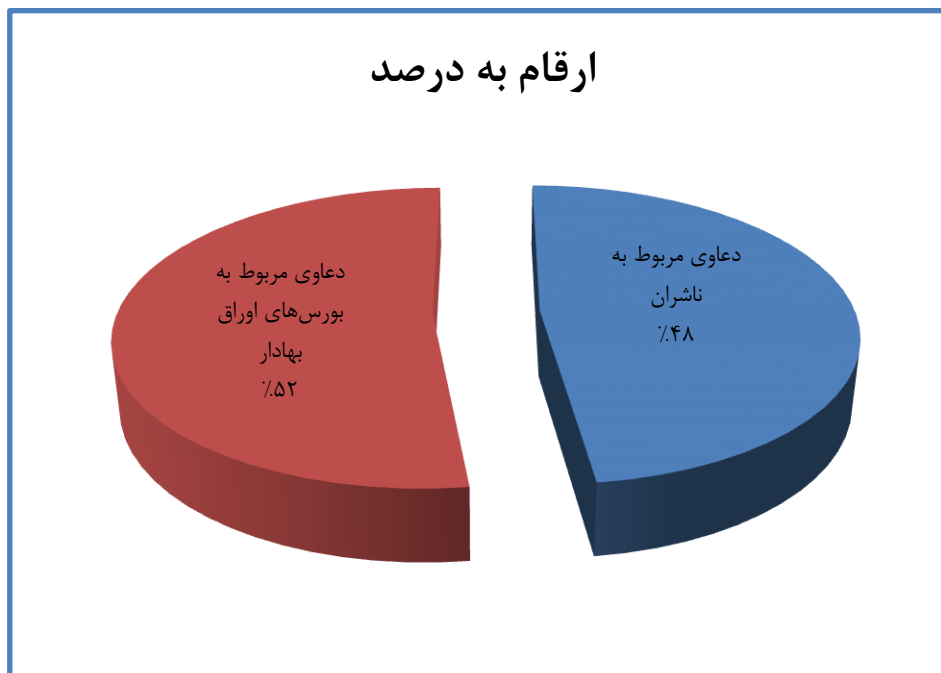
اهم اقدامات کمیته سازش در شهریور ماه ۱۳۹۶

توضیحات	تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارده به کمیته سازش در شهریور
مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام	۲۲	مطالبه وجه
سود اوراق مشارکت		
حاصل از فروش سهام		
اصل سرمایه		
کارمزد فروش		
تسویه مانده بدهی مشتری		
خرید و فروش بدون درخواست مشتری	۱۲	اقدامات کارگزاری
فروش بدون درخواست مشتری		
عدم اجرای درخواست مشتری		
عدم واریز وجه حاصل از فروش به حساب مشتری		
عدم رعایت مفاد قرارداد همکاری		
فریز سهام		
ناشی از اطلاعات نادرست	۸	مطالبه خسارت
ناشی از شرکت در افزایش سرمایه		
ناشی از ابطال اوراق مشارکت تسهیلات مسکن		
عدم واریز سود سهام	۱۸	اقدامات ناشران و عرضه کنندگان کالا
۶۰		جمع



نامه‌های وارده و صادره دبیرخانه کمیته سازش در شهریور ماه ۱۳۹۶

نوع نامه	تعداد	تاریخ
وارده	۸۷	۹۶/۰۶/۰۱ لغایت ۹۶/۰۶/۳۱
صادره	۱۵۱	





فعالیت‌های کمیته سازی در این ماه به روایت تصویر





گزارش اقدامات واحد آموزش

کانون



اهم اقدامات مدیریت آموزش در شهریورماه ۱۳۹۶

دوره‌های برگزار شده شهریورماه سال ۱۳۹۶

نام دوره	ساعت	نفر ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
دوره ویژه گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه (۳۳)	۱۶	۱,۱۵۲	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره تحلیل بنیادی مقدماتی کد ۲	۲۰	۵۲۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آموزشی آشنایی با قوانین چک	۶	۱۰۲	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره تحلیل بنیادی پیشرفته کد ۱	۱۵	۳۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس کد ۳	۱۲	۲۴۰	کارگزاری پارس ایده بنیان
دوره آموزشی تحلیل تکنیکال پیشرفته	۴۴	۷۰۴	کارگزاری فولاد مبنا
دوره کاربرد نرم‌افزار اکسل در مباحث مالی و حسابداری کد ۱	۲۴	۵۵۲	کارگزاری بانک رفاه کارگران
دوره معامله‌گری برخط گروهی نوبت دوم	۳۸	۲,۸۱۲	سازمان بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی معاملات خودکار و الگوریتمی (مقدماتی)	۲۴	۵۷۶	کارگزاری بانک رفاه کارگران
مجموع	۱۹۹	۶,۹۵۸	



معرفی دوره آموزشی " کاربرد نرم افزار اکسل در مباحث مالی و سرمایه گذاری "

در حال حاضر با توسعه بازارهای مالی و نیز پیچیدگی حاکم بر این بازار نیاز به استفاده از نرم افزارهای مختلف از جمله نرم افزار صفحه گستره اکسل در میان فعالان بازارهای مالی و سرمایه گذاری افزایش یافته است. در این دوره که با پیش نیاز آشنایی با نرم افزار اکسل طراحی شده، در ابتدا با مروری بر مباحث پایه در اکسل علاوه بر آشنایی با ابزارها و کاربردهای عمومی اکسل با استفاده از ابزارها در مباحث مالی و سرمایه گذاری خواهیم پرداخت و در طی دوره بسیاری از فرمولها، توابع و ابزارهای مالی و سرمایه گذاری بیان می گردد. در انتهای دوره شرکت کنندگان با توابع جستجو، محاسبات تسهیلات، اوراق قرضه، ارزش زمانی پول، بازده داخلی و بسیاری از توابع و یا ابزارهای اکسل از جمله مدل سازی و بهینه سازی، تحلیل حساسیت، تجزیه و تحلیل داده های بزرگ آشنا خواهند شد.

ردیف	سر فصل های دوره
۱	مرور و معرفی برخی ابزارها و توابع SUMIFS, COUNTIFS, Conditional Formatting, Data Validation, Paste Special, Referencing, Name Manager
۲	آشنایی با توابع جستجو و برخی از توابع آماری VLOOKUP, INDEX, MATCH, OFFSET, Controllors
۳	توابع کاربردی مالی در اکسل (تسهیلات و اقساط، استهلاک و بازده اوراق قرضه) FV, PV, PMT, PPMT, IPMT, CUMPRINC, CUMIPMT, SLN, SYD, DB, DDB, VDB, YIELD, DURATION, MDURATION, ACCRINT, ACCRINTM
۴	تجزیه و تحلیل اطلاعات و آشنایی با BI (Business Intelligence) در اکسل Table, Pivot Table, Pivot Charts
۵	محاسبه ریسک و بازده Average, Harmean, Geomean, Aedev, Stdev
۶	سرمایه گذاری و ارزیابی پروژه ها با استفاده از ابزار و توابع مالی NPV, IRR, MIRR, XNPV, XIRR, RATE, EFFECT, NOMINAL
۷	تحلیل حساسیت در مالی و سرمایه گذاری با استفاده از ابزار What if Analysis Goal Seek, Data Table, Scenario Manager
۸	بهینه سازی مدل های مالی در اکسل با استفاده از ابزار SOLVER Capital Budgeting
۹	مدل سازی و حل مسائل مالی در اکسل (قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای، شبیه سازی مونت کارلو و بهینه یابی سبد سهام) CAPM, Mont Carlo, Markowitz
۱۰	ضبط ماکرو و کار با پایگاه داده و آشنایی با محیط VBA در اکسل Macro



معرفی سمینار آموزشی "مهارت‌های حرفه‌ای پرسنل کال سنتر (واحد تماس) و مذاکره تلفنی اثربخش"

از جمله مهم‌ترین واحدهای سازمان‌های گوناگون که نقش مهمی در ارتباط با مشتریان دارد، کال سنتر (مرکز تماس) می‌باشد. در شرکت‌های فعال در زمینه بازار سرمایه مانند شرکت‌های کارگزاری، به سبب حساسیت امور این واحد، تسلط کارکنان آن به مهارت‌های کاربردی در این حوزه در افزایش رضایت مشتریان و ماندگاری ایشان بسیار موثر است. این دوره به شکل کارگاهی و با بررسی نمونه‌های موردی و ایفای نقش توسط شرکت‌کنندگان در بازی‌های آموزشی مرتبط برگزار خواهد شد.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	تشریح ویژگی‌های مورد نیاز کارکنان مرکز تماس
۲	ابزارهای لازم جهت اجرای موفق مکالمه تلفنی
۳	تکنیک‌های مدیریت آغاز و پایان مکالمه
۴	تکنیک‌های ارتباط کلامی و فن بیان اثربخش
۵	مدیریت خشم و استرس در مکالمه تلفنی از طریق هوش هیجانی
۶	تکنیک‌های پاسخ‌گویی به مشتریان شاکی
۷	شناسایی تیپ شخصیتی مخاطبان در مکالمه تلفنی
۸	تکنیک‌های ارتباط غیرکلامی و ارتباطات اثربخش در مکالمه تلفنی
۹	تشریح ویژگی‌های مورد نیاز کارکنان مرکز تماس
۱۰	هیجان و منطق در رفتار مصرف‌کننده



معرفی دوره آموزشی " ارزش گذاری سهام شرکتها (با رویکرد کاربردی)"

تعیین ارزش ذاتی سهام و اوراق بهادار همواره به عنوان یکی از مهم‌ترین دغدغه‌های تحلیل‌گران و مدیران سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه بوده است. از طرفی بسیاری از سرمایه‌گذاران در ارزش‌گذاری سهام از روش‌های معمول ارزش‌گذاری مانند DDM و یا P/E استفاده می‌کنند و شناخت مناسبی نسبت به سایر روش‌های ارزش‌گذاری ندارند و به همین دلیل در ارزش‌گذاری بنگاه‌ها با مشکلاتی مواجه می‌شوند. در این کارگاه، ارزش‌گذاری شرکت‌ها به صورت عملی در نرم‌افزار اکسل با استفاده از روش‌های (NAV, مشکلاتی مواجه می‌شوند. در این کارگاه، ارزش‌گذاری شرکت‌ها به صورت عملی در نرم‌افزار اکسل با استفاده از روش‌های (NAV, DDM, FCF, RIM, NAV, P/E, EV/EBITDA, P/S & ... روش‌های تولیدی، خدماتی، استارت‌آپ‌ها، سرمایه‌گذاری‌ها، بیمه و بانک تفاوت‌هایی زیادی با یکدیگر دارند که در این کارگاه بهترین روش برای ارزش‌گذاری هر یک از این صنایع بررسی می‌شود.

ردیف	سرفصل‌های دوره
۱	پیش‌بینی صورت‌های مالی یک شرکت در نرم‌افزار اکسل (تولیدی - خدماتی)
۲	ارزش‌گذاری شرکت با استفاده از روش‌های DDM (گوردون، چند مرحله‌ای، رشد پایدار)، محاسبه نرخ تنزیل و نرخ رشد برای شرکت‌های بوری و غیربوری (تولیدی - خدماتی)
۳	ارزش‌گذاری شرکت با استفاده از روش FCF, RIM (تولیدی - خدماتی)
۴	ارزش‌گذاری شرکت با استفاده از روش NAV و روش ضرایب از جمله P/E, EV/EBITDA & P/S (تولیدی - خدماتی)
۵	بررسی خاص ارزش‌گذاری در شرکت‌های خدمات مالی (سرمایه‌گذاری‌ها، هلدینگ‌ها، لیزینگ، بانک، بیمه)
۶	بررسی خاص ارزش‌گذاری استارت‌آپ‌ها



فعالیت‌های آموزش در این ماه به روایت تصویر





گزارش مجوزهای اعضاء



گزارش مجوزها:

- (۱) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در شهریورماه ۹۶؛
- (۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس در شهریورماه ۹۶؛
- (۳) اطلاعات مربوط به مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در شهریورماه ۹۶؛
- (۴) اطلاعات مربوط به ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخش‌نامه‌ها، ضوابط و آئین نامه‌ها در شهریورماه ۹۶؛
- (۵) آمار و اطلاعات مجوزهای نهادهای مالی تا پایان شهریورماه ۹۶؛

(۱) مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در شهریورماه ۹۶

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/لغو/تمدید
۱	صباجهاد	۹۶/۰۶/۰۴	مجوز معامله قراردادهای آتی در بورس کالا	صدور
۲	بانک پاسارگاد	۹۶/۰۶/۰۶	مجوز مشاوره پذیرش	صدور
۳	سینا	۹۶/۰۶/۱۱	مجوز معامله قراردادهای آتی در بورس کالا	صدور
۴	بانک کارآفرین	۹۶/۰۶/۱۳	مجوز مشاور عرضه	صدور
۵	نواندیشان بازار سرمایه	۹۶/۰۶/۱۵	مجوز معاملات گواهی سپرده کالایی کشاورزی	صدور
۶	نواندیشان بازار سرمایه	۹۶/۰۶/۱۵	مجوز معاملات گواهی سپرده کالایی فلزی	صدور
۷	نواندیشان بازار سرمایه	۹۶/۰۶/۱۵	مجوز معاملات گواهی سپرده کالایی سیمان	صدور
۸	نواندیشان بازار سرمایه	۹۶/۰۶/۱۵	مجوز معاملات گواهی سپرده کالایی پتروشیمی	صدور
۹	بانک مسکن	۹۶/۰۶/۲۹	مجوز معامله قراردادهای آتی در بورس کالا	صدور



۲) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در شهریورماه ۹۶

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال / تبدیل	مجوز	شهر
۱	صبا تأمین	۹۶/۰۶/۰۵	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملاتی و توقف ایستگاه معاملاتی fj	کیش
۲	توسعه فردا	۹۶/۰۶/۰۵	لغو / انتقال	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات انتقال اتاق معاملات و ایستگاه‌های معاملاتی ۱y.y۴.E۴.tv انتقال ایستگاه‌های gb.ga,UD.uc	تهران
۳	بانک آینده	۹۶/۰۶/۰۵	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	تهران
۴	بانک آینده	۹۶/۰۶/۰۵	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	شیراز
۵	اقتصاد بیدار	۹۶/۰۶/۰۷	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملاتی و توقف ایستگاه معاملاتی sg	اصفهان
۶	تدبیرگر فردا	۹۶/۰۶/۰۸	لغو	لغو مجوز فعالیت نمایندگی	بهشهر
۷	تدبیرگر فردا	۹۶/۰۶/۰۸	لغو	لغو مجوز فعالیت نمایندگی	مراغه
۸	صبا تأمین	۹۶/۰۶/۱۴	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	گرگان
۹	مفید	۹۶/۰۶/۱۴	صدور / لغو / انتقال	مجوز تالار اختصاصی معاملات لغو مجوز شعبه معاملاتی انتقال ایستگاه معاملاتی j۶	اصفهان
۱۰	مفید	۹۶/۰۶/۱۴	لغو / انتقال	لغو مجوز شعبه معاملاتی انتقال ایستگاه معاملاتی OH	ارومیه
۱۱	مفید	۹۶/۰۶/۱۴	لغو / انتقال	لغو مجوز شعبه معاملاتی انتقال ایستگاه معاملاتی S۲	شیراز
۱۲	مفید	۹۶/۰۶/۱۴	لغو / انتقال	لغو مجوز شعبه معاملاتی انتقال ایستگاه معاملاتی TA	تبریز
۱۳	مفید	۹۶/۰۶/۱۴	لغو / انتقال	لغو مجوز شعبه معاملاتی انتقال ایستگاه معاملاتی	زاهدان
۱۴	سرمایه و دانش	۹۶/۰۶/۱۴	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	تهران
۱۵	تدبیرگران فردا	۹۶/۰۶/۲۰	تبدیل	تبدیل مجوز نمایندگی به دفتر پذیرش	سردشت
۱۶	پارس نمودگر	۹۶/۰۶/۲۰	انتقال	انتقال شعبه معاملات و ایستگاه معاملاتی	مشهد
۱۷	رضوی	۹۶/۰۶/۲۷	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی اول در بورس انرژی	تهران



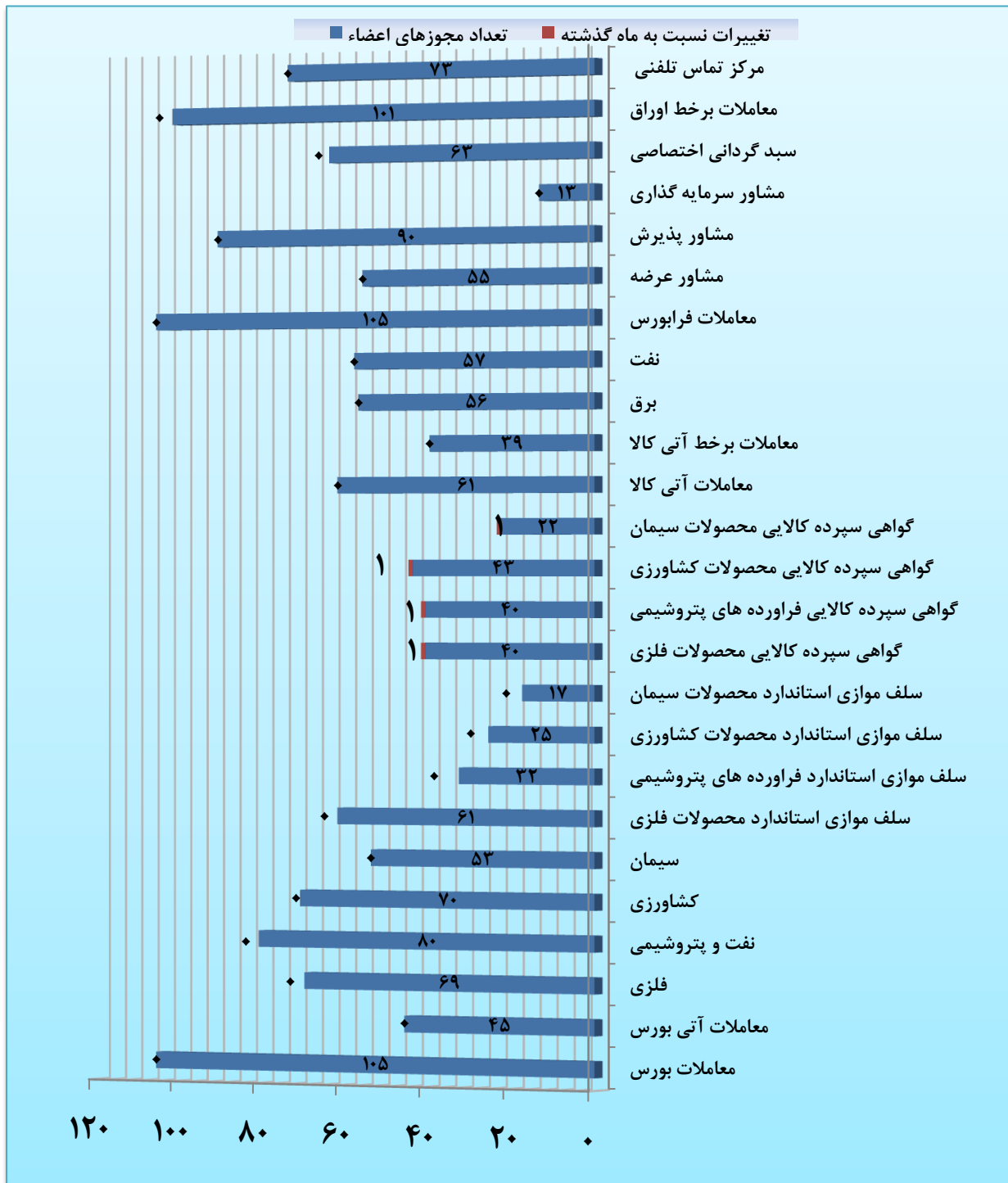
۳) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در شهریورماه ۹۶

ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق بازنشستگی آرمان	مجوز تأسیس و فعالیت	۹۶/۰۶/۱۹	شرکت تأمین سرمایه آرمان
۲	صندوق سرمایه‌گذاری توسعه فراز اعتماد	مجوز تأسیس و فعالیت	۹۶/۰۶/۲۶	شرکت کارگزاری بانک توسعه صادرات



۴) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان شهریور ۹۶

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	۱۰۵	-	۰	-
	معاملات آتی	۴۵	-	۰	-
بورس کالا	محصولات فلزی	۶۹	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۶۱	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی فراورده‌های پتروشیمی	۳۲	-	-	-
	سلف استاندارد موازی محصولات کشاورزی	۲۵	-	۰	-
	سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	۱۷	-	-	-
	نفت و پتروشیمی	۸۰	-	-	-
	کشاورزی	۷۰	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۴۳	۱	۰	-
	معامله گواهی سپرده فراورده‌های پتروشیمی	۴۰	۱	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۴۰	۱	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات سیمان	۲۲	۱	۰	-
	معاملات آتی	۶۱	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۳۹	-	۰	-
	سیمان	۵۳	-	۰	-
بورس انرژی	معاملات (برق)	۵۶	-	۰	-
	معاملات (نفت)	۵۷	-	۰	-
فرا بورس	معاملات	۱۰۵	-	۰	-
	مشاور عرضه	۵۵	-	-	-
	مشاور پذیرش	۹۰	-	-	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۳	-	-	-
	سبده‌گردانی	۶۳	-	-	-
	معاملات برخط اوراق	۱۰۱	-	-	-
	مرکز تماس تلفنی	۷۳	-	-	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	-	-





نظرات و پیشنهادات اعضا



کارگزاری اقتصاد بیدار (۹۶/۰۶/۰۵)

موضوع: ارائه پیشنهاد اصلاح دستورالعمل پذیرش کالا و اوراق مبتنی بر کالا در بخش کشاورزی

نامه:

با عنایت به این که قوانین و مقررات موجود در بورس کالا مربوط به حداقل یک دهه گذاشته است و از طرفی شاهد افزایش چشم‌گیر حجم و ارزش معاملات بخش کشاورزی بورس کالا هستیم با توجه به موارد زیر به نظر می‌رسد قوانین و مقررات موجود به ویژه دستورالعمل پذیرش کالا و اوراق مبتنی بر کالا پاسخگوی نیاز این بخش نیست.

۱. کالاهای کشاورزی عمدتاً کالاهای فسادپذیر بوده و نسبت به سایر کالاهای پذیرفته شده عمر کوتاه‌تری دارند؛
 ۲. حدود ۹۰ درصد از بهره‌برداران بخش کشاورزی، بخش خصوصی و عمدتاً خانوادگی هستند و ساختار حقوقی ندارند؛
 ۳. عکس سایر محصولات بورس کالا، تولید مواد خام بخش کشاورزی به صورت خرد انجام می‌شود؛
 ۴. به دلیل خرد بودن تولید، عمده محصولات کشاورزی توسط واسطه‌ها تجمیع و به بازارها عرضه می‌گردد که عملاً عرضه‌کنندگان الزاماً تولیدکننده نیستند؛
 ۵. پراکندگی تولید در سطح کشور تقریباً توزیع شده و دسترسی تمام تولیدکنندگان به بورس دشوار است؛
 ۶. بازارهای محلی قوی و سنتی با ساختار شبکه توزیع در این بخش وجود دارد که می‌تواند مانع جدید در توسعه این بازار باشد؛
 ۷. با توجه به شرایط آب و هوایی و پراکندگی نقاط تولید در سطح کشور استاندارد واحد برای کالاهای کشاورزی وجود ندارد؛
 ۸. بخش تولیدات کشاورزی و دامی معاف از مالیات می‌باشند، به همین دلیل عمده شرکت‌ها نیازی به تهیه گزارش‌های مالی مورد درخواست در هیات پذیرش نداشته و تهیه نمی‌کنند؛
 ۹. ساختار بورس کالای ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار برای پذیرش شرکت‌ها بسیار محدود بوده و عملاً نمی‌تواند پاسخگوی نیاز این بخش باشد؛
 ۱۰. مدت زمان رسیدگی به درخواست‌های پذیرش طولانی بوده و در بسیاری از موارد عرضه‌کننده قبل از پذیرش کالای خود را در بازار آزاد به فروش می‌رساند.
- هم اکنون با ورود گندم، جو، ذرت، جوجه یک‌روزه و دام زنده به بورس کالا هر روز مشکلات متقاضیان ورود به بورس بیشتر می‌گردد. به طور مثال در بخش تولید جوجه یک‌روزه ۶۰۰ تولیدکننده وجود دارد. این میزان در تولیدکنندگان مرغ گوشتی به ۲۰,۰۰۰ واحد تولیدی می‌رسد که با توجه به قوانین موجود و شرایط اشخاص حقیقی یا حقوقی، پذیرش تولیدکنندگان در این حجم در مدت زمان مشخص توسط بورس کالا عملیاتی نیست. هم‌چنین با توجه به نوع فعالیت هر تولیدکننده می‌تواند چندین محصول داشته باشد در شرایط حاضر عرضه‌کننده مجبور است کالاهای خود را به صورت جداگانه و با طی تشریفات موازی انجام دهد. لذا پیشنهاد می‌شود همانند سایر بورس‌های کشاورزی دنیا (مراجعه به مطالعات انجام شده برای راه‌اندازی سازمان کارگزاران بورس کالای کشاورزی ایران) پذیرش کالاها به خصوص در بخش کشاورزی به صورت پذیرش کالای عام باشد و عرضه‌کننده فارغ از نوع شخصیت حقیقی یا حقوقی با ارائه تضامین لازم برای عرضه کالا خود اقدام نماید.



پیشنهاد می‌شود جهت رفع موانع موجود در گسترش فعالیت بورس کالا نسبت به طرح موضوع در کمیته تدوین مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار مطرح گردد.



کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران (۹۶/۰۶/۱۹)

موضوع: در خصوص بررسی قانون جدید بازار سرمایه

نامه

پیشنهاداتی در خصوص بررسی قانون جدید بازار سرمایه به شرح ذیل می باشد:

قانون فعلی بازار سرمایه که ناظر بر فعالیتهای نهادهای مالی، ابزارهای مالی و سرمایه گذاران است چنان ناکارا تدوین شده که تنها پس از گذشت چند سال از فعالیت آن، دیگر پاسخ گوی فضای کسب و کار نیست. پیش نویس قانون جدید که در اختیار کمیته قرار گرفته است، هر چند شامل برخی از اصلاحات جزئی است اما کماکان دچار محدودیتهای ساختاری قانون ۱۳۸۴ است. الزامات قانون جدید به شرح زیر است:

الف) اصلاح برخی از نواقص قانون تجارت:

برخی از موارد قانون تجارت در حال حاضر دیگر کارایی نداشته و نیازمند اصلاح است. این اصلاحات جزئی بدون این که نیاز به تغییر کل قانون تجارت باشد از طریق قانون بازار سرمایه قابل انجام است.

۱. قانون گذاری مجدد در خصوص نحوه تقسیم سود در شرکت های سهامی عام؛

- تغییر مرجع تقسیم سود از مجمع به هیأت مدیره؛
- فرجه تقسیم سود نقدی ۱۵ روز به جای ۸ ماه؛
- امکان تقسیم سود به صورت فصلی به جای یک بار سالیانه.

۲. قانون گذاری مجدد در خصوص سهام خزانه: سهام خزانه مطابق ماده ۱۹۸ قانون تجارت به صراحت ممنوع بوده ولی مطابق بند ب ماده ۲۸ قانون "رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور" این ممنوعیت حذف شده است. موارد زیر در خصوص سهام خزانه نیازمند قانون گذاری مجدد است:

- سهام خزانه، دارای سه ویژگی اصلی است: سود نقدی به آن تعلق نمی گیرد، حق رأی ندارد و محدود به تعداد یا درصد خاصی از سهام است. این محدودیت ها می بایست به صراحت در قانون تعریف شود.
- برخی از شرکت ها با دور زدن ممنوعیت ماده ۱۹۸ از طریق شرکت های زیرمجموعه اقدام به تملک سهام شرکت مادر نمودند. این موضوع باعث تحریف در صورت های مالی و تضعیف حاکمیت شرکتی شده است. سهام خزانه غیرمستقیم، باید همانند سهام خزانه قانون گذاری شود.

۳. قانون گذاری مجدد در خصوص افزایش سرمایه (تأمین مالی از طریق بازار ثانویه):

در حال حاضر، افزایش سرمایه مطابق تشریفات قانون تجارت و همچنین قوانین و دستورالعمل هایی که سازمان به آن اضافه کرده چنان پیچیده است که از زمان تصویب طرح افزایش سرمایه در هیأت مدیره تا زمان دسترسی به وجوه ناشی از افزایش سرمایه بین حداقل ۱۱ ماه برای شرکت های کوچک و بیشتر از ۲۰ ماه برای شرکت های بزرگ زمان لازم است. این رویه طولانی باعث شده است که به صورت میانگین حجم تأمین مالی شرکت ها از بورس بسیار ناچیز و در حدود ۳ درصد ارزش بازار باشد



ب) بازنویسی قانون بازار سرمایه:

با عنایت به تجربه ۱۲ ساله قانون فعلی و نگاه به قوانین کشورهای توسعه یافته، در قانون جدید حداقل موارد زیر باید مورد توجه قرار گیرد:

۱. تعریف و قانون گذاری ابزارهای مالی معمول در جهان: در قوانین فعلی تنها خرید نقدی سهام و حق تقدم تعریف و قانون گذاری شده است. در چند سال اخیر برخی از ابزارهای مالی جدید از جمله معاملات اعتباری و برخی از مشتقات با استفاده از قرارداد بین طرفین راه اندازی شده که به دلیل عدم پشتیبانی قانونی، مشکلات بسیار زیادی را به همراه داشته است. ابزارهایی که تعریف و قانون گذاری نشدند: معاملات اعتباری Margin Trading، فروش استقراضی (Short Sell)، انواع مشتقه از جمله: اختیار معامله Option، قرارداد آتی Future، قرارداد آتی خارج از بورس Forward، قراردادهای سوپ Swaps، وارانٹ Warrants.

۲. تعریف و قانون گذاری نهادهای مالی که مهمترین آن صندوق های سرمایه گذاری مشترک می باشند. در قانون تجارت "شرکت ها" در طی ۴۲۸ ماده تعریف و قانون گذاری شدند، اما صندوق های سرمایه گذاری مشترک تنها در طی ۲ ماده در قانون "قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید" تعریف و قانون گذاری شدند. اهمیت این موضوع از آنجا است که ارزش دارایی های بزرگترین صندوق سرمایه گذاری مشترک ۳۵ درصد از ارزش بازار بزرگترین سهام پذیرفته شده در بورس و فرابورس بیشتر است ولی ذینفعان و دارندگان واحدهای سرمایه گذاری تحت حمایت هیچ قانونی نیستند.

۳. تعریف و قانون گذاری در خصوص اوراق بدهی:

- تعریف کامل ارکان، مسئولیت ها، تعهدات، تخلفات و جرائم در خصوص اوراق بدهی؛
- نحوه احقاق حقوق بستانکاران در صورت ورشکستی یا ناتوانی ناشران؛
- تعریف اوراق: اوراق بدهی های دارای توثیق CDO، اوراق بدهی متصل به تورم TIPS

۴. تعریف تخلفات و جرائم: در قانون فعلی و پیشنهادی، هیچ گونه تعریف مشخصی از جرائم وجود ندارد. جرائم و مجازات آن باید به روشنی در قانون ذکر شوند. از جمله تخلفات: استفاده از اطلاعات نهانی، دستکاری در قیمت و حجم معاملات، ارائه اطلاعات مالی غلط و گمراه کننده و ... و مشخص کردن جرائم تخلفات از جمله: جرائم مالی و احکام قضائی.

۵. بازتعریف روند دادرسی و تظلم خواهی در بازار سرمایه: روند دادرسی در بازار سرمایه در حال حاضر تنها از طریق هیأت داورى است و مطابق قانون فعلی آرای هیأت داورى قطعی است. تجربیات ۱۰ سال گذشته نشان داده که رویه طراحی شده در قانون ناکارا بوده است و به دلیل قطعی بودن، امکان تظلم خواهی وجود ندارد. در خصوص نظام دادرسی در بازار سرمایه تغییرات زیر باید صورت پذیرد:

- باز طراحی روند دادرسی و تظلم خواهی در بازار سرمایه؛
- قابلیت تجدید نظر آرای هیأت داورى در دادگاه های تجدید نظر؛
- ایجاد هیأت های داورى متعدد با توجه به حجم پرونده های شکایت؛
- تعریف رویه اعتراض به آرای سازمان و نحوه شکایت از سازمان.

۶. حذف مسئولیت های اجرایی سازمان: سازمان در حال حاضر تا حد زیادی در امور اجرایی بازار دخالت دارد. در قانون جدید می بایست تمهیداتی اندیشیده شود که محدودیت و یا ممنوعیت نهاد ناظر در تملک سهام نهادهای مالی، بورس ها و شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه یا محدودیت/ممنوعیت اعمال حق رأی در انتخاب مدیران در نظر گرفته شود.



ج) قوانین شفافیت و نگاه به آینده: موارد ذکر شده در فوق کمیودهای جدی قانون فعلی بازار سرمایه برای رسیدن به یک وضعیت حداقل قابل قبول است. در صورتی که نگاه به آینده و هم‌چنین تجربیات سایر کشورها مدنظر قرار گیرد، موارد زیر می‌تواند به افزایش سهم بازار سرمایه و هم‌چنین افزایش شفافیت در بازار سرمایه کمک کند:

۱. تعریف و قانون‌گذاری در خصوص نیازهای کسب و کارهای جدید: فعالیت استارت آپها نیازمند ابزارهای جدیدی است که بسیاری از آنها در قوانین فعلی قابل تعریف نیستند. از جمله این الزامات: سرمایه‌گذاری جمعی (Crowdfunding)، اختیار معامله بر روی سهام شرکت‌های پذیرش نشده و سرمایه‌گذاری خصوصی (Private Equity)؛
۲. قوانین مربوط به مزایای مرتبط با سهام مدیران و کارکنان: استفاده از ابزارهای تعریف شده در قانون برای ارتباط دادن دریافتی‌های مدیران و کارکنان با عملکرد شرکت از طریق اوراق اختیار معامله؛
۳. محدودیت یا ممنوعیت در انتقال مدیران و کارشناسان از سازمان بورس و اوراق بهادار به نهادهای مالی تحت نظارت سازمان بورس Revolving Door؛
۴. ایجاد ساختار برای ارائه پاداش و محافظت از افرادی که جرایم یا تخلفات را افشا می‌کنند WHISTLEBLOWER؛
۵. تعریف- قانون‌گذاری در خصوص نهاد "Custodian".

قانون فعلی بازار سرمایه، یک قانون بسیار ناقص است. اگر از دیدگاه کمی قیاس شود، قانون بازار سرمایه ایران ۱۳ صفحه و در مجموع ۵۶۰۰ کلمه است. در مقام مقایسه قوانین بازار سرمایه ایالات متحده در مجموع ۱۰۵۹ صفحه و اندکی بیش از نیم میلیون کلمه (۹۰ برابر بیشتر از قانون بازار سرمایه ایران) و حتی قانون تجارت ایران که ۸۵ سال پیش به تصویب رسیده است در حدود ۴۵,۰۰۰ کلمه است که ۹ برابر بیشتر از قانون بازار سرمایه است.

راهکار

انجام اصلاحات بر روی پیش‌نویسی که ساختار قابل توجهی ندارد، به نظر فاقد توجیه است. انجام مطالعات تطبیقی لازم، ترجمه دقیق متون حقوقی از زبان‌های مختلف، معادل‌بازی فارسی کلمات و اصطلاحات فنی، بررسی مغایرت‌های احتمالی با سایر قوانین و در نهایت تدوین یک قانون جامع و کارا بسیار پرهزینه است. تجربه نشان داده است که نمی‌توان به انتظار تدوین قوانین جامع (به مانند قانون تجارت یا حتی قانون مالیات مستقیم) از طرف سازمان بورس نشست.

پیشنهاد مشخص این است که با توجه به حجم عظیم کار تحقیقاتی لازم، با همکاری بقیه ذینفعان از جمله کانون نهادهای سرمایه‌گذاری یک کمیته که اکثریت اعضای آن تمام وقت در اختیار این پروژه باشند تشکیل شود. برای تأمین مالی هزینه این کمیته، از شرکت‌های کارگزاری، شرکت‌های تأمین سرمایه، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، هلدینگ‌های استارت‌آپها و برخی از شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تأمین مالی صورت پذیرد و این کمیته اقدام به تدوین یک قانون جامع نماید.



کارگزاری مدبر آسیا (۹۶/۰۶/۲۱)

موضوع: ارائه پیشنهادات اصلاحی بر "قانون تقویت همه جانبه بازار سرمایه در راستای تحقق سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی و حمایت از تولید"

نامه :

در رابطه با ماده ۶۲ "قانون تقویت همه جانبه بازار سرمایه در راستای تحقق سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی و حمایت از تولید" پیشنهاداتی به شرح ذیل به حضورتان ایفاد می‌گردد:

در رابطه با زمان‌بندی پرداخت سود سهام بسیاری از ناشران سود سهام را در مواعد اعلامی و قانونی پرداخت نمی‌نمایند که این خود موجب کاهش ارزش پولی سود پرداختی می‌گردد. به دلیل طولانی بودن زمان پیگیری از مراجع قانونی و عدم صرفه مالی برای طی کردن مراحل قانونی، معمولاً سهامداران پیگیری نخواهند داشت. پیشنهاد می‌شود سامانه‌ای جامع راه‌اندازی شود که بر اساس آن ناشران موظف شوند اطلاعات مربوط به اطلاعات مالی زمان‌بندی سود پرداختی را در آن درج نمایند و در صورت تأخیر در پرداخت سود، جریمه مالی به حساب ناشر و به نفع سهامدار منظور شود. امید است با کنترل بیشتر در این زمینه گامی در جهت احقاق حقوق سهامداران برداشته شود.



کارگزاری بانک رفاه کارگران (۹۶/۰۶/۲۹)

موضوع: بررسی ماده ۱۴ برنامه پنج ساله ششم توسعه اقتصادی جمهوری اسلامی ایران

نامه :

به استحضار می‌رساند طبق بند ب ماده ۱۴ قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی ج.ا.ا، مشارکت بانک‌ها و موسسات اعتباری و اشخاص حقوق تابعی که بانک‌ها بیش از ۵۰ درصد سهام آن‌ها را دارند و یا در تعیین هیات مدیره آن‌ها موثرند در تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌های تامین سرمایه بدون اخذ مجوز از بانک مرکزی ممنوع گردیده است. اعمال محدودیت‌های فوق مانع از تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید توسط شرکت‌های وابسته به بانک‌ها و موسسات اعتباری در بازار سرمایه گردیده است. این درحالیست که شرکت‌های مذکور نقش پررنگی در تاسیس و معاملات صندوق‌های موجود ایفا نموده‌اند. از این‌رو با توجه به ماهیت متفاوت برخی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری از قبیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی که نقش بسزایی در افزایش نقدشوندگی، کمک به متعادل نگه داشتن سهام و افزایش شفافیت و کارایی بازار دارند و همچنین صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیکوکاری که هدفی جز تجمیع سرمایه‌های خیرین و سرمایه‌گذاری آن در بازارهای مالی جهت مصارف نیکوکارانه مندرج در اساسنامه خود ندارند و در نهایت صندوق‌های سرمایه‌گذاری جسورانه که منبع بسیار مهمی برای راه اندازی کسب و کارهای نوپا و حمایت از ایده‌ها و کسب و کارهای کوچک با ظرفیت سودآوری بالا در بلند مدت که توان تأمین مالی از طریق بازار پول را ندارند می‌باشد، لذا کارگزاری بانک رفاه کارگران با توجه به ظرفیت‌های بالا و ماهیت متفاوت صندوق‌های مذکور درخواست بررسی شرایط جهت خروج صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی، نیکوکاری و جسورانه از شمول بند ب ماده ۱۴ قانون ششم توسعه ج.ا.ا را دارد.



بخشنامه ها و اطلاعیه ها

**ابلاغیه - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۱۳/۰۶/۹۶)**

موضوع: تمدید مجوز سبدگردانی و مشاور سرمایه‌گذاری شرکت‌های کارگزاری
مخاطبین: کلیه نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه

به استحضار می‌رساند؛ بند (۵) مصوبه چهار صد و هفتادمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۰۱، به شرح زیر می‌باشد:

" با توجه به تعیین شرایط تأسیس گروه خدمات بازار سرمایه، شرکت سبدگردان و مشاور سرمایه‌گذاری، شرکت‌های کارگزاری که در تاریخ این مصوبه دارای مجوز سبدگردانی یا مشاور سرمایه‌گذاری می‌باشند و طی سه ماه از تاریخ این مصوبه مجوز آن‌ها به اتمام می‌رسد، در صورتی که درخواست تأسیس شرکت سبدگردان یا مشاوره سرمایه‌گذاری آن‌ها در مدیریت نظارت بر نهادهای مالی در حال بررسی باشد، مجوزهای مورد اشاره تا سه ماه پس از تاریخ این مصوبه دارای اعتبار است."



اطلاعیه - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۹۶/۰۶/۱۵)

موضوع: تکمیل اطلاعات عمومی شرکت‌های کارگزاری در سایت کدال مخاطبین: کلیه نهادهای مالی

با توجه به الزام ارائه اطلاعات عمومی شرکت‌های کارگزاری جهت آگاهی و حصول اطمینان سرمایه‌گذاران از شرکت‌های کارگزاری دارای مجوز رسمی در بازار سرمایه و این‌که این اطلاعات در حال حاضر در سایت کدال در بخش نهادهای مالی بارگذاری شده، خواهشمند است در اسرع وقت نسبت به تکمیل پروفایل شرکت کارگزاری خود در سایت مورد اشاره شامل، سرمایه ثبت و پرداخت شده، شناسه ملی، پایان سال مالی، موضوع فعالیت، آدرس دفتر مرکزی، مدیرعامل، اعضای هیات مدیره، حسابرس و بازرسی قانونی، پست الکترونیک، وب سایت، مدیر مالی، تلفن دفتر مرکزی و نمابر اقدام فرمایید.

لازم به ذکر است در صورتی که هر یک از اطلاعات مذکور در روزنامه رسمی درج می‌گردد باید اطلاعات مندرج در سایت کدال با آخرین روزنامه رسمی مطابقت داشته باشد.



ابلاغیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۹۶/۰۶/۲۱)

موضوع: ابلاغ نمونه فرم گواهی تخصیص اوراق بهادار دولتی به اشخاص
مخاطبین: شرکت‌های کارگزاری عضو فرابورس ایران

به استحضار می‌رساند؛ دارندگان محترم اسناد خزانه اسلامی می‌بایست جهت فررش اسناد مذکور، گواهی دریافت تأیید شده با مهر و امضای شعب بانک ملی ایران را به کارگزاران عضو فرابورس ایران ارائه نمایند.

شایان ذکر است گواهی دریافت اوراق بهادار تخصیص یافته می‌بایست حتماً دارای کد پیگیری و تاریخ باشد. هم‌چنین گواهی مذکور شامل مشخصات اوراق بهادار تخصیص یافته، مشخصات شناسایی و مشخصات حساب بانکی مالک اوراق بهادار جهت واریز اصل مبلغ اوراق بهادار در سررسید می‌باشد.

لازم به ذکر است کارگزاران می‌بایست گواهی دریافت اسناد خزانه اسلامی را پس از تکمیل و امضای مشتریان مطابق با مفاد "دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش‌دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت مصوب ۱۳۹۰/۰۲/۲۴ هیأت مدیره محترم سازمان بورس و اوراق بهادار" در سوابق کارگزاری نگهداری نمایند.

بدیهی است در صورت عدم رعایت استانداردهای مذکور، گواهی‌های ارائه شده فاقد وجاهت قانونی بوده و مسئولیت قبول و فروش این اوراق، بر عهده کارگزاران خواهد بود.



ابلاغیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۹۶/۰۶/۲۱)

موضوع: اصلاح دستورالعمل تأسیس و فعالیت موسسه رتبه‌بندی
مخاطبین: کلیه متقاضیان دریافت مجوز تأسیس و فعالیت موسسه رتبه‌بندی

مصوبه شماره ۴۷۱ مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۰۸ هیأت مدیره سازمان در خصوص اطلاع دستورالعمل تأسیس و فعالیت موسسه رتبه‌بندی ابلاغ می‌گردد.

۱. بند ۱ ماده ۳ دستورالعمل تأسیس و فعالیت موسسه رتبه‌بندی به شرح زیر اصلاح شد:
نام پیشنهادی متضمن عنوان رتبه‌بندی اعتباری مناسب بوده و با نام‌های ثبت شده دیگر مشابه نبوده و گمراه‌کننده نباشد.

۲. بند ۲ دستورالعمل تأسیس و فعالیت موسسات رتبه‌بندی به شرح زیر اصلاح شد:
امتیاز شرکاء موسسه رتبه‌بندی برای هر متقاضی با استفاده از فرمول زیر به دست می‌آید که حداکثر ۲۵ امتیاز خواهد بود:

$$\text{امتیاز شرکاء موسسه} = \frac{\sum_{i=1}^n si \times wi}{m}$$

که در آن:

Si: برابر است با امتیاز هر یک از شرکاء؛

Wi: درصد سرمایه در نظر گرفته شده برای شریک نسبت به کل سرمایه در نظر گرفته شده برای موسسه؛

n: تعداد شرکاء؛

m: در صورتی که تعداد شرکاء ۱۰ نفر یا کمتر از ۱۰ نفر باشد، برابر است با ۴ و در صورتی که تعداد شرکاء از ۱۰ نفر بیشتر باشد برابر است با تعداد شرکاء منهای عدد ۶.

در صورتی که تعداد شرکاء از ۴ نفر کمتر باشد، امتیاز شرکاء موسسه در ضریب $\frac{n}{m}$ ضرب خواهد شد.

امتیاز هر شریک به شرح زیر محاسبه می‌شود:

الف) در صورتی که شریک، شخص حقیقی باشد امتیاز وی برابر حاصل جمع امتیازات سوابق تجربی شریک که مرتبط با فعالیت موسسات رتبه‌بندی باشد و امتیازات سوابق تحصیلی شریک، بخش بر عدد ۲ می‌باشد. امتیازات سوابق تجربی و تحصیلی شریک بر اساس دستورالعمل "تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی" محاسبه می‌شود که حداکثر هر کدام ۱۰۰ امتیاز است.

لازم به ذکر است؛ امتیاز مدرک تحصیلی هر شریک در رشته‌های حقوق، تکنولوژی اطلاعات، کامپیوتر و رشته‌های مرتبط در هر سطح تحصیلی حداکثر امتیازات مندرج در دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه‌ای مدیران نهادهای مالی، برای وی در نظر گرفته می‌شود.



ب) در صورتی که شریک شخص حقوقی باشد امتیاز وی به شرح زیر تعیین می‌شود:

$$(K_i + B_i) \times \frac{C_i}{100} \times a_i$$

K_i : امتیاز نوع شخصیت حقوقی است و برای اشخاص حقوقی که در قالب شرکت سهامی تشکیل شده باشند ۲۰ امتیاز و سایر انواع شخصیت حقوقی ۱۰ امتیاز در نظر گرفته می‌شود. در مورد اشخاص حقوقی خارجی، این امتیاز به تشخیص هیأت مدیره سازمان، حداکثر تا ۲۰ امتیاز تعیین می‌شود.

B_i : امتیاز موضوع فعالیت شخص حقوقی است که به شرح زیر تعیین می‌شود:

امتیاز	شرح	ردیف
۳۰	نهادهای مالی ثبت شده نزد سازمان، مؤسسات رتبه‌بندی و نهادهای مالی معتبر به تشخیص هیأت مدیره سازمان	۱
۲۰	سایر شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان	۲
۱۰	اشخاص حقوقی فعال در سایر زمینه‌ها	۳

C_i : عبارتست از سرمایه شخص حقوقی به میلیارد ریال یا عدد ۱۰۰ هر کدام که کمتر باشد.

در صورتی که شخص حقوقی، یک موسسه رتبه‌بندی باشد، C_i عبارتست از سرمایه شخص حقوقی به میلیون ریال یا عدد ۱۰۰ هر کدام کمتر باشد.

a_i : ضریب تعدیل است که توسط هیأت مدیره سازمان با توجه به میزان اثر شریک مورد نظر در ترکیب شرکای موسسه رتبه‌بندی در پیشبرد اهداف مؤسسه، تعیین می‌گردد و معادل ۱ یا ۲ می‌باشد.



فراخوان عمومی - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۹۶/۰۶/۲۱)

موضوع: فراخوان دریافت تقاضای تأسیس مؤسسه رتبه‌بندی
مخاطبین: کلیه متقاضیان دریافت مجوز تأسیس و فعالیت موسسه رتبه‌بندی

به استناد مصوبه هیأت مدیره سازمان در تاریخ ۹۶/۰۶/۰۸، کلیه متقاضیان تأسیس مؤسسه رتبه‌بندی از تاریخ انتشار این فراخوان به مدت ۴۵ روز (تا پایان ساعت اداری روز شنبه) مهلت دارند، تقاضای تأسیس مؤسسه رتبه‌بندی را مطابق با شرایط تعیین شده در دستورالعمل تأسیس مؤسسه و فعالیت مؤسسات رتبه‌بندی (مصوب ۹۵/۰۱/۹۲۱ هیأت مدیره سازمان) و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۰۸ آن به این مدیریت ارائه نمایند.

لازم به توضیح است؛ به استناد مصوبه مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۸ هیأت مدیره سازمان، حضور هر یک از بورس‌های فعال در بازار سرمایه کشور (اعم از بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس انرژی ایران و بورس کالای ایران) و نیز بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در ترکیب سهامداری مؤسسه رتبه‌بندی فقط به صورت غیرمستقیم و حداکثر تا ۱۰ درصد مجاز می‌باشد.

لازم به ذکر است؛ متقاضیانی که طی مهلت مقرر در فراخوان قبلی اقدام به ارسال درخواست و تکمیل مدارک نمودند در صورت تمایل می‌توانند درخواست بررسی و محاسبه مجدد امتیازات را ارائه نمایند. بدیهی است؛ در صورت کسب حد نصاب امتیازات لازم، درخواست مجدداً توسط هیأت مدیره سازمان بررسی می‌گردد.

متقاضیان باید تقاضای خود را از طریق تکمیل فرم‌های مربوطه که در تارنمای رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس www.seo.ir (لینک مدیریت نظارت بر نهادهای مالی/اداره امور نهادهای مالی/فایل‌ها و فرم‌ها) موجود است برای این مدیریت ارسال نمایند.

**ابلاغیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۹۶/۰۶/۲۱)**

موضوع: نحوه حضور بورس‌ها، بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در ترکیب سهامداری مؤسسه رتبه‌بندی مخاطبین: کلیه متقاضیان دریافت مجوز تأسیس و فعالیت مؤسسه رتبه‌بندی

به استناد مصوبه مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۸ هیأت مدیره سازمان، حضور هر یک از بورس‌های فعال در بازار سرمایه کشور (اعم از بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس انرژی ایران و بورس کالای ایران) و نیز بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در ترکیب سهامداری مؤسسه رتبه‌بندی ممنوع می‌باشد. همچنین به موجب مصوبه هیأت مدیره سازمان به تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۰۸، حضور بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در ترکیب سهامداری مؤسسه رتبه‌بندی فقط به صورت غیرمستقیم و حداکثر تا ۱۰ درصد مجاز می‌باشد.



ابلاغیه – معاونت عملیات و نظارت بازار فرابورس ایران (۹۶/۰۶/۲۱)

موضوع: مهلت ارائه مدارک مستندات لازم برای حضور در رقابت خرید معاملات عمده غیرمدیریتی سهام و حق تقدم سهام در فرابورس ایران
مخاطبین: شرکت‌های کارگزاری عضو فرابورس ایران

با عنایت به مصوبه سازمان بورس و اوراق بهادار موضوع نامه شماره ۱۲۱/۳۸۴۵۲ مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۰، در خصوص فرآیند اجرایی معاملات عمده غیرمدیریتی سهام و حق تقدم سهام در فرابورس ایران، به استحضار می‌رساند، ضروری است کارگزاران متقاضی حضور در رقابت خرید عرضه‌های عمده غیرمدیریتی سهام و حق تقدم سهام در فرابورس ایران، درخواست خود را به همراه مدارک و مستندات لازم بر اساس "ضوابط مربوط به متقاضیان خرید در معاملات عمده سهام و حق تقدم سهام در فرابورس ایران مصوب مورخ ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ شورای عالی بورس" و "اصلاحات دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران مصوب هیأت مدیره محترم سازمان بورس و اوراق بهادار" حداکثر تا ساعت ۱۴ روز کاری قبل از عرضه به شرکت فرابورس ایران ارائه نمایند، در غیر این صورت امکان حضور در رقابت خرید عرضه‌های عمده غیرمدیریتی سهام و حق تقدم سهام در فرابورس ایران برای کارگزار متقاضی امکان‌پذیر نخواهد بود.

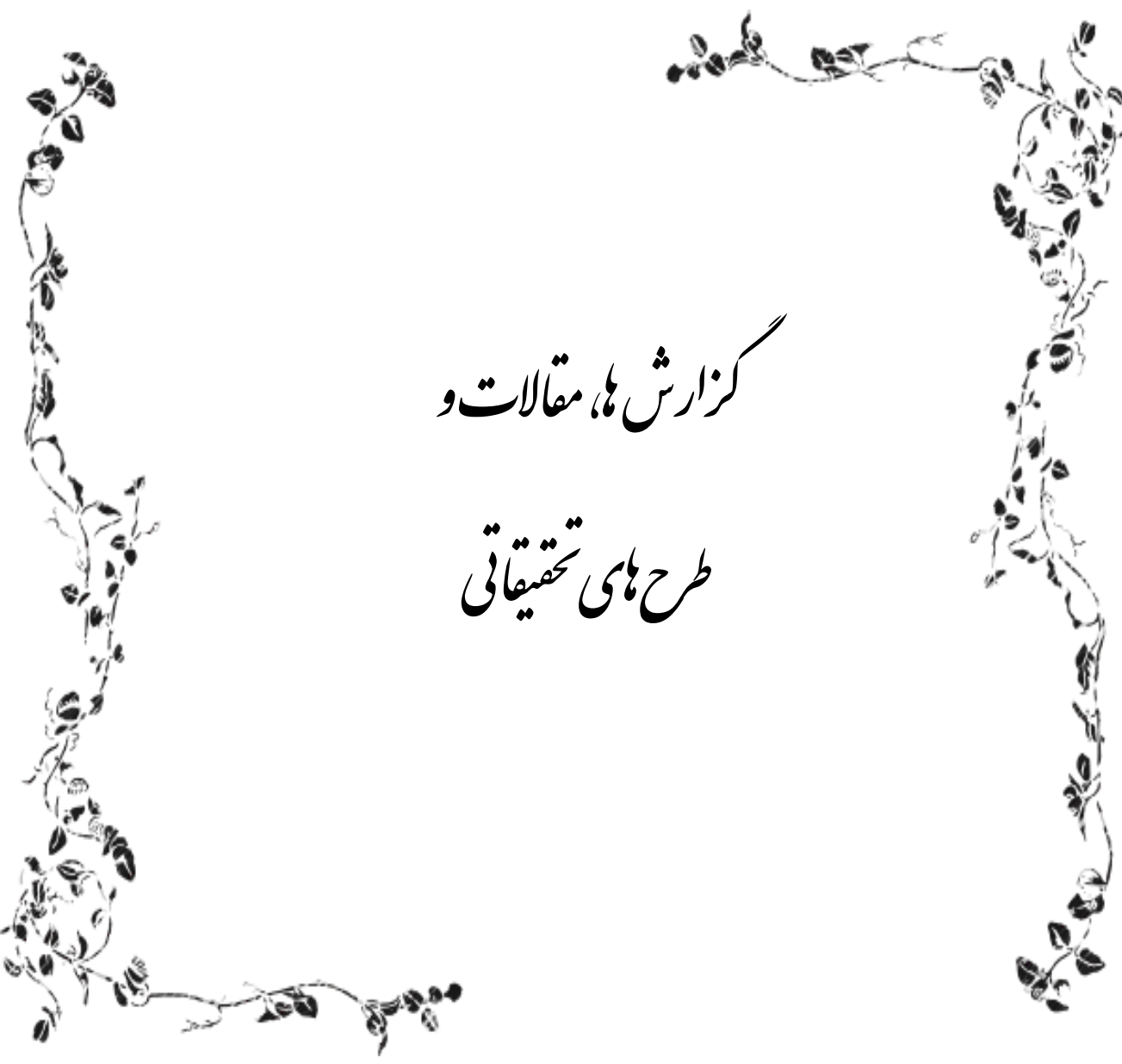
لازم به ذکر است مازاد اعتباری که برای هر کارگزاری به واسطه تقاضای حضور در رقابت خرید انواع عرضه‌های عمده اوراق بهادار اعمال می‌شود، می‌بایست صرفاً جهت همان معامله مورد استفاده قرار گیرد و در صورت تخلف کارگزاران از این امر، موضوع جهت رسیدگی به مراجع مربوطه ارجاع می‌شود.



اطلاعیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۹۶/۰۶/۲۲)

موضوع: لزوم تکمیل اطلاعات عمومی نهادهای مالی در سامانه کدال مخاطبین: نهادهای مالی

در راستای اطلاع‌رسانی، شفاف‌سازی و حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران بازار سرمایه، فهرست نهادهای مالی شامل شرکت‌های سرمایه‌گذاری، هلدینگ، تأمین سرمایه، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سبدگردان، مشاور سرمایه‌گذاری و پردازش اطلاعات مالی که مجوز تأسیس و فعالیت آن‌ها توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده است در سایت کدال قرار گرفته است. این رویه به منظور انعکاس کامل اطلاعات و مجوزهای فعالیت نهادهای مالی اتخاذ شده است و به دلیل فرآیند احراز هویتی و ارتباط نظامند بین سازمان بورس و اوراق بهادار و نهادهای مالی که طریق امضاء الکترونیکی صورت خواهد پذیرد کمک خواهد نمود که از سوء استفاده اشخاص فاقد مجوز جلوگیری نمائید. مقتضی است؛ در اسرع وقت نسبت به تکمیل مشخصات در صفحه اختصاصی هر نهاد مالی در سامانه کدال اقدام فرمائید.



گزارش ها، مقالات و
طرح های تحقیقاتی



گزارش عملکرد کارگروه‌های تخصصی کانن کارگزاران نیمه سال ۱۳۹۶

کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا



تعداد جلسات برگزار شده: ۷ جلسه



رئیس	آقای مهدی زمانی‌فر (کارگزاری مفید)
اعضا	آقای سید محمود حسینی‌پور (کارگزاری باهنر)
	آقای حسن رضایی‌پور (کارگزاری اقتصاد بیدار)
	آقای مهدی میرشاه‌محمد (کارگزاری پگاه یاوران نوین)
	آقای میثم باقری کوپایی (کارگزاری بانک مسکن)
	آقای منصور محمدطاهری (کارگزاری اردیبهشت ایرانیان)
	آقای امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)

اهم فعالیت:

- ✓ پیشنهاد ارسال نظرسنجی به اعضای کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار با موضوع مسائل و مشکلات معاملات بخش فیزیکی بورس کالای ایران و بررسی و خلاصه نمودن نظرات اخذ شده؛
- ✓ بررسی سقف ۵۰ درصدی تخفیفات و بازاریابی در بورس‌های کالایی (ضوابط مصوب کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار)؛
- ✓ بررسی دستورالعمل پیشنهادی بورس کالای ایران با موضوع ایجاد روش کشف پرمیوم؛
- ✓ مذاکره با نمایندگان شرکت‌های خدمات نرم‌افزای و بورس کالای ایران جهت قرارداد امکان گزارش‌گیری لحظه‌ای از مبالغ واریزی به مشتریان بخش کشاورزی در سامانه‌های ارائه شده توسط شرکت‌های خدمات نرم‌افزای.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان و خانم‌ها: مهرآورد (رئیس هیأت مدیره کانن کارگزاران و مدیرعامل کارگزاری بانک سامان)، مجیدی زاویه (عضو هیأت مدیره کانن کارگزاران و مدیرعامل کارگزاری بانک کارآفرین)، فلاح (مدیر مطالعات اقتصادی و سنجش ریسک بورس کالای ایران)، میرزاپور (مدیریت توسعه بازار فیزیکی بورس کالای ایران)، هوشیار (مدیر توسعه فناوری اطلاعات بورس کالای ایران)، فرداد (معاون اداره کل بازاریابی بانک کشاورزی)، باهر (مدیرعامل شرکت ویستا سامانه آسا)، مرشد سلوک (مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه آوای اطمینان)، سیدشاکری (رئیس هیأت مدیره شرکت خدمات نرم‌افزای تدبیر پرداز)، فروغی (مدیر پشتیبانی شرکت خدمات نرم‌افزای رایان هم‌افزا)، جعفر نژاد (رئیس شعبه بورس کالای بانک کشاورزی)، مناجاتی (مدیر کالای کارگزاری بانک صنعت و معدن)، امیری (مدیر واحد کالا و انرژی کارگزاری آگاه)، محبی (کارشناس راهبری سیستم بانک کشاورزی)، حاجیان (واحد بازاریابی بانک کشاورزی)، هرمزی (شرکت ویستا سامانه آسا)، نظری (شرکت خدمات نرم‌افزای تدبیر پرداز) و فتحعلی (کارمند واحد مالی بورس کالای شرکت کارگزاری مفید).



کارگروه سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری

تعداد جلسات برگزار شده: ۵ جلسه



رئیس	آقای شهریار شهمیری (کارگزاری سهم آشنا)
اعضا	آقای علی‌رضا قنبرعباسی (کارگزاری بانک خاورمیانه)
	آقای مهدی دلبری (کارگزاری بانک رفاه کارگران)
	آقای علی‌اصغر مهری‌زاده (کارگزاری اردیبهشت ایرانیان)
	آقای آریا ملکی (کارگزاری امین آوید)
	آقای مهدی علی‌بیگی (کارگزاری بانک کارآفرین)
	آقای امیر صالحی (کارگزاری بورسیران)

اهم فعالیت:

- ✓ بررسی دستورالعمل معاملات غیرمعمول صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تهیه یک نامه در این خصوص و ارائه به کانون کارگزاران جهت ارسال به سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ✓ بررسی هزینه‌های نرم‌افزاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری و مذاکره با شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری؛
- ✓ بررسی دستورالعمل تغییر قیمت خرید و فروش اوراق بهادار صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- ✓ بررسی افشای به‌روزرسانی صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ارائه پیشنهاد به نمایندگان سازمان بورس و اوراق بهادار.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان و خانم‌ها: معتمد (مدیر نظارت بر نهادهای مالی سبا)، فرح‌آبادی (رئیس اداره بازرسی نهادهای مالی سبا)، دهقان (مدیر وقت فن‌آوری اطلاعات سبا)، مهر‌آور (رئیس هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و مدیرعامل کارگزاری بانک سامان)، حقیقی مهمانداری (رئیس هیأت مدیره کارگزاری آبان)، عبدالله‌پور (مدیرعامل شرکت خدمات نرم‌افزاری رایان‌هم‌افزا)، مجیدی زاویه (مدیرعامل کارگزاری بانک کارآفرین)، شهری (مدیرعامل شرکت خدمات نرم‌افزاری تدبیرپرداز)، سیدشاکری (معاون بازرگانی و عضو هیأت مدیره شرکت خدمات نرم‌افزاری تدبیرپرداز)، استرابی (عضو هیأت مدیره شرکت رایان‌هم‌افزا)، اسلامی بیدگلی (معاونت سرمایه‌گذاری مشاوره سرمایه‌گذاری آرمان آتی)، ایران‌شاهی (اداره بازرسی نهادهای مالی سبا)، محمدی (اداره بازرسی نهادهای مالی سبا)، رباط میلی (اداره بازرسی نهادهای مالی سبا)، نوحی (کارشناس مدیریت نظارت بر نهادهای مالی سبا)، دشتی بقائی (معاون مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا)، سعیدی (مدیر فن‌آوری اطلاعات کارگزاری بانک آینده)، زارعی (مدیر سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک رفاه کارگران)، رحیمی‌نیا (مدیر صندوق سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه بانک ملت)، محمدی‌فرد (مدیر صندوق سرمایه‌گذاری کارگزاری آگاه)، رنجبر (مدیر صندوق سرمایه‌گذاری کارگزاری آبان)، فرخ‌نیکو (کارشناس ارشد سرمایه‌گذاری کارگزاری بانک کشاورزی)، باغبان (کارگزاری بانک خاورمیانه) و ذبیحی (کارشناس صندوق کارگزاری سهم آشنا).



کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیات، بانکی و اعتباری



تعداد جلسات برگزار شده: ۵ جلسه



رئیس	آقای اسماعیل فؤادیان (کارگزار مهر آفرین)
اعضا	آقای علی اصغر زاده صادق (کارگزاری آفتاب درخشان خاورمیانه)
	آقای شاهرخ بدیعی (کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران)
	آقای حمیدرضا خوشنویسان (کارگزاری بانک اقتصاد نوین)
	آقای سید سعید تولیت (کارگزاری تامین سرمایه نوین)
	آقای علی رضا رجبی (کارگزاری بورس ابراز)
	آقای عارف روزه (کارگزاری بانک سامان)

اهم فعالیت:

- ✓ بررسی مسائل مالیاتی شرکت های کارگزاری و صندوق های سرمایه گذاری با حضور عضو شورای عالی مالیاتی؛
- ✓ بررسی راه حل های جایگزین صدور فاکتورهای خرید و فروش توسط شرکت های کارگزاری؛
- ✓ بررسی صورت های مالی نمونه صنعت کارگزاری (ابلاغیه شماره ۱۱۰۱۰۰۸۳ مورخ ۹۵/۱۰/۰۱ سازمان بورس و اوراق بهادار)؛
- ✓ بررسی امکان سنجی نحوه انجام تسویه وجوه معاملاتی از طریق بانک.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان: طالبی رستمی (عضو شورای عالی مالیاتی)، مجرد (مشاور مالیاتی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار)، مقدسی (مدیرعامل کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران)، کریمی (مدیرعامل کارگزاری بانک دی)، نصرآبادی (مدیرعامل کارگزاری مهراقتصاد)، محمدی (مدیر مالی و اداری کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار)، حقیقی مهماندار (رئیس هیأت مدیره کارگزاری آبان)، اعتضاد (نائب رئیس هیأت مدیره کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه)، حبیبی (کارشناس مسئول اداره امور کارگزاران سبا)، پورداداشوند (کارشناس مسئول اداره امور کارگزاران سبا)، برزگر (مدیر حسابرسان داخلی کارگزاری صباجهاد)، تولیت (مدیر مالی کارگزاری صباجهاد)، عابدی (مدیر مالی کارگزاری برهان سپهند)، زارع (مدیر مالی کارگزاری آبتین استاک) و سیدجراحی (مدیر مالی کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه).



کارگروه فن آوری اطلاعات



تعداد جلسات برگزار شده: ۵ جلسه



رئیس	آقای محمد قاسمی (کارگزاری فارابی)
اعضا	آقای علی وفایی زنجانی (کارگزاری دنیای خبره)
	آقای محمد سعیدی (کارگزاری بانک آینده)
	آقای احمد آقاجان تبار (کارگزاری نهایت نگر)
	آقای حمیدرضا نعمتی پور (کارگزاری بانک سامان)
	آقای میثاق احمدی (کارگزاری آگاه)
	آقای مجیدرضا شمس زهرایی (کارگزاری بانک کشاورزی)

اهم فعالیت:

- ✓ بررسی و پیشنهاد حق دسترسی کارگزاران در بورس های اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در معاملات برخط گروهی؛
- ✓ بررسی اتصال سامانه های Back Office شرکت های کارگزاری به سامانه معاملاتی نامک؛
- ✓ بررسی قراردادهای معاملات برخط اوراق بهادار.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان: مهرآورد (رئیس هیأت مدیره کانن کارگزاران و مدیر عامل کارگزاری بانک سامان)، دهقان (مدیر وقت فناوری اطلاعات سبا)، عبدالله زاده (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر و عضو هیات مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، ابراهیمی سروعلیا (مدیرعامل کارگزاری بانک ملی ایران، عضو هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران و عضو هیأت مدیره شرکت سمات)، میرزایی قمی (مدیرعامل کارگزاری پاس نمودگر) و میرزایی (کارشناس مسئول اداره بازرسی کارگزاران سبا).



کارگروه ابزارهای نوین مالی کالایی



تعداد جلسات برگزار شده: ۴ جلسه



رئیس	آقای محمدرضا ماجد (کارگزاری مفید)
اعضا	آقای نیما ملایی (کارگزاری سپهر باستان)
	آقای رضا مناجاتی (کارگزاری بانک صنعت و معدن)
	خانم ربابه قاسمی (کارگزاری سینا)
	خانم محبوبه شیریان (کارگزاری شهر)
	آقای محمودرضا رئیس پور (کارگزاری بانک رفاه کارگران)
	آقای سیدمصطفی نامنی (کارگزاری سرمایه و دانش)

اهم فعالیت:

- ✓ پیشنهاد ارسال نظرسنجی به اعضای کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار با موضوع مسائل و مشکلات بخش مشتقه بورس کالای ایران و بررسی و خلاصه نمودن نظرات اخذ شده و تنظیم نامه پیشنهادی جهت ارائه به بورس کالای ایران؛
- ✓ بررسی دستورالعمل اصلاحی پیشنهادی معاملات قراردادهای آتی در بورس کالای ایران (به پیشنهاد شرکت بورس کالای ایران).

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان: اسکندری (معاونت توسعه بازار و مطالعات اقتصادی شرکت بورس کالا)، ناصرپور (مدیر توسعه بازار مشتقه شرکت بورس کالا) و مرشدسلوک (مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه آوای اطمینان).



کارگروه امور بورس انرژی



تعداد جلسات برگزار شده: ۴ جلسه



رئیس	آقای پویان دارابی (کارگزاری آتی‌ساز بازار)
اعضا	آقای سیروان امینی (کارگزاری خبرگان سهام)
	آقای علی‌رضا سربابی‌نوبخت (کارگزاری مفید)
	آقای سید نعیم میری (کارگزاری بانک تجارت)
	آقای میثاق پیرزاده (کارگزاری بانک ملت)
	آقای امیررضا حیدری نوری (کارگزاران نواندیشان بازار سرمایه)
	آقای امیر مسعودپور (کارگزاری فولاد مینا)

اهم فعالیت:

- ✓ تهیه دستورالعمل اجرایی دریافت و ثبت سفارش‌های اینترنتی و ارائه آن به کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار جهت ارسال به سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ✓ بررسی اطلاعیه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی مورخ ۹۶/۰۴/۲۶ با موضوع تسویه معاملات بازار فیزیکی شرکت بورس انرژی ایران و تدوین نامه پیشنهادی به کانن کارگزاران و ارسال این نامه به شرکت سمات؛
- ✓ بررسی اشتباهات مالیاتی معامله‌گران بورس انرژی ایران (موضوع ماده ۲۴ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس انرژی ایران).

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان و خانم‌ها: نجفی (رئیس اداره امور بورس و بازارهای سب)، **اخوان** (معاونت عملیات بازار سمات)، **متولی** (عضو هیأت مدیره بورس انرژی ایران و مدیرعامل شرکت کارگزاری ملل)، **واشقانی فراهانی** (مدیر حقوقی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار)، **علی‌پور** (مدیر امور تسویه وجوه معاملات اوراق بهادار و بورس کالای سمات)، **صالحی‌فر** (رئیس اداره عملیات، بازار فرآورده‌های هیدروکربوری بورس انرژی ایران)، **کریمی** (رئیس اداره بازرسی، امور اعضا و نظارت بورس انرژی ایران)، **حسن‌زاده** (کارشناس مسئول تسویه و پایاپای بورس انرژی سمات)، **قاسم‌پور** (کارشناس تسویه و پایاپای سمات)، **یاری** (کارشناس حقوقی سمات)، **گرمی** (مدیر امور بورس انرژی کارگزاری آتی‌ساز بازار)، **بخشنده** (معامله‌گر بورس انرژی کارگزاری آرادایرانیان) و **اسلامی** (کارگزاری سهم آشنا).



کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام



تعداد جلسات برگزار شده: ۳ جلسه



رئیس	آقای فرزاد ابوعلی (کارگزاری کارآمد)
اعضاء	آقای محمد حسن شمسی (کارگزاری توسعه اندیشه دانا)
	آقای بابک حقیقی مهمانداری (کارگزاری آبان)
	آقای محمد مفید چپر دار (کارگزاری بورس بهگزین)
	آقای داود کاظمی (کارگزاری بورس بیمه ایران)
	آقای فرشید شیروانی (کارگزاری ستاره جنوب)
	آقای کامل ابراهیمیان (کارگزاری بانک توسعه صادرات)

اهم فعالیت:

- ✓ بررسی امکان اتصال سامانه‌های Back Office شرکت‌های کارگزاری به سامانه معاملاتی نامک؛
- ✓ بررسی معاملات و کالتی موضوع ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۱۹۴ سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ✓ بررسی و پیشنهاد حق دسترسی کارگزاران در بورس‌های اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در معاملات برخط گروهی.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان: واشقانی فراهانی (مدیر امور حقوقی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار)، **عبداله زاده** (مدیرعامل کارگزاری نهایت‌نگر و عضو هیأت مدیره شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، **ابراهیمی سروعلیا** (مدیرعامل کارگزاری بانک ملی ایران، عضو هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران و عضو هیأت مدیره شرکت سمات)، **مهری** (مدیرعامل کارگزاری مفید)، **محمدی** (مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان) و **میرزایی** (کارشناس مسئول اداره بازرسی کارگزاران سب).



کارگروه ریسک صنعت کارگزاری



تعداد جلسات برگزار شده: ۳ جلسه



رئیس	آقای حمیدرضا دانش کاظمی (کارگزاری آتیه)
اعضا	آقای حمیدرضا مهرآور (کارگزاری بانک سامان)
	آقای فرهاد عبداله زاده (کارگزاری نهایت نگر)
	آقای میثم کریمی (کارگزاری بانک دی)
	آقای رضا سرافراز یزدی (کارگزاری آگاه)
	آقای مهدی مقدسی (کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران)
	آقای ساسان الهقلی (کارگزاری تامین سرمایه نوین)

اهم فعالیت:

- بررسی ماده ۳۱ آئین نامه اجرایی معاملات بورس اوراق بهادار تهران با موضوع محدودیت های معاملاتی شرکت های کارگزاری و پرسنل آنها؛
- بررسی معاملات و کالتی موضوع ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۱۹۴ سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۹۶/۰۲/۲۰؛
- بررسی امکان سنجی بهبود شیوه وثیقه سهام توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان و خانمها: اخوان (معاون عملیات شرکت سمات)، دانشور (مدیر امور اعضاء شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، نوروزپور (رئیس اداره بازرسی و سرپرست امور اعضاء شرکت بورس کالای ایران)، اسدی (معاون توسعه و سرمایه گذاری کارگزاری بانک دی) و یونسی (کارشناس واحد حقوقی سمات).



کار گروه مطالعات تطبیقی



تعداد جلسات برگزار شده: ۳ جلسه



رئیس	آقای عبدالله رحیم لویی بنیس
اعضا	آقای محمد اقبال نیا (کارگزاری حافظ)
	آقای وحید حسن پور دبیر (کارگزاری صبا جهاد)
	خانم لیلا یحیائیان (کارگزاری بازار سهام)
	خانم مونسادات کابلی (کارگزاری بانک ملی ایران)
	آقای جواد سنگنیا (کارگزاری بانک رفاه کارگران)
	آقای کامران تاجیک (کارگزاری مفید)

اهم فعالیت:

- ✓ بررسی تطبیقی شرایط هلدینگ خدمات مالی در دنیا و مقایسه آن با کارگزاران دارای خدمات کامل؛
- ✓ برگزاری جلسه مشترک با نمایندگان سازمان بورس و اوراق بهادار و ارائه تحقیقات انجام شده توسط این کارگروه و بررسی موارد مشترک فی مابین.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان : حامدی (مدیر گروه بازارها و ابزارهای مالی سبا)، احمدی (رئیس گروه تحلیل های اقتصادی و ریسک سبا)، پیره (کارشناس مسئول گروه بازارها و ابزارهای مالی سبا)، کاوند (کارشناس گروه بازارها و ابزارهای مالی سبا)، اعتصامی (کارشناس گروه بازارها و ابزارهای مالی سبا)، میرزاخانی (کارشناس گروه بازارها و ابزارهای مالی سبا)، توحیدی (کارشناس گروه بازارها و ابزارهای مالی سبا)، کریمی (کارشناس گروه بازارها و ابزارهای مالی)، امامی پور (کارگزاری بانک انصار)، برزگر (کارگزاری صبا جهاد) و صیادی مقدم (کارگزاری آفتاب درخشان خاورمیانه).



کارگروه آموزش و پژوهش



تعداد جلسات برگزار شده: ۳ جلسه

رئیس	آقای مهدی حیدرزاده (کارگزاری مدبر آسیا)
اعضا	آقای مهدی نصراله (کارگزاری بانک ملت)
	خانم زهره دانایی (کارگزاری سرمایه و دانش)
	آقای عرفان هودی (کارگزاری فولاد مینا)
	آقای اویس باقری (کارگزاری بانک آینده)
	آقای محمد خبری زاده (کارگزاری بانک توسعه صادرات)
	آقای علی روانبخش (کارگزاری پارسیان)



اهم فعالیت:

- ✓ بررسی تمدید گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه؛
- ✓ بررسی نیازسنجی آموزش در حوزه های مختلف بازار سرمایه.

مهمانان دعوت شده به کارگروه: ندارد



کارگروه ابزارهای نوین مالی اوراق بهادار



تعداد جلسات برگزار شده: ۲ جلسه



رئیس	آقای محمد عابد (کارگزاری پاسارگاد)
اعضا	آقای محمد کفاش پنجه‌شاهی (کارگزاری خبرگان سهام)
	آقای علی‌رضا حیدرزاده
	آقای محمد امین قهرمانی (کارگزاری صبا تامین)
	آقای احسان طیبی‌ثانی (کارگزاری بانک دی)
	آقای محمد گرجی‌آرا (کارگزاری بورس بهگزین)
	آقای احسان قاسمی (کارگزاری بانک کارآفرین)

اهم فعالیت:

- ✓ بررسی امکان‌سنجی توسعه معاملات اختیار معامله در بورس‌های اوراق بهادار؛
- ✓ مذاکره با نمایندگان سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران جهت توسعه نرم‌افزاری سامانه‌های معاملاتی ابزارهای مشتقه اوراق بهادار.

مهمانان دعوت شده به کارگروه:

آقایان و خانم‌ها: محسنی (معاونت عملیات و نظارت بر بازار شرکت فرابورس ایران)، پیمانی (عضو هیأت مدیره شرکت مدیریت فناوری بورس تهران)، مرشدسلوک (مدیرعامل شرکت مدیریت سرمایه آوای اطمینان)، نظری (کارشناس مسئول بازار شرکت بورس اوراق بهادار تهران)، خواجه‌حقوق‌وردی (سرپرست نظارت بازرسی شرکت فرابورس ایران)، صادقی (مشاور مدیرعامل و مدیر پروژه توسعه تکنولوژی شرکت فرابورس ایران)، منصور (مشاور شرکت فرابورس ایران) و غزنوی (کارشناس عملیات بازار شرکت فرابورس ایران).