



کانون کارکنان بورس
واورق بهادار

ماہنامہ
کانون کارکنان
بورس و اوراق بهادار

سال هشتم، شماره ۹۱، مرمایه ۱۳۹۷

در این شماره می خوانید:

- ❑ اهم اقدامات کانون
- ❑ گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون
- ❑ گزارش اقدامات واحد آموزش کانون
- ❑ گزارش مجوزهای اعضا
- ❑ گزارش اقدامات کانون در نهاده‌ها و شوراه‌ها
- ❑ بخشنامه‌ها، اطلاعیه‌ها و ابلاغیه‌ها
- ❑ گزارش‌ها، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی
- ❑ پیوست‌ها و ضمایم



در این شماره می خوانید :

- ۳.....اهم اقدامات کنون
- ۴.....گزارش عملکرد کارگروه ها و کمیته های کنون
- ۱۴.....گزارش پرونده های کمیته سازش
- ۱۷.....گزارش اقدامات واحد آموزش کنون
- ۲۳.....گزارش مجوزهای اعضاء
- ۲۹.....گزارش اقدامات کنون در نهادها و شوراها
- ۳۶.....بخشنامه ها، اطلاعیه ها و ابلاغیه ها
- ۴۳.....گزارش ها، مقالات و طرح های تحقیقاتی
- ۵۰.....پیوست ها و ضمایم



کنون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

Securities & Exchange
Brokers' Association

ماهنامه کنون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

سال هشتم، شماره نود و یک، مهرماه ۱۳۹۷

ماهنامه حاضر با هدف اطلاع رسانی به اعضای محترم کنون کارگزاران در خصوص اقدامات این کنون و ارائه گزارش های مرتبط با صنعت کارگزاری، از فروردین ماه ۱۳۹۰ با کمک و همراهی اعضاء منتشر می گردد. امید است با ارائه نظرات مفید و سازنده خود، کنون را در ارتقاء کیفیت این ماهنامه و در نهایت اعتلاء صنعت یاری نمایید.

آدرس: تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از خیابان بهشتی، خیابان دل افروز، پلاک ۳۲

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۰۲۹۸۲ فکس: ۰۲۱-۸۹۷۸۹۶۸۸

Website: www.seba.ir

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا

اهم اقدامات کانون

■ برگزاری همایش با موضوع " مبارزه با پولشویی مبتنی بر ریسک در بازار سرمایه " توسط کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۵ :



همایش بررسی مسائل مبارزه با پولشویی مبتنی بر ریسک شرکت‌های کارگزاری در تاریخ ۲۵ مهرماه سال ۱۳۹۷ به همت کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در سالن جلسات شرکت کارگزاری بانک ملی ایران با مشارکت ۸۴ درصد شرکت‌های کارگزاری و همچنین سایر نهادهای مالی برگزار گردید در ابتدای همایش توصیه نامه ۴۰ گانه FATF با تأکید بر ارزیابی ریسک‌ها و اتخاذ رویکرد مبتنی بر ریسک توسط جناب آقای دکتر نجفی دبیر کمیته مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار تشریح شد. در این همایش رویه اجرایی نظارت بر ریسک و نحوه پیاده‌سازی، ساز و کار طبقه‌بندی مشتریان براساس ریسک، نحوه گزارش عملیات مشکوک به پولشویی توسط آقای دکتر باقریان کارشناس مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه گردید. در انتهای همایش اهم موارد چک لیست‌های نظارتی در خصوص مبارزه با پولشویی توسط آقای کیانی کارشناس دبیرخانه مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار تشریح گردید. فایل اهم موارد چک لیست‌های نظارتی واحد نظارت و کنترل داخلی شرکت‌های کارگزاری ارائه شده توسط دبیرخانه کمیته مبارزه با پولشویی سازمان بورس و اوراق بهادار در کانال تلگرامی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به آدرس <https://t.me/iranseba> درج گردیده است.

گزارش عملکرد کارگروه ها و کمیته های کانن

کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام ۱۳۹۷/۰۷/۰۱



نام رئیس کارگروه: آقای فرزاد ابوعلی

شماره جلسه: جلسه ۰۲

محل جلسه: کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار

تاریخ جلسه: ۹۷/۰۷/۰۱

ساعت و مدت جلسه: ۱۵ الی ۱۷ (۲ ساعت)

حاضرین در جلسه: آقایان فرزاد ابوعلی (مدیرعامل شرکت کارگزاری کارآمد)، محمدحسن شمس (مدیرعامل شرکت کارگزاری توسعه اندیشه دانا)، فرشید شیروانی (مدیر معاملات شرکت کارگزاری ستاره جنوب)، بابک حقیقی (رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری آبان)، داود کاظمی (مدیر معاملات شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران) و کامل ابراهیمیان (مدیر معاملات شرکت کارگزاری بانک توسعه صادرات).

غایبین جلسه: آقای محمد مفید چپر دار (مدیرعامل کارگزاری بورس بهگزین).

نماینده کانن کارگزاران: خانم نسیم صدر موسوی و آقای صادق درستی (کارشناسان امور اعضا).





موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه اعضای کارگروه در خصوص، تفاوت‌های سامانه معاملات برخط گروهی و ایستگاه‌های معاملاتی به بحث و تبادل نظر پرداختند. در این خصوص اعضای کارگروه عنوان نمودند در حال حاضر سیاست کلی شرکت بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران این است که مجوز جدیدی برای ایستگاه‌های معاملاتی صادر نگردد همچنین شرکت فرابورس ایران این موضوع را طی نامه‌ای به کارگزاران ابلاغ نمود (ابلاغیه معاونت عملیات و نظارت بازار به تاریخ ۱۳/۰۳/۹۶). علاوه بر آن، طی این مدت، تعداد ایستگاه‌های معاملاتی فعلی (نامک) کاهش یافته و تمرکز بر روی ایستگاه‌های برخط گروهی می‌باشد. یکی از مزایای ایستگاه‌های برخط گروهی امکان کنترل معامله‌گران و اعتبارات اعطایی شرکت‌های کارگزاری به مشتریان می‌باشد که در صورت راه‌اندازی سامانه مدیریت ریسک از طریق این سامانه نیز انجام برخی از کنترل‌ها از قبیل کنترل وجوه منابع (اعم از نقدی و اعتباری) قبل از ورود سفارش هسته معاملاتی توسط سامانه نامک امکان‌پذیر می‌باشد. عملاً این مزیت نیز برای ایستگاه‌های معاملاتی ایجاد شده است و لذا پیشنهاد شد کارگزاری‌ها که تمایل به دریافت مجوز ایستگاه معاملاتی دارند امکانی فراهم شود که بتوانند مجوز ایستگاه معاملاتی را از شرکت‌های بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران دریافت کنند.

در ادامه جلسه در خصوص دسترسی و نظارت مدیر معاملات به نحوه معاملات معامله‌گران بحث و تبادل نظر شد که اعضای کارگروه عنوان نمودند با توجه به مصوبه‌های اخیر و ابلاغیه تجمیع مجوزهای سازمان بورس و اوراق بهادار موجب گردیده که عملاً مدیر معاملات ابزاری برای نظارت بر معاملات نداشته باشد با این وجود در صورت هرگونه اشتباه معاملاتی آن مدیر پاسخگو خواهد بود و لذا این پست سازمانی هیچ مزیتی ندارد. در این خصوص اعضای کارگروه پیشنهاد نمودند موضوع درخواست امکان دسترسی مدیر معاملات به کلیه سیستم‌های معاملاتی جهت نظارت در هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار طرح گردد.

در ادامه در خصوص سامانه سجام عنوان شد که احراز هویت مشتریان برای تمامی کارگزاری‌ها یکسان باشد و شرایط و زیرساختی اعلام شود که براساس آن هر کارگزاری که امکان فراهم ساختن زیر ساخت جهت احراز هویت را داشته باشند. در نهایت سه موضوع قابل طرح در هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به شرح ذیل بیان شد:

- امکان اعطای مجوز ایستگاه‌های معاملاتی به شرکت‌های کارگزاری؛
- امکان فراهم نمودن ابزار کنترلی برای مدیر معاملات شرکت‌های کارگزاری؛
- اعطای مجوز احراز هویت مشتریان توسط شرکت‌های کارگزاری.

در انتهای مقرر شد موضوعات فوق پس از طرح و تأیید آن‌ها، در هیأت مدیره کانون کارگزاران طی نامه‌ای از سازمان بورس درخواست شود بررسی مجدد صورت گیرد.

کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا ۱۳۹۷/۰۷/۰۸



نام رئیس کارگروه: آقای مهدی زمانی‌فر

شماره جلسه: ۰۴

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

تاریخ جلسه: ۹۷/۰۷/۰۸

ساعت و مدت جلسه: ۱۵ الی ۱۷ : (۲ ساعت)



حاضرین در جلسه: آقایان مهدی زمانی‌فر (مدیر کالای شرکت کارگزاری مفید)، مهدی میرشاه محمد (مدیرعامل شرکت کارگزاری پگاه یاوران نوین)، میثم باقری کوپایی (عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک مسکن)، آقای سید محمود حسینی‌پور (مدیرعامل شرکت کارگزاری باهنر)، سجاد جلیلی (قائم مقام مدیرعامل شرکت کارگزاری اقتصاد بیدار) و منصور محمدطاهری (مدیرعامل شرکت کارگزاری دلیران پارس).

غایبین جلسه: آقای امین شکرریز (مدیر کالای شرکت کارگزاری سهم‌آشنا).

مهمان: آقایان پناهی (معاونت عملیات و نظارت شرکت بورس کالای ایران)، نوروزپور (مدیر بازرسی و امور اعضا شرکت بورس کالای ایران) و رضایی‌پور (مدیر کالای شرکت کارگزاری توسعه کشاورزی).

نماینده کانون کارگزاران: خانم هدی توانائی (سرپرست امور اعضا) و آقای یاور صالحی (کارشناس امور اعضا).

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

جلسه کارگروه در رابطه با بررسی ابلاغیه شماره ۱۰/۳۳۱۶۸ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۴ سازمان بورس و اوراق بهادار با موضوع "ممنوعیت ارائه خدمات به صورت هم‌زمان در دو سمت خرید و فروش در هر عرضه در معاملات فیزیکی شرکت بورس کالای ایران" برگزار شد. اعضای کارگروه درخصوص مبنای این ابلاغیه سؤالاتی را مطرح نمودند. نماینده بورس کالا بیان نمود، با توجه به جلساتی که با وزارت صنعت، معدن و تجارت داشته‌اند این‌طور استدلال شده است که وقتی کارگزار در هر دو سمت خریدار و عرضه‌کننده باشد نظارت بر این حوزه سخت‌تر شده و با توجه به

اطلاعاتی که کارگزار عرضه‌کننده در اختیار دارد معاملات به نوعی ناعادلانه انجام می‌شود. در واقع این ابلاغیه موجب می‌شود امکان ورود به معاملات برای همه کارگزاری‌ها یکسان باشد و فرصت معامله برای کارگزاری‌های کوچک‌تر نیز فراهم گردد.

در ادامه اعضای کارگروه بیان نمودند از جایی که اجرایی شدن این ابلاغیه هزینه‌بر بوده و مشکلاتی را برای کارگزاران بوجود می‌آورد در صورت امکان این ابلاغیه اجرایی نشود و یا حتی‌الامکان جهت فراهم نمودن مقدمات و شرایط برای انطباق با این ابلاغیه، مهلت ۲ هفته‌ای برای اجرایی نمودن آن در نظر گرفته شود. نمایندگان شرکت بورس کالای ایران در این رابطه عنوان نمودند، عدم اجرای این ابلاغیه امکان‌پذیر نبوده و فقط می‌توان در مورد نحوه اجرایی پیشنهاداتی داده شود که شرکت‌های کارگزاری می‌توانند نقدها و پیشنهادات خود را در این رابطه برای بورس کالا و سازمان بورس و اوراق بهادار ارسال کنند.

در انتهای جلسه نظر اعضای کارگروه این بود نامه‌ای از طرف کانون تهیه و آثار این تصمیم از دید کارگزاران بیان شود و در هیأت مدیره کانون طرح و چنانچه موافقت گردد طی نامه‌ای به سازمان بورس و اوراق بهادار ارسال گردد.

کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری ۱۳۹۷/۰۷/۱۵



نام رئیس کارگروه: آقای اسمعیل فوادیان

شماره جلسه: ۰۴

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

تاریخ جلسه: ۹۷/۰۷/۱۵

ساعت و مدت جلسه: ۱۵ الی ۱۷ (۲ ساعت)



حاضرین در جلسه: آقایان اسمعیل فوادیان (مدیرعامل شرکت کارگزاری مهرآفرین)، شاهرخ بدیعی (مدیرعامل شرکت کارگزاری راهنمای سرمایه‌گذاران)، علی‌رضا رجبی (مدیر مالی شرکت کارگزاری بورس ابراز)، عارف روزه (مدیر مالی شرکت کارگزاری بانک سامان)، حسین احمدی (مدیر مالی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن) و احمد اشتیاقی (مدیر عامل شرکت کارگزاری بانک آینده).

غایبین جلسه: آقای علی اصغرزاده صادق (مدیرعامل شرکت کارگزاری آفتاب درخشان خاورمیانه).

نمایندهٔ کانن کارگزاران: خانم هدی توانائی (سرپرست امور اعضا) و آقای یاور صالحی (کارشناس امور اعضا).

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در ابتدای جلسه پیرو جلسات قبل، اعضای کارگروه نتیجه جلسه مشترک نمایندگان اندیشکده بیمه و کارگروه ریسک صنعت کارگزاری با موضوع بررسی ریسک‌های ناشی از انجام معاملات توسط معامله‌گران را بررسی نمودند. نماینده کانن در این رابطه بیان نمود نظر کارگروه ریسک درباره بیمه مسئولیت معامله‌گران بدین شرح می‌باشد که؛ با توجه به عدم امکان تعیین سقف خسارت احتمالی، نمی‌توان درصد مشخصی برای حق بیمه معامله‌گران تعیین کرد. چرا که سطح دسترسی معامله‌گران نامحدود بوده و می‌توانند هر مقدار سفارش را به سامانه معاملات ارسال نمایند، لذا تعیین دقیق میزان بیمه معامله‌گران امکان‌پذیر نمی‌باشد.

اعضای کارگروه در این رابطه بیان نمودند به‌عنوان شروع و قدم اول می‌بایست ابتدا طرح اولیه و پیشنهاد شرکت بیمه مذکور را دریافت و بررسی نماییم، چنانچه متقاعدکننده بود و از لحاظ هزینه مورد تأیید کارگروه قرار گرفت جهت طرح در هیأت مدیره کانن نیز ارسال شود.

در ادامه جلسه در ارتباط با ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار درخصوص دسترسی به اطلاعات مالی شرکت‌های کارگزاری بحث و گفتگو شد، اعضای کارگروه در این رابطه عنوان شد که این‌گونه ابلاغیه‌ها باید از لحاظ حقوقی بررسی شود که آیا نهاد ناظر در رابطه با سطوح دسترسی به اطلاعات افراد تحت نظارت از لحاظ قانونی محق هست یا خیر. در ادامه بیان داشتند این موضوع به هیأت مدیره کانن ارسال شود.

در ادامه جناب آقای اشتیاقی نماینده این کانن در کارگروه مالیاتی کانن نهادهای سرمایه‌گذاری ایران نیز می‌باشند خلاصه‌ای از موضوعات مطروحه در آن کارگروه ارائه نمود. ایشان بیان نمود در کارگروه مذکور مشکلات مالیاتی نهادها مطرح می‌شود تا راه‌کارهایی اندیشیده شود و همچنین بیان داشتند عمده مشکلات نهادهای مالی در خصوص مسائل مالیاتی صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد، یکی از راهکار ارائه شده توسط این کارگروه به این صورت بوده جهت آشنایی بیشتر ممیزن مالیاتی با صندوق‌ها، دوره‌های آموزشی برگزار شود تا از این طریق تصمیمات صحیح‌تری صورت گیرد.

در پایان جلسه در ارتباط با اعتبارات کارگزاری‌ها به مشتریان و مالیات بر ارزش افزوده بحث و تبادل نظر صورت گرفت و بیان شد کارگزاری‌ها باید رویه ثبت یکسانی در صورت‌های مالی خود داشته باشند. چنانچه این مورد جزء موارد ۱۴ گانه خدمات تسویه و پایاپای قرار گیرد و مشکل مالیات بر ارزش افزوده کارگزاران مرتفع خواهد شد. و در انتها مقرر گردید در جلسات آتی نیز در این باره تبادل نظر صورت گیرد.

کارگروه مشترک ریسک صنعت کارگزاری و امور معاملات و پس از معاملات سهام

۱۳۹۷/۰۷/۱۷



نام رئیس کارگروه: آقایان حمیدرضا دانش کاظمی و فرزاد ابوعلی

شماره جلسه: ۰۵ و ۰۳

تاریخ جلسه: ۱۳۹۷/۰۷/۱۷

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

ساعت و مدت جلسه: ۱۵ الی ۱۷:۳۰ (۲:۳۰ ساعت)



حاضرین در جلسه: آقایان حمیدرضا دانش کاظمی (مدیرعامل شرکت کارگزاری آتیه)، میثم کریمی (مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک دی)، مهدی مقدسی (مدیرعامل شرکت کارگزاری سرمایه گذاری ملی ایران)، فرهاد عبدالله زاده (مدیرعامل شرکت کارگزاری نهایت نگر)، علی رضا تاجبر (مدیرعامل شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین)، محمدرضا سرافراز (مدیرعامل شرکت کارگزاری آگاه)، محمدحسن شمس (مدیرعامل شرکت کارگزاری توسعه اندیشه دانا)، فرشید شیروانی (مدیرعامل شرکت کارگزاری ستاره جنوب)، بابک حقیقی مهمانداری (رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری آبان) و کامل ابراهیمیان (مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک توسعه صادرات).

غایبین جلسه: آقایان حمیدرضا مهرآور (مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک سامان)، فرزاد ابوعلی (مدیرعامل شرکت کارگزاری کارآمد)، داود کاظمی (مدیرعامل شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران) و محمد مفید چپر دار (رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بورس بهگزین).

نمایندۀ کانون کارگزاران: خانمها هدی توانائی (سرپرست امور اعضا)، نسیم صدرموسوی (کارشناس امور اعضا) و آقای صادق درستی (کارشناس امور اعضا).



موضوعات مطرح شده در کارگروه:

جلسه مشترک کارگروه ریسک صنعت کارگزاری و امور معاملات و پس از معاملات سهام در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۷ تشکیل شد تا در خصوص موضوعاتی که به شرح ذیل آمده است، نظرات تخصصی اعضای دو کارگروه استعلام شود. در ابتدای جلسه گزارشی توسط نماینده کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در خصوص اقداماتی که در گذشته با موضوعات مطروحه صورت گرفته بود ارائه شد.

موضوعات مطرح شده به شرح ذیل می باشد:

• بررسی عدم الزام اخذ گواهی نقل و انتقال سپرده اوراق بهادار:

اعضای دو کارگروه در خصوص نامه ارسال شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۵ با موضوع پیشنهادی "عدم الزام اخذ گواهی نقل و انتقال سپرده اوراق بهادار از مشتریان" بحث و تبادل نظر نمودند که اعضای کارگروه به اتفاق با عدم الزام اخذ گواهی مذکور موافق بودند، همچنین در خصوص برطرف نمودن ریسک احتمالی انجام معامله بدون اخذ گواهی نقل و انتقال سپرده اوراق بهادار، پیشنهاد نمودند امکانی در سامانه معاملات فراهم گردد که ابتدا وضعیت کارگزار ناظر آن اوراق توسط سامانه بررسی شود. چنانچه سفارش خرید مربوط به اوراق بهاداری باشد که کارگزار ناظر آن، کارگزاری غیر از کارگزار واردکننده سفارش است، پیامی مبنی بر این که "کارگزاری، ناظر آن سهم مشخص نمی باشد"، برای معامله گر ارسال گردد. در این صورت معامله گر با رویت پیام در خصوص انجام یا عدم خرید اعتباری برای اشخاص تصمیم گیری نماید. این ساز و کار در خصوص معاملات برخط نیز توسط شرکت های نرم افزاری قابل تعبیه می باشد. بدین صورت که آن شرکت ها با دریافت یک وب سرویس از شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از خرید اعتباری اوراق بهاداری که کارگزار ناظر آن، کارگزار خریدار نیست، جلوگیری کنند. مقرر شد نظرات کارگروه در قالب نامه به هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار جهت ارسال به سازمان بورس و اوراق بهادار تقدیم گردد.

• بررسی ابلاغیه شماره ۱۱۰۵۲۰۰۲۱۸ با موضوع ضرورت دسترسی سازمان بورس و اوراق بهادار به اطلاعات

مالی شرکت های کارگزاری:

طبق ضوابط و الزامات اعلامی توسط مدیریت محترم نظارت بر کارگزاران، می بایست امکان دسترسی به اطلاعات حساب های مالی توسط شرکت های کارگزاری برای سازمان فراهم گردد که اعضای دو کارگروه اعلام نمودند طبق این ابلاغیه اطلاعات محرمانه و اضافی شرکت ها در اختیار سازمان قرار داده می شود و با ارائه این قبیل اطلاعات بحث اصول حاکمیت شرکتی را زیر سوال خواهد برد. در ادامه همچنین افزودند بزرگترین دغدغه اصلی کارگزاران حفظ اسرار و محرمانه بودن اطلاعات شرکت می باشد و این که با اجرای فرآیند فوق تعهدی مبنی بر حفظ محرمانگی از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار بایستی اخذ شود. اعضای دو کارگروه بیان نمودند این ابلاغیه می بایست توسط سازمان مورد بازنگری قرار گیرد.

- امکان فراهم نمودن ابزار کنترلی برای مدیر معاملات شرکت‌های کارگزاری؛

در ادامه جلسه اعضای دو کارگروه در خصوص دسترسی و نظارت مدیر معاملات به نحوه معاملات معامله‌گران، بحث و تبادل نظر نمودند. با توجه به مصوبه‌های اخیر و ابلاغیه تجميع مجوزهای سازمان بورس و اوراق بهادار، علی‌رغم این‌که عملاً مدیر معاملات ابزاری برای نظارت بر معاملات ندارد اما در صورت هرگونه اشتباه معاملاتی، مدیر معاملات باید پاسخ‌گو باشد و لذا این پست سازمانی عملاً هیچ مزیت و کاربردی ندارد. در این خصوص اعضای دو کارگروه پیشنهاد نمودند طی یک نامه به سازمان بورس و اوراق بهادار درخواست شود که امکان دسترسی مدیر معاملات به کلیه سیستم‌های معاملاتی جهت نظارت، فراهم گردد.

کارگروه سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۳۹۷/۰۷/۳۰



نام رئیس کارگروه: آقای بابک حقیقی مهمانداری

شماره جلسه: ۰۲

محل جلسه: کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار

تاریخ جلسه: ۱۳۹۷/۰۷/۳۰

ساعت و مدت جلسه: ۱۴ الی ۱۶ (دو ساعت).

اعضای کارگروه: آقایان مهدی علی‌بیگی (مدیر صندوق شرکت کارگزاری کارآفرین)، بهروز عباس‌زاده (عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری مشاوران سهام)، مهدی باغبان (مدیر صندوق شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه) و امیر صالحی (مدیر تحلیل شرکت کارگزاری بورسیران).

غایبین: آقایان شهریار شه‌میری (مدیرعامل شرکت کارگزاری سهم آشنا)، علی اصغر مهریزاده (نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری اردیبهشت ایرانیان) و آریا ملکی خرم (مدیر صندوق شرکت سرمایه‌گذاری امین آوید).



مهمانان: آقای ابطیحی (مدیر صندوق شرکت کارگزاری بانک مسکن).

نمایندهٔ کانن کارگزاران: خانم هدی توانائی (سرپرست امور اعضا) و آقای صادق درستی (کارشناس امور اعضا).

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

جلسه کارگروه پیرو نامه ارسالی کارگزاری بانک مسکن در خصوص هموارسازی NAV صندوق‌های با درآمد ثابت با دعوت از نماینده این کارگزاری برگزار شد.

در ابتدای جلسه اعضای کارگروه عنوان نمودند ماهیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت صرفاً سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بوده و همچنین از نظر مالی رفتاری روحیه سرمایه‌گذاران در این چنین صندوق‌ها متفاوت با سرمایه‌گذاران سایر حوزه‌ها می‌باشد و با کمترین تغییرات در بازده امکان جابه جایی سرمایه‌گذاران بوجود می‌آید، لذا تغییرات و الزامات متعدد از جمله خرید سهام پذیرفته شده در بورس موجب می‌گردد این صندوق‌ها از ماهیت اصلی خود فاصله بگیرد.

در ادامه جلسه نماینده شرکت کارگزاری بانک مسکن در خصوص الزام صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت برای سرمایه‌گذاری در سهام عنوان نمود، با توجه به نوسانات شدید این روزهای بازار سرمایه و همچنین و با توجه به ابلاغیه اخیر سازمان به شماره ۱۲۰۲۰۱۱۲ مورخ ۹۷/۰۷/۱۰ در خصوص نحوه هموارسازی نوسانات پرتفوی سهام صندوق‌های با درآمد ثابت و به دلیل عدم کارآمدی لازم روش مذکور در ابلاغیه و ریسک‌های اجرائی آن؛ اجرای مدل مناسبی برای هموارسازی NAV بیشتر از زمان‌های قبل ضروری به نظر می‌رسد.

در ادامه نماینده شرکت کارگزاری بانک مسکن در خصوص مدل طراحی شده جهت نحوه هموارسازی نوسانات پرتفوی سهام صندوق‌های با درآمد ثابت مدل پیشنهادی آن شرکت را به شرح زیر بیان نمود: این مدل با در نظر گرفتن منافع حداکثری سرمایه‌گذاران در زمان نوسان ارزش اوراق بهادار در بازار سرمایه طراحی شده است و قابلیت انطباق با شرایط جاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری را دارد. اعضای کارگروه نیز نظرات خود را در این خصوص اعلام نمودند. پیشنهاد مزبور مشتمل بر چهار بخش به شرح ذیل می‌باشد:

• شناسایی سود و تغییرات امیدنامه‌ای:

در این بخش به منظور هموارسازی سود و توزیع متعادل سودهای نقدی به سرمایه‌گذاران در دوران نوسان بازار سرمایه، تمام سود محقق شده صندوق در دوره‌های پرداخت سود به سرمایه‌گذاران پرداخت نشود و بخش تقسیم نشده سود بر روی ارزش ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری باقی بماند. در صورت حفظ مبالغ سود مازاد در دوره‌های بعدی مازاد محقق شده در مقاطع سه ماهه به سرمایه‌گذاران پرداخت گردد. اعضای کارگروه در این خصوص پیشنهاد نمودند سود مازاد در مقاطع ۳ یا ۶ ماهه پرداخت گردد. این رویکرد سبب حفظ منافع سرمایه‌گذار و ایجاد انعطاف در زمان نوسان منفی بازار سرمایه برای مدیر صندوق می‌شود.

• سیاست تقسیم سود محقق شده:

سیاست تقسیم سود در مدل پیشنهادی شرکت کارگزاری بانک مسکن، علاوه بر نرخ پیشبینی، نرخ سود نقدی پرداختنی به سرمایه‌گذار اعلام می‌شود. مطابق روال قبل مدیر بر حسب ذخیره کارمزد عادی مدیریت دارایی‌ها نسبت



به تحقق نرخ پیش‌بینی متعهد است. این سیاست در مدل پیشنهادی و تنها با تغییر ارزش خالص دارایی‌ها بعد از تقسیم سود حفظ خواهد شد. در این مدل نرخ سود نقدی که بر حسب شرایط بازار نرخ قابل رقابت خواهد بود به سرمایه‌گذار اعلام می‌شود. برای مثال نرخ ۱۸ درصد نرخ سود تقسیمی می‌باشد. سیاست تقسیم سود در قبال تحقق بازدهی بالاتر از ۱۸ درصد در سررسید سود تقسیم ۵۰ درصد مازاد بر این نرخ است. در صورت تحقق نرخ ۲۸ درصد در سررسید سود، ۵۰ درصد از مابه‌التفاوت ۱۸ تا ۲۸، یعنی ۵ درصد تقسیم می‌شود. در نتیجه سرمایه‌گذار ۲۳ درصد سود دریافت می‌کند و مانده ریال سود تقسیم شده در NAV باقی می‌ماند. در این حالت نرخ ابطال بعد از تقسیم سود به جای یک میلیون ریال، ۱,۰۰۴,۲۴۶ ریال خواهد بود. اعضای کارگروه با پیشنهاد بانک مسکن موافق بودن و پیشنهاد نمودند مانده مبالغ شناسایی شده در ارزش ابطال در سررسیدها به جای سه ماهه، در سررسیدهای سه یا شش ماهه به سرمایه‌گذار پرداخت شود. این موضوع باعث افزایش بازدهی موثر سرمایه‌گذاران و کاهش ریسک مدیریت صندوق از تورم نرخ صدور و ابطال خواهد شد.

• شناسایی بخشی از سود مازاد به عنوان کارمزد عملکرد مدیر:

در این بخش عنوان شد از آن‌جا که با اعمال این مدل در صندوق، احتمال آن وجود دارد که به دلیل افزایش نرخ صدور، سرمایه‌گذاران جدیدالورود با نرخ بالاتر از سرمایه‌گذاران پیشین ثبت درخواست نماید. برای این سرمایه‌گذاران سود نقدی پرداختی نرخ برابر با سود نقدی سایر سرمایه‌گذاران نخواهد داشت. از طرف دیگر احتمال کاهش ارزش دارایی‌های صندوق در دوره‌های بعد سبب از دست رفتن بیشتر بازدهی این سرمایه‌گذاران خواهد شد. برای جبران زیان این سرمایه‌گذاران، درصدی از سود مازاد شناسایی شده تحت عنوان کارمزد عملکرد مدیر شناسایی خواهد شد. اعضای کارگروه پیشنهاد نمودند ضریب این کارمزد حداقل ۱۰ الی ۳۰ درصد باشد.

• توزیع سود جبرانی برای سرمایه‌گذاران جدیدالورود از محل کارمزد ذخیره شده:

در این خصوص عنوان شد از آن‌جا که صرفاً جبران بازدهی در صورت عدم تحقق نرخ سود نقدی از محل سود عملکرد مدیر است، با این روش ریسک اضافه‌ای به مدیر صندوق تحمیل نمی‌شود چرا که تحقق بازدهی پیش‌بینی شده معیار کسر از کارمزد مدیر است. از این‌رو فرض ۴۵ روز به عنوان حداقل دوره سرمایه‌گذاری و محاسبه بازدهی جمع مبالغ نقدی دریافت شده سرمایه‌گذار بر حسب نرخ صدور مدل پیشنهادی مدل مناسب برای جبران عدم تحقق نرخ سود تقسیمی (برای مثال ۱۸ درصد) خواهد بود.

در انتها مقرر شد با توجه به تشکیل کمیته بررسی مشکلات صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت با حضور اکثر مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت، این مدل به انضمام نظر اعضای کارگروه سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در کمیته مذکور مطرح و پس از تجمیع نظرات مدل پیشنهادی کانون کارگزاران طی نامه‌ای به سازمان بورس ارسال گردد.

گزارش پرونده‌های کمیته سازش



۱. آمار شکایات وارده به کمیته سازش - مهرماه ۱۳۹۷:

تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش در مهرماه
۱۹	مطالبه وجه ناشی از بدهی معاملاتی مشتری
۱۳	مطالبه خسارت ناشی از معامله بدون درخواست
۵	مطالبه سود اوراق بهادار
۳	سایر
۴۰	کل

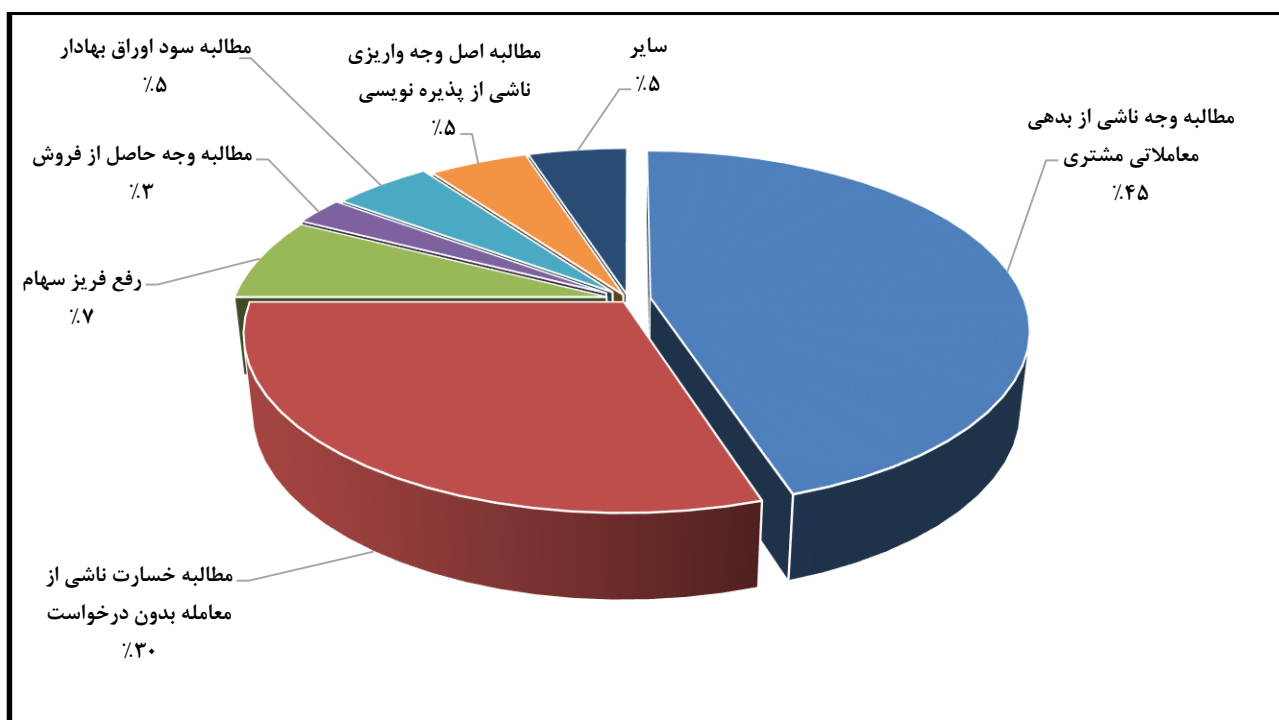


۲. نتایج پرونده‌های مختومه - مهرماه ۱۳۹۷:

درصد	تعداد	نتایج پرونده‌های مختومه کمیته سازش درمهرماه
۷٪	۳	رفع فریز سهام
۳٪	۱	مطالبه وجه حاصل از فروش
۴۵٪	۱۰	مطالبه وجه ناشی از بدهی معاملاتی مشتری
۳۰٪	۶	مطالبه خسارت ناشی از معامله بدون درخواست
۵٪	۲	مطالبه سود اوراق بهادار
۵٪	۲	مطالبه اصل وجه واریزی ناشی از پذیره نویسی
۵٪	۲	سایر
۱۰۰	۲۶	کل

۳. نسبت سازش و عدم سازش - مهرماه ۱۳۹۷:

در مهرماه سال جاری از کل پرونده‌های مطروحه در کمیته سازش، پرونده‌هایی که منجر به سازش شده است ۴۵ درصد و همچنین پرونده‌هایی که منجر به عدم سازش و ارسال به هیأت داورى شده است، ۵۵ درصد می‌باشد.





۴. مجموع آراء انضباطی صادر شده - مهرماه ۱۳۹۷:



تعداد پرونده‌های تخلفاتی رسیدگی شده برای شرکت‌های کارگزاری متهم به تخلف در مهرماه سال جاری ۱۰ پرونده می‌باشد. در جدول زیر گزارش آراء پرونده‌های کمیته انضباطی نشان داده شده است:

تعداد	مجموع آراء انضباطی صادر شده در مهرماه ۱۳۹۷
۱	اخطار کتبی با درج در پرونده برای شرکت
۱	تذکر کتبی با درج در پرونده برای شرکت
۱	تذکر کتبی بدون درج در پرونده برای شرکت
۲	تذکر اداری برای شرکت
۱	اخطار کتبی با درج در پرونده برای مدیران
۱	تذکر کتبی با درج در پرونده برای مدیران
۱	تذکر کتبی برای مدیران
۲	تذکر اداری برای مدیران
۱۰	جمع

گزارش اقدامات واحد آموزش کانون

دوره‌های برگزار شده در مهرماه ۱۳۹۷: 🚩



نام دوره	ساعت	تعداد شرکت کنندگان	نفر ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
دوره ویژه گواهی نامه معامله گری نوبت ۳۹	۱۶	۱۱۸	۱,۸۸۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه نوبت اول	۷۲	۲۵	۱,۸۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تحلیل بنیادی جامع کد ۲	۳۰	۱۶	۴۸۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تحلیل تکنیکال مقدماتی کد ۲	۲۴	۲۲	۵۲۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آموزشی اصول و آداب پذیرایی و تشریفات اداری	۸	۱۱	۸۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آموزشی آشنایی با خرید اعتباری اوراق بهادار (کد ۳)	۸	۲۶	۲۰۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی الزامات گزارشگری مالی در خصوص تسعیر ارز	۲۱	۷	۱۴۷	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی ارزشیابی و روش های تامین مالی استارت آپ ها	۳۰	۸	۲۴۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آموزشی بازاریابی و مهارت های برقراری ارتباط مؤثر	۸	۱۴	۱۲	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی گواهی نامه کاربردی معامله گر برخط گروهی نوبت ۶	۳۸	۳۸	۱,۴۴۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی آشنایی با سرمایه گذاری در بورس کد ۳ (آنلاین)	۹	۱۴	۱۲۶	سامانه آموزش مجازی
دوره آموزشی گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار نوبت ۲۱	۴۶	۵۴	۲,۴۸۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان کالایی نوبت ۲۱	۴۲	۲۲	۹۲۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
مجموع	۳۵۲	۳۷۵	۱۰,۴۶۹	

معرفی دوره‌ها

۱- معرفی دوره آموزشی "آشنایی با حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری"



با رشد و توسعه زیرساخت‌های قانونی و سازوکارهای اجرایی بازار سرمایه در طول زمان علاوه بر ایجاد طیف متنوعی از ابزارهای مالی، دانش فعالان اقتصادی نیز به فراخور آن ارتقاء یافته است. امروزه با گسترش خدمات متنوع ارائه شده در بازار سرمایه، فعالیت حرفه‌ای حسابداران و مدیران مالی نهادهای مالی نه تنها به خودی خود به عنوان یک تخصص تلقی شده، بلکه در بسیاری از نهادهای مالی مدیریت جریان‌های مالی بنگاه‌های ارائه‌دهنده خدمات نظیر شرکت‌های کارگزاری، تأمین سرمایه، مشاور سرمایه‌گذاری، سبدگردان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری ثبات فعالیت این شرکت‌ها را در بازار سرمایه تضمین می‌کند.

دوره حاضر به عنوان یک دوره تخصصی برای آشنایی حسابداران فعال در سایر بنگاه‌های اقتصادی با حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری بررسی است که به منظور سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار به عنوان مهم‌ترین رکن بازار سرمایه کشور طراحی شده است. از آن‌جا که در بورس اوراق بهادار دارایی‌های مالی از قبیل سهام، اوراق مشارکت و... به صورت رسمی و دائمی مورد معامله قرار می‌گیرد لذا اهمیت دارد تا کارشناسان مالی این نهادهای مالی با اصول شناسایی جریان درآمد و هزینه در این بازار آشنایی کامل داشته باشند.

دوره فوق شامل مباحث اولیه حسابداری در نهادهای ارائه‌دهنده خدمات در بازار سرمایه و ساختار صندوق‌های سرمایه‌گذاری کشور و اصول اولیه ثبت اسناد حسابداری متناظر با معاملات سهام بوده و سعی بر آن است تا علاقه‌مندان و فعالان حوزه مالی و حسابداری پس از اتمام دوره با مواردی که در سرفصل‌های این دوره بیان شده است آشنایی پیدا کنند.

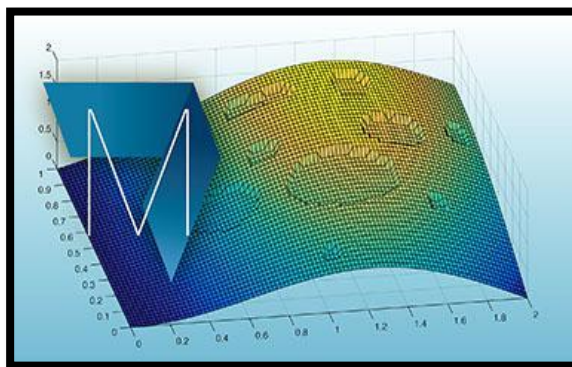


سرفصل‌های دوره



- ۱- شناخت انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تفاوت آن با سایر شرکت‌ها؛
- ۲- شناخت مفاهیم حسابداری مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- ۳- قوانین و مقررات مربوط به صندوق‌های سرمایه‌گذاری (آیین‌نامه‌های مالی و مالیاتی)؛
- ۴- حسابداری و نحوه ثبت خرید و فروش اوراق بهادار، اصول شناسایی درآمد و هزینه در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- ۵- گزارشات مالی و قانونی صندوق‌های سرمایه‌گذاری.

۲- معرفی دوره آموزشی "کاربرد نرم‌افزار متلب در اقتصاد و مالی"



MATLAB مخفف عبارت (Matrix Laboratory) به معنای آزمایشگاه ماتریس است. از جمله مزایای برنامه‌نویسی در نرم‌افزار MATLAB می‌توان به سادگی، قدرتمند بودن و انعطاف‌پذیری اشاره کرد به نحوی که بسیاری از ابزارها و کاربردها که در محیط‌های دیگر برنامه‌نویسی به سختی قابل دستیابی هستند، در MATLAB به راحتی قابل اجرا هستند.

گسترده‌ی کاربرد این نرم‌افزار، خصوصاً جعبه ابزارهای عمومی و تخصصی متنوعی که برای آن طراحی شده است، این نرم‌افزار را به یکی از پرکاربردترین ابزارهای تحلیل و پیش‌بینی بدل کرده است. این نرم‌افزار محیطی برای محاسبات عددی با رویکرد ماتریسی است که امکاناتی از قبیل انواع عملیات ماتریسی، رسم و انجام تحلیل تکنیکال، پیاده‌سازی الگوریتم‌های مختلف (الگوریتم ژنتیک، شبکه‌های عصبی، منطق فازی و...) برای مدل‌سازی، بهینه‌سازی و پیش‌بینی را در اختیار کاربران قرار می‌دهد.

سرفصل‌های دوره به گونه‌ای طراحی شده‌اند که علاوه بر تمرکز بر کاربردهای نرم‌افزار متلب در بازارهای مالی نظیر بررسی تحلیل تکنیکال با استفاده از جعبه ابزار سری زمانی مالی، مدل‌سازی و پیش‌بینی با استفاده از جعبه ابزار اقتصادسنجی، بهینه‌سازی سبد با استفاده از جعبه ابزار بهینه‌یابی، به برنامه‌نویسی در نرم‌افزار MATLAB و مرور مباحث پایه، نیز



پرداخته می‌شود تا تمامی مخاطبین، در سطوح مقدماتی تا پیشرفته امکان استفاده از دوره را داشته باشند. در هر یک از سرفصل‌ها، مثال‌های متنوع و متعددی با استفاده از داده‌های مالی اقتصاد ایران ارائه خواهد شد تا جنبه‌های کاربردی دوره برای فعالان بازارهای مالی پررنگ‌تر گردد.

سرفصل‌های دوره



➤ مباحث پایه؛

آشنایی با نرم‌افزار و زبان برنامه‌نویسی متلب؛ انواع داده در متلب؛ ساختارهای کنترل برنامه و کاربردهای آن در تحلیل داده‌های مالی؛ تعریف و استفاده از توابع؛ گرافیک و ترسیم نمودار؛ مدیریت فایل‌ها و اطلاعات.

➤ مباحث کاربردی ریاضی و آماری در متلب؛

حل معادلات جبری و ریشه‌یابی؛ اعداد تصادفی، محاسبات و تحلیل آماری و استفاده آن در بازارهای مالی؛ انتگرال‌گیری و مشتق‌گیری عددی؛ درون‌یابی، تقریب تابع، و برازش منحنی و سطح در بازارهای مالی؛ بهینه‌سازی کلاسیک در متلب؛ حل جامع انواع مختلف معادلات دیفرانسیل در متلب.

➤ مباحث اقتصادسنجی در متلب؛

آشنایی با جعبه ابزار اقتصادسنجی در متلب؛ بررسی مانایی و هم‌جمعی داده‌های مالی و اهمیت آن برای پیش‌بینی سری‌های زمانی؛ انجام سایر پیش‌آزمون‌ها برای مدل‌سازی و پیش‌بینی بازارهای مالی؛ انجام رگرسیون چندگانه در متلب؛ مدل‌های سری‌های زمانی تک‌متغیره و پیش‌بینی بازارهای مالی با استفاده از مدل‌های ARIMA و خانواده ARCH؛ مدل‌های سری زمانی چندمتغیره و مدل‌سازی و پیش‌بینی در بازارهای مالی با استفاده از آن‌ها؛ تخمین داده‌های پانل در متلب.

➤ مباحث تحلیل سری زمانی مالی و جعبه ابزار سری زمانی مالی FTS؛

آشنایی با جعبه ابزار سری زمانی مالی در متلب؛ ساخت آبجکت‌های سری زمانی؛ معرفی توابع موجود در جعبه ابزار سری زمانی مالی؛ تبدیل تواتر داده‌ها، ایجاد ماتریس وقفه و... هموارسازی داده‌ها و میانگین متحرک؛ تحلیل تکنیکال با استفاده از جعبه ابزار سری زمانی مالی؛ انجام رگرسیون و پیش‌بینی با استفاده از جعبه ابزار سری زمانی مالی.

➤ بهینه‌سازی سبد دارایی با استفاده از رهیافت مارکویتز (مقدماتی)؛

مفاهیم بنیادی بهینه‌سازی سبد دارایی؛ تعریف بازده مورد انتظار سبد سهام و نحوه محاسبه آن؛ معرفی انواع سنج‌های ریسک و نحوه محاسبه آن‌ها در نرم‌افزار متلب (واریانس، نیم‌واریانس، MAD VaR، CVaR و...)؛ ایجاد مدل میانگین واریانس با استفاده از تولباکس مالی؛ محاسبه سطح کارا یا Efficient Frontier؛ سناریوسازی در بهینه‌یابی سبد دارایی؛ تحلیل سبد بهینه دارایی.

۳- معرفی سمینار آموزشی " اصول حاکمیت شرکتی "



گرچه تعاریف مختلفی از حاکمیت شرکت توسط سازمان‌ها، اشخاص و نهادهای مختلف شده است اما در شکل کلی حاکمیت شرکتی یا آن‌طور که برخی آن را نظام راهبری شرکت ترجمه کرده‌اند به سیستم‌هایی اشاره دارد که شرکت‌ها و سازمان‌ها با آن‌ها اداره می‌شوند. حاکمیت شرکتی در جستجوی شناسایی و اجرای اهرم‌های تعادلی در سازمان می‌گردد که بتوانند بهترین سبک راهبری را ترویج دهد و در این راستا منافع تمامی ذی‌نفعان رعایت گردد. اهداف اصلی نظام راهبری شرکتی پاسخ‌گویی، شفافیت، انصاف و رعایت حقوق ذی‌نفعان سازمان است. در تحقیقات ثابت شده است که سیستم‌های بهتر راهبری شرکتی با عملکرد بالاتر شرکت در بلندمدت رابطه مستقیم و معنی‌دار دارد. در این دوره آموزشی قصد داریم تا ضمن معرفی موضوع شامل تعاریف، تئوری‌ها و مکانیسم‌های حاکمیت شرکتی، با موارد کاربردی آن در کشور ایران آشنا شویم.

سرفصل‌های سمینار



تعاریف و اهداف حاکمیت شرکتی

- تئوری‌های حاکمیت شرکتی: (۱) تئوری نمایندگی (۲) تئوری هزینه معاملات (۳) تئوری ذی‌نفعان؛
- سیستم‌های حاکمیت شرکتی: (۱) سیستم‌های درون سازمانی یا رابطه‌ای (۲) سیستم‌های برون سازمانی؛
- مکانیزم‌ها و سازوکارهای حاکمیت شرکتی: (۱) سازوکارهای داخلی (۲) سازوکارهای بیرونی؛
- حاکمیت شرکتی در ایران: (۱) قوانین زیربنایی (قانون تجارت، قانون بازار اوراق بهادار و...) (۲) دستورالعمل‌ها و بخش‌نامه‌های سازمان بورس و اوراق بهادار (کتابچه حاکمیت شرکتی، دستورالعمل کنترل‌های داخلی، آیین‌نامه‌های مرتبط با کمیته حسابرسی و واحد حسابرسی داخلی).

فعالیت‌های آموزش در این ماه به روایت تصویر





گزارش مجوزهای اعضا



۱. اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در مهرماه ۱۳۹۷؛
۲. اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس و اوراق بهادار و بورس انرژی در مهرماه ۱۳۹۷؛
۳. مجوزهای صندوقهای سرمایه گذاری صادر شده در مهرماه ۱۳۹۷
۴. اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در مهرماه ۱۳۹۷؛
۵. مجوزهای نهادهای مالی تا پایان مهرماه ۱۳۹۷.

۱) مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در مهرماه ۱۳۹۷				
ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/لغو/تمدید
۱	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران	صدور
۲	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران	صدور
۳	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران	صدور
۴	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات محصولات پتروشیمی در بورس کالای ایران	صدور
۵	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران	صدور
۶	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات سیمان در بورس کالای ایران	صدور
۷	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات کالایی در بورس انرژی ایران	صدور
۸	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات برق در بورس انرژی ایران	صدور
۹	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران	صدور
۱۰	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	صدور
۱۱	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات پتروشیمی	صدور
۱۲	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	صدور
۱۳	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات کشاورزی	صدور
۱۴	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی	صدور
۱۵	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات پتروشیمی	صدور
۱۶	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات سیمان	صدور
۱۷	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات گواهی سپرده محصولات کشاورزی	صدور
۱۸	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات آتی سهام	صدور



ادامه جدول (۱) مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در مهرماه ۱۳۹۷				
ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/لغو/تمدید
۱۹	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	مشاور پذیرش	صدور
۲۰	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات برخط در بورس اوراق بهادار تهران	صدور
۲۱	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات برخط شرکت فرابورس ایران	صدور
۲۲	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	معاملات برخط در بورس کالای ایران	صدور
۲۳	سینا	۹۷/۰۷/۰۲	مرکز تماس	صدور
۲۴	بانک سپه	۹۷/۰۷/۰۳	معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران	صدور
۲۵	ایساتیس پویا	۹۷/۰۷/۰۴	مشاور پذیرش	صدور
۲۶	توسعه کشاورزی	۹۷/۰۷/۱۱	مشاور پذیرش	صدور
۲۷	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران	صدور
۲۸	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران	صدور
۲۹	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران	صدور
۳۰	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات محصولات پتروشیمی در بورس کالای ایران	صدور
۳۱	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران	صدور
۳۲	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات سیمان در بورس کالای ایران	صدور
۳۳	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات کالایی در بورس انرژی ایران	صدور
۳۴	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات برق در بورس انرژی ایران	صدور
۳۵	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران	صدور
۳۶	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	صدور
۳۷	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات پتروشیمی	صدور
۳۸	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	صدور
۳۹	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات سلف موازی استاندارد محصولات کشاورزی	صدور
۴۰	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی	صدور
۴۱	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات پتروشیمی	صدور
۴۲	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات سیمان	صدور
۴۳	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات گواهی سپرده محصولات کشاورزی	صدور
۴۴	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات آتی سهام	صدور
۴۵	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	مشاور پذیرش	صدور
۴۶	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	مشاور عرضه اوراق بهادار	صدور
۴۷	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات برخط در بورس تهران	صدور
۴۸	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات برخط شرکت فرابورس ایران	صدور
۴۹	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	معاملات برخط در بورس کالای ایران	صدور
۵۰	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۲۴	مرکز تماس	صدور



۲) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در مهرماه ۱۳۹۷

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال / تبدیل	مجوز	شهر
۱	بورسیران	۹۷/۰۷/۰۳	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی A8	تهران
۲	آبان	۹۷/۰۷/۰۳	لغو / انتقال	لغو مجوز فعالیت شعبه و انتقال ایستگاه معاملاتی V0	تهران
۳	سرمایه و دانش	۹۷/۰۷/۰۴	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی PX	کرج
۴	آفتاب درخشان خاورمیانه	۹۷/۰۷/۰۴	لغو / انتقال	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملاتی و انتقال اتاق معاملاتی و ایستگاههای معاملاتی A0-ff-P2-P3-P4	تهران
۵	بانک مسکن	۹۷/۰۷/۰۹	صدور	مجوز فعالیت نمایندگی	تهران
۶	مفید	۹۷/۰۷/۰۹	انتقال	انتقال تالار اختصاصی معاملاتی و ایستگاههای معاملاتی S2، UX و مجوز فعالیت به برخط گروهی	شیراز
۷	مبین سرمایه	۹۷/۰۷/۱۴	صدور	مجوز فعالیت دفتر پذیرش	آباده
۸	بانک مسکن	۹۷/۰۷/۱۴	صدور	مجوز فعالیت شعبه معاملاتی و معاملات برخط گروهی	شیراز
۹	آرمون بورس	۹۷/۰۷/۱۴	لغو / صدور / انتقال	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملاتی، لغو مجوز شعبه معاملاتی، صدور مجوز اتاق معاملاتی و انتقال ایستگاههای معاملاتی $O^7 - C^8$ (فرعی قدیم) - RL-NT و مجوز معاملات برخط گروهی	تهران
۱۰	آریا بورس	۹۷/۰۷/۱۷	صدور	مجوز فعالیت دفتر پذیرش	بوشهر
۱۲	سینا	۹۷/۰۷/۱۸	صدور	مجوز ایستگاه معاملاتی	تهران
۱۳	سینا	۹۷/۰۷/۱۸	صدور	مجوز فعالیت اتاق معاملات و معاملات برخط گروهی	تهران
۱۴	بهمن	۹۷/۰۷/۲۲	لغو / انتقال	لغو مجوز تالار اختصاصی و شعبه معاملاتی، انتقال اتاق معاملاتی و انتقال ایستگاههای معاملاتی 1X، ZX، EG، I ⁸ ، I ⁹ ، rp، wf و مجوز معاملات اتاق معاملات	تهران
۱۵	توسعه معاملات کیان	۹۷/۰۷/۲۲	لغو	مجوز فعالیت تالار اختصاصی معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی ly	بندر انزلی
۱۶	آبان	۹۷/۰۷/۲۲	لغو / انتقال	لغو مجوز فعالیت شعبه و انتقال ایستگاه معاملاتی V0 به اتاق معاملات	تهران
۱۷	نهایت نگر	۹۷/۰۷/۲۲	لغو / انتقال	لغو مجوز شعبه معاملاتی و انتقال اتاق معاملاتی و ایستگاههای معاملاتی Q7، w7، w8، m2، YS، YR، YQ، UU، XLXQ، E7، m1 و انتقال ایستگاههای برخط گروهی به اتاق معاملات	تهران
۱۸	پارس نمودگر	۹۷/۰۷/۲۵	لغو / صدور / انتقال	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملاتی و ایستگاه معاملاتی QU، صدور مجوز شعبه معاملاتی و انتقال ایستگاه معاملاتی ZB	زنجان
۱۹	گنجینه سپهر پارت	۹۷/۰۷/۲۵	صدور	مجوز فعالیت معاملات برخط گروهی	مشهد
۲۰	اقتصاد بیدار	۹۷/۰۷/۲۵	صدور	مجوز فعالیت معاملات برخط گروهی	تهران
۲۱	مفید	۹۷/۰۷/۲۵	صدور	مجوز فعالیت دفتر پذیرش	یاسوج
۲۲	صبا جهاد	۹۷/۰۷/۲۸		مجوز فعالیت معاملات برخط گروهی	تهران
۲۳	کالای خاورمیانه	۹۷/۰۷/۲۸	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملاتی و توقف ایستگاه معاملاتی 1G	مشهد
۲۴	توسعه معاملات کیان	۹۷/۰۷/۲۹	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملاتی	شیراز

۳) مجوزهای صندوقهای سرمایه‌گذاری صادر شده در مهرماه ۱۳۹۷				
ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه ایده نو تک آشنا	تأسیس و فعالیت	۹۷/۰۷/۰۲	شرکت کارگزاری سهم آشنا
۲	صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه‌ورزان صبا تأمین	تأسیس و فعالیت	۹۷/۰۷/۱۱	شرکت کارگزاری صبا تأمین
۳	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گوهر فام امید	تأسیس و فعالیت	۹۷/۰۷/۲۸	-



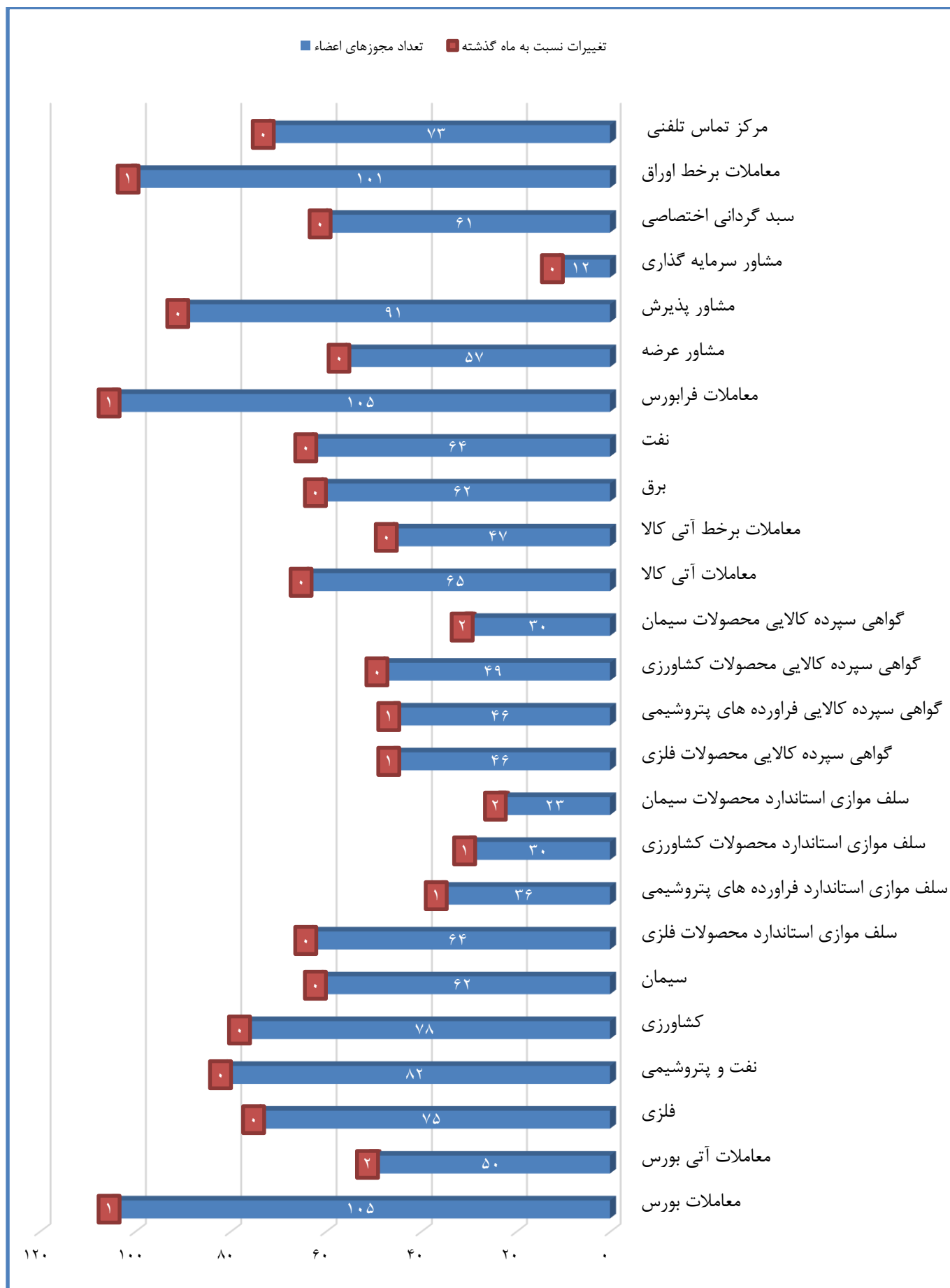
۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در مهرماه ۱۳۹۷			
ردیف	نام شرکت	تاریخ	صدور / تمدید / لغو مجوز
۱	شرکت گروه خدمات بازار سرمایه کاریزما	۹۷/۰۷/۰۳	صدور
۲	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان	۹۷/۰۷/۲۱	صدور





(۵) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان مهرماه ۱۳۹۷

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	۱۰۶	۱	۰	-
	معاملات آتی	۵۲	۲	۰	-
بورس کالا	محصولات فلزی	۷۵	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۶۴	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی فراورده‌های پتروشیمی	۳۷	۱		
	سلف استاندارد موازی محصولات کشاورزی	۳۱	۱	۰	-
	سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	۲۵	۲		
	نفت و پتروشیمی	۸۲	-		
	کشاورزی	۷۸	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۴۹	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده فراورده‌های پتروشیمی	۴۷	۱	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۴۷	۱	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات سیمان	۳۲	۲		
	معاملات آتی	۶۵	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۴۷	-	۰	-
	سیمان	۶۲	-	۰	-
بورس انرژی	معاملات (برق)	۶۲	-	۰	-
	معاملات (نفت)	۶۴	-	۰	-
فرا بورس	معاملات	۱۰۶	۱	۰	-
	مشاور عرضه	۵۷	-	-	-
	مشاور پذیرش	۹۱	-	-	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۲	-	-	-
	سبدگردانی	۶۱	-	-	-
	معاملات برخط اوراق	۱۰۲	۱	-	-
	مرکز تماس تلفنی	۷۳	-	-	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	-	-





صور تجلسات هیأت پذیرش بورس اوراق بهادار تهران

صد و سی و نهمین صور تجلسه‌ی هیأت پذیرش اوراق بهادار

(این صور تجلسه در مهرماه نهایی شده است.)

صد و سی و نهمین صور تجلسه‌ی هیأت پذیرش اوراق بهادار، ساعت ۱۰:۳۰ صبح روز شنبه مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۴ برگزار و بعد از تبادل نظر تصمیمات اعضای هیأت پذیرش، تصمیمات ذیل اتخاذ گردید:

اعضای هیأت پذیرش	آقایان سعید فلاح پور، امیرحمزه مال میر، اسماعیل فدایی نژاد.
مدعوین	آقایان حسن امیری، حسن قالیباف اصل، سید روح الله حسینی مقدم، وحید روشن قلب، اسماعیل درگاهی، مصطفی رازیانی و خانم مریم دباغی.

دستور جلسه:

- بررسی مجدد در خواست پذیرش شرکت سیمرغ (سهامی خاص) در بازار بورس اوراق بهادار تهران؛
- بررسی درخواست پذیرش و انجام معاملات ثانویه اوراق مشارکت شهرداری تهران به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال برای تأمین مالی خط ۷ قطار شهری تهران در بورس اوراق بهادار تهران؛
- ارائه گزارش بورس در خصوص پذیرش و انتشار اوراق مشارکت رایان سایپا با نماد "رایان ۱۰۶" در بورس اوراق بهادار تهران.

تصمیمات:

الف) بررسی مجدد درخواست پذیرش شرکت سیمرغ (سهامی قاصی) در بازار بورس اوراق بهادار تهران آخرین وضعیت عملیاتی و مالی شرکت سیمرغ (سهامی خاص) و اهم اقدامات انجام شده توسط شرکت در عمل به مصوبه جلسه مورخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۱ هیأت پذیرش اوراق بهادار به همراه مستندات و صورتهای مالی تشریح شد. هیأت پذیرش پس از بررسی مستندات و اقدامات صورت گرفته در راستای احراز موارد مدنظر بر اساس آن صور تجلسه، با پذیرش شرکت



سیمرغ به شرط انجام موارد مصرح در صورتجلسه یادشده و نیز اقدامات زیر قبل از درج نماد در فهرست نرخهای بازار دوم بورس موافقت کرد:

(۱) از سهامدار عمده تعهدی دال بر تقبل کلیه بدهیهای احتمالی و معوق قبل از واگذاری سهام از قبیل بدهی مالیاتی، اخذ شود؛

(۲) تأییدیه حسابرس در خصوص کفایت سیستمهای کنترل داخلی و بهره‌مندی شرکت از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و مناسب با حجم فعالیت شرکت ارائه گردد؛

(۳) جزئیات ریسکهای خاص صنعت مرغداری و راهبردهای مدیریت ریسک در شرکت تشریح و در امیدنامه افشا شود؛

(۴) افشای اطلاعات و صورتهای مالی به صورت کامل وفق دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در سامانه کدال صورت گیرد. همچنین، صورتهای مالی میان دوره‌ای سه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱ به بورس ارائه شود؛

(۵) علاوه بر اصلاحات مدنظر در بند ۱۰ صورتجلسه مورخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۱ جهت اعمال در امیدنامه و برنامه کسب و کار شرکت، جزئیات ریسکهای صنعت، نحوه تأمین ارز واردات، و سایر موارد به تشخیص بورس در امیدنامه و برنامه کسب و کار شرکت ارائه و اصلاح شود؛

(۶) بررسی درخواست پذیرش و انجام معاملات ثانویه اوراق مشارکت شهرداری تهران به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال برای تأمین مالی خط ۷ قطار شهری تهران در بورس اوراق بهادار تهران.

مستندات و مدارک پرونده پذیرش اوراق مشارکت شهرداری تهران برای تأمین مالی خط ۷ قطار شهری تهران به مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به همراه گزارش مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار، در جلسه طرح و مورد بحث قرار گرفت. هیأت پذیرش با لحاظ سوابق شهرداری تهران در پرداخت سود اوراق و نیز استماع توضیحات نمایندگان شرکت تأمین سرمایه تمدن با پذیرش و معاملات ثانویه اوراق یاد شده به شرح انجام اقدامات زیر موافقت کرد:

(۱) اقساط سررسید شده و سودهای کلیه اوراق مشارکت متعلق به شهرداری تهران در سررسیدهای قبلی، تسویه و مستندات آن به بورس ارائه شود؛

(۲) مستندات تکمیلی انتشار اوراق مشارکت از جمله گزارش توجیهی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق و صورتهای مالی حسابرسی شده دو سال مالی اخیر ناشر به بورس ارائه شود؛

(۳) قرارداد ضمانت جداگانه که در آن جریمه‌ای برای دیرکرد پرداخت ناشر و ضامن (عامل) به سرمایه‌گذاران برای هر روز تأخیر در نظر گرفته شده، اخذ شود؛

(۴) با عنایت به سوابق شهرداری تهران در پرداخت اقساط و سود اوراق مشارکت قبلی، اقساط و سود مربوط به دو دوره اوراق مشارکت خط ۷ قطار شهری تهران پرداخت شود. بدیهی است بعد از پرداخت موارد یاد شده، اوراق بازارپذیر خواهد شد.



ب) ارائه گزارش بورس درخصوص پذیرش و انتشار اوراق مشارکت رایان سایپا با نهار "رایان ۱۰۶" در بورس اوراق بهادار تهران

گزارش مدیریت پذیرش درخصوص پذیرش و انتشار اوراق مشارکت رایان سایپا با نماد "رایان ۱۰۶" در بازار بدهی بورس اوراق بهادار تهران به اطلاع اعضای هیأت پذیرش رسید.

صد و چهلمین صورتجلسه هیأت پذیرش اوراق بهادار

صد و چهلمین صورتجلسه هیأت پذیرش اوراق بهادار، ساعت ۱۰:۳۰ صبح روز شنبه مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۸ برگزار و بعد از تبادل نظر تصمیمات اعضای هیأت پذیرش، تصمیمات ذیل اتخاذ گردید:

اعضای هیأت پذیرش	آقایان سعید فلاح پور، امیرحمزه مالمیر، عباس نعیمی، علی رضا تاج‌بر.
مدعوین	آقایان علی صحرایی، حسن قالیباف‌اصل، سید روح‌الله حسینی‌مقدم، وحید روشن‌قلب، اسماعیل درگاهی، مصطفی رازیانی و خانم شراره علی‌پور.

دستور جلسه:

- بررسی درخواست انتقال شرکت پتروشیمی خراسان (سهامی عام) از بازار فرابورس به بورس اوراق بهادار تهران؛
- بررسی درخواست پذیرش شرکت لیزینگ اقتصاد نوین (سهامی خاص) در بورس اوراق بهادار تهران؛
- بررسی وضعیت تداوم پذیرش شرکت پتروشیمی فارابی (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران؛
- بررسی درخواست شرکت سیمان فارس و خوزستان مبنی بر عرضه ۵۹/۳۲ درصد از سهام شرکت سیمان سفید نیریز به صورت عمده.

تصمیمات:

الف) بررسی درخواست انتقال شرکت پتروشیمی خراسان (سهامی عام) از بازار فرابورس به بورس اوراق بهادار تهران

درخواست پذیرش شرکت پتروشیمی خراسان (سهام عام) در بازار بورس اوراق بهادار تهران مطرح شد. پس از بررسی اطلاعات امیدنامه و صورت‌های مالی و ارائه توضیحات لازم از سوی نمایندگان آن شرکت در پاسخ به سوالات اعضای هیأت پذیرش، هیأت یاد شده ضمن موافقت با پذیرش و انتقال شرکت پتروشیمی خراسان در فهرست نرخ‌های بورس، مقرر کرد اقدامات زیر قبل از درج نام شرکت انجام شود:



- ۱) از سهامدار عمده تعهدی دال بر تقبل کلیه بدهی‌های احتمالی و معوق قبل از واگذاری سهام از قبیل بدهی مالیاتی، اخذ شود؛
- ۲) تأییدیه حسابرس در خصوص کفایت سیستم‌های کنترل داخلی و بهره‌مندی شرکت از سیستم اطلاعات حسابداری و (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و مناسب با حجم فعالیت شرکت ارائه گردد؛
- ۳) تعهدنامه مرتبط با ماده ۴۳ قانون بازار اوراق بهادار از ارکان مرتبط با پذیرش و انتقال سهام شرکت، اخذ شود؛
- ۴) جزئیات ریسک‌های خاص صنعت و شرکت و راهبردهای مدیریت ریسک از جمله ریسک تأمین خوراک در شرکت تشریح و در امیدنامه افشا شود؛
- ۵) افشای اطلاعات و صورت‌های مالی به صورت کامل وفق دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در سامانه کدال صورت گیرد؛
- ۶) قرارداد بازارگردانی با یکی از نهادهای دارای مجوز بازارگردانی منعقد و به بورس ارائه شود؛
- ۷) اطلاعات مربوط به جزئیات مدل کسب و کار، وضعیت روند سوددهی در سال‌های آتی، جزئیات اقدامات اورهال برنامه‌ریزی شده و غیربرنامه‌ریزی شده، نحوه مراودات با شرکت‌های خارجی و افق پیش‌روی بازار صادراتی، جزئیات موجودی کالا، جزئیات طرح‌های توسعه و وضعیت رقبای جدید احتمالی در حوزه سهم بازار صادراتی شامل طرح ترکمنستان و سایر موارد به تشخیص بورس در امیدنامه و برنامه کسب و کار شرکت ارائه و اصلاح شود. همچنین مدارک و مستندات پرونده پذیرش، طبق ماده ۲۵ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران تکمیل گردد.

ب) بررسی درخواست پذیرش شرکت لیزینگ اقتصاد نوین (سهامی خاص) در بورس اوراق بهادار تهران

- درخواست پذیرش شرکت لیزینگ اقتصاد نوین (سهامی خاص) در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران مطرح شد. پس از بررسی اطلاعات امیدنامه و صورت‌های مالی و ارائه توضیحات لازم از سوی نمایندگان آن شرکت در پاسخ به سوالات اعضای هیأت پذیرش، هیأت یاد شده مقرر کرد درخواست پذیرش شرکت بعد از انجام اقدامات زیر و بر مبنای آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده که اثرات اقدامات ذکر شده در آن مشهود باشد، مجدداً مطرح شود:
- ۱) اهم اقدامات و برنامه‌های مدیریت برای متنوع‌سازی درآمد و کاهش ریسک وابستگی به قرارداد با سازمان راهداری در حوزه لیزینگ خودرو عملیاتی شود؛
 - ۲) دعاوی حقوقی با اهمیت شرکت تعیین تکلیف و اثرات احتمالی آن مشخص شود؛
 - ۳) نحوه شناسایی ذخایر اختصاصی و عمومی بر اساس مقررات مرتبط با صنعت لیزینگ، اصلاح و در صورت‌های مالی لحاظ شود؛
 - ۴) مستندات مرتبط با قراردادهای دوجانبه با شرکت‌های تأمین‌کننده به بورس ارائه و اثرات احتمالی مالی آن تبیین شود.

پ) بررسی وضعیت تداوم پذیرش شرکت پتروشیمی فارابی (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران

با عنایت به انتشار صورت‌های مالی ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ شرکت پتروشیمی فارابی و تداوم زیان‌دهی و شمولیت ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت (برای سومین سال متوالی)، آخرین وضعیت شرکت یاد شده در انطباق با الزامات ماده ۴۱ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار مورد بررسی قرار گرفت. هیأت پذیرش با لحاظ وضعیت نامناسب مالی و عملیاتی شرکت پتروشیمی فارابی، با حذف آن شرکت از فهرست نرخ‌های بورس و انتقال به بازار پایه فرابورس موافقت کرد.

ت) بررسی درخواست شرکت سیمان فارس و خوزستان مبنی بر عرضه ۵۹/۳۲ درصد از سهام شرکت سیمان

سفید نی ریز به صورت عمده

درخواست معاونت بازار بورس اوراق بهادار تهران برای موافقت هیأت پذیرش با عرضه ۵۹/۳۲ درصد از سهام شرکت سیمان سفید نی ریز توسط شرکت سیمان فارس و خوزستان، موضوع ماده ۹ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار مطرح شد. هیأت پذیرش پس از بحث و بررسی با عرضه عمده سهام شرکت یاد شده با رعایت مقررات مربوطه و لحاظ شرایط ذیل مشروط به دریافت و تأیید گزارش کتبی بورس در خصوص معامله عمده موافقت کرد:

۱) با عنایت به تعهد سهامدار قبلی مبنی بر تأمین ۱۰ درصد سهام شناور الزامی بازار دوم بورس در مقطع عرضه

اولیه و کاهش سهام شناور نسبت به رقم یاد شده، کسری سهام شناور از درصد کل سهام قابل عرضه به صورت

عمده، کم شده و مابقی به عنوان سهام قابل عرضه به صورت عمده ارائه شود؛

۲) ارائه تعهد کتبی خریدار مبنی بر رعایت الزامات مربوط به تداوم پذیرش و پایبندی به حداقل الزامات سهام شناور

آزاد بازار مربوطه؛

۳) ارائه برنامه کسب و کار واقع‌بینانه در خصوص فعالیت‌های آینده شرکت بعد از تحصیل؛

۴) ارائه فرصت سه ماهه برای سهامدار خرد مبنی بر امکان خروج از سهم با هماهنگی بورس تهران؛

۵) ارائه تعهد سهامدار عمده جدید مبنی بر عدم خروج از سهم کنترلی به مدت دو سال از زمان تحصیل؛

۶) خریدار از داخل گروه نباشد؛

۷) ارائه تعهد سهامدار عمده جدید مبنی بر این‌که از کلیه تعهدات شرکت شامل تعهدات ارائه شده سهامدار عمده

قبلی در زمان پذیرش از جمله کلیه تضامین مرتبط با انتشار اوراق بهادار و ضمانت‌های مرتبط و دیگر تعهدات در

قبال بورس و سایر اشخاص آگاهی داشته و تمام موارد را می‌پذیرد، عدم آگاهی سهامدار عمده جدید از تعهدات

در زمان انتقال سهام موجب عدم پذیرش آن پس از انتقال سهام نیست.

صور تجسه هیأت پذیرش بورس کالای ایران

یکصد و دهمین صور تجلهی هیأت پذیرش بورس کالای ایران

(این صور تجله در مهرماه نهایی شده است.)

یکصد و دهمین صور تجلهی هیأت پذیرش بورس کالای ایران مبتنی بر کالا ساعت ۱۶:۰۰ روز دوشنبه مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۶ برگزار و بعد از تبادل نظر تصمیمات اعضای هیأت پذیرش، تصمیمات ذیل اتخاذ گردید:

اعضای هیأت پذیرش	آقایان امیری، عشقی، محتشمی پور و آقابزرگی.
مدعوین	آقایان سلطانی نژاد، بیگزاده، نجفی، رضوانی فرد، فاروخی و خانم شنطیا.

دستور جلسه:

- بررسی پذیرش و انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مرغ منجمد شرکت گسترش و توسعه صنایع بهرپور؛
- تصمیم گیری در خصوص شرکت های فاقد پروانه بهره برداری متقاضی پذیرش کالا؛
- سایر موارد

تصمیمات:

- ۱- مدارک و مستندات مربوط به پذیرش و انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مرغ منجمد شرکت گسترش و توسعه صنایع بهرپور، با مشاور پذیرش شرکت تأمین سرمایه کاردان شامل امیدنامه، وضعیت اعتباری و گزارش توجیهی بورس کالای ایران، طرح و بررسی و پذیرش و انتشار اوراق مذکور با مشخصات قرارداد به شرح پیوست مورد تصویب قرار گرفت. قابل ذکر است مطابق پیشنهاد هیأت پذیرش، شرکت مذکور در صورت تمایل می تواند از ضامن بانکی جهت تضمین اوراق استفاده نماید.
- ۲- پیشنهاد بورس کالا در خصوص شرکت های فاقد پروانه بهره برداری متقاضی پذیرش کالا در جلسه مطرح و مقرر گردید، کالای گندله شرکت فولاد بوتیای ایرانیان و کالاهای اوره و آمونیاک شرکت پتروشیمی لردگان، با در نظر گرفتن مهلت سه ماهه جهت ارائه پروانه بهره برداری، در بورس کالا مورد پذیرش قرار گیرند. همچنین در صورت عدم ارائه پروانه بهره برداری در مهلت مقرر بعد از زمان پذیرش در بورس کالا، مطابق ماده ۲۵ دستورالعمل پذیرش کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا اقدام خواهد شد.
- ۳- پیرو جلسه ۱۰۵ هیأت پذیرش بورس کالای ایران و اوراق بهادار مبتنی بر کالا، بورسیه کالا، گزارشی در خصوص معاملات کالاهای کنسانتره و گندله سنگ آهن در بورس کالای ایران و وضعیت پذیرش شرکت های تولیدکننده کالاهای مذکور، در جلسه مطرح و شرایط مربوط به عرضه پس از رسیدن تعهد کالاهای کنسانتره و گندله سنگ آهن هر کدام به میزان ۳,۰۰۰,۰۰۰ تن، مجدداً به مدت سه ماه تمدید گردید.



۴- پیشنهاد بورس کالای ایران در خصوص افزایش محدوده نوسان معاملات روزانه قرارداد آتی زعفران نگین و پوشال، در جلسه مطرح و مورد تصویب قرار گرفت و مقرر گردید که محدوده نوسان از ۳ درصد به ۵ درصد افزایش یابد.

یکصد و یازدهمین صورتجلسه هیأت پذیرش بورس کالای ایران

یکصد و یازدهمین صورتجلسه هیأت پذیرش بورس کالای ایران مبتنی بر کالا ساعت ۱۳:۳۰ صبح روز دوشنبه مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۶ برگزار و بعد از تبادل نظر تصمیمات اعضای هیأت پذیرش، تصمیمات ذیل اتخاذ گردید:

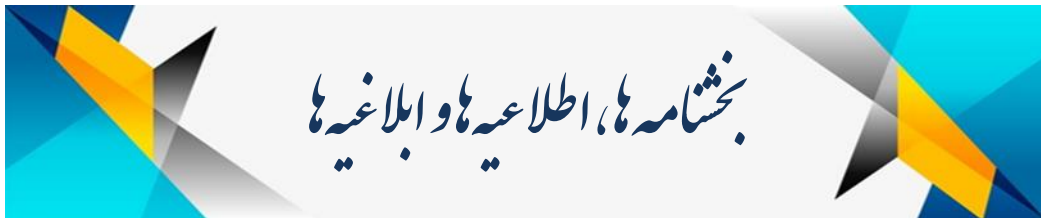
اعضای هیأت پذیرش	آقایان امیری، یزدی زاده، عشقی، محتشمی پور و آقابزرگی.
مدعوین	آقایان سلطانی نژاد، نجفی، بهنام زاده و ناصرپور.

دستور جلسه:

- در خواست اصلاح مشخصات قراردادهای آتی زعفران رشتهای درجه یک (پوشال معمولی)؛
- درخواست اصلاح مشخصات قراردادهای آتی زعفران رشتهای بریده ممتاز (نگین).

تصمیمات:

- ۱- پیشنهاد بورس کالای ایران در خصوص اصلاح مشخصات قرارداد آتی زعفران رشتهای درجه یک (پوشال معمولی)، در جلسه مطرح و مطابق مشخصات قرارداد مورد تصویب قرار گرفت؛
- ۲- پیشنهاد بورس کالای ایران در خصوص اصلاح مشخصات قرارداد آتی زعفران رشتهای بریده ممتاز (نگین)، در جلسه مطرح و مطابق مشخصات قرارداد مورد تصویب قرار گرفت.



ابلاغیه‌ها و اطلاعیه‌های صادره از مدیریت نظارت بر کارگزاران

ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۲۱۶

موضوع: راه‌اندازی آزمایشی سامانه مدیریت ریسک

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۹۷/۰۷/۰۴

پیرو بخشنامه شماره ۱۱۰۱۰۰۸۶ این مدیریت در خصوص طراحی و راه‌اندازی سامانه مدیریت ریسک بازار سرمایه که طی نامه شماره ۱۲۱/۴۵۸۰۸ مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۳ ابلاغ گردید و پیرو جلسه مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۲ که با حضور نمایندگان محترم شرکت‌های کارگزاری در محل شرکت کارگزاری بانک ملی ایران نحوه کارکرد آن ارائه گردید و همچنین با عنایت به بند ۲-۷ پانصد و سی و یکمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۰۷ مبنی بر عملیاتی شدن سامانه مزبور و تفویض زمان‌بندی و نحوه عملیاتی شدن آن به کمیته پایش ریسک بازار و با توجه به تصمیمات اتخاذ شده در کمیته پایش ریسک بازار در جلسه مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۷ در این ارتباط، موارد ذیل را به اطلاع می‌رساند:

۱- سامانه مزبور از تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۰ بر اساس اطلاعات واقعی ارسالی، به صورت آزمایشی راه‌اندازی و اجرا خواهد شد، در این مرحله صرفاً صحت اطلاعات ارسالی و عملکرد سامانه مورد آزمایش و کنترل قرار گرفته و هیچ‌گونه رد یا تأیید سفارشی بر مبنای اطلاعات مندرج در سامانه اعمال نخواهد شد. لذا اجرای آزمایشی سامانه مزبور تأثیری در تأیید یا رد معاملات نخواهد داشت.

۲- قدرت خرید هر مشتری بر اساس جمع جبری میزان اعتبار تخصیصی به هر مشتری توسط شرکت کارگزاری که فیلد آن از قبل در سامانه Back office شرکت کارگزاری ایجاد شده است و مانده ریالی مشتری که از تراز سیستم حسابداری شرکت‌های کارگزاری دریافت می‌شود محاسبه شده و به صورت اتوماتیک توسط شرکت‌های نرم‌افزاری از Back office شرکت‌های کارگزاری دریافت و به سامانه ارسال می‌گردد. طبق مصوبه پانصد و شانزدهمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۷/۰۳/۰۲، در صورت عدم ارسال اطلاعات ابتدای روز توسط هر شرکت کارگزاری، قدرت خرید مشتریان آن شرکت کارگزاری به صورت پیش‌فرض معادل صفر لحاظ می‌گردد. لکن چنانچه شرکت‌های کارگزاری درخواست خود را به صورت رسمی به شرکت مدیریت فناوری بورس تهران ارسال نمایند، قدرت خرید مشتریان در آن روز (عدم ارسال اطلاعات) بر اساس قدرت خرید باقیمانده روز قبل محاسبه خواهد شد.

لذا شرکت‌های کارگزاری باید نحوه برخورد با موارد عدم ارسال اطلاعات ابتدای روز را از میان یکی از روش‌های فوق (با در نظر گرفتن محدودیت در تعداد دفعات تغییر روش) انتخاب نمایند.

۳- در اجرای این مرحله از سامانه به منظور آگاهی و ایجاد امکان راستی‌آزمایی برای شرکت‌های کارگزاری در خصوص قدرت خرید مشتریان، فیلد مربوط به قدرت خرید هر مشتری توسط شرکت مدیریت فناوری بورس تهران در سامانه نامک ایجاد شده است. بدین ترتیب که طی اجرای آزمایشی سامانه، در صورت ارسال سفارش خرید برای یک مشتری به مبلغی بیش از قدرت خرید آن مشتری، سامانه پیام هشدار با مضمون "عدم کفایت قدرت خرید مشتری" برای معامله‌گر مربوطه از شرکت کارگزاری عامل ارسال می‌کند، لکن محدودیتی جهت ارسال سفارش به هسته معاملات وجود نخواهد داشت.

۴- در اجرای این مرحله از سامانه، مشتریان سامانه‌های معاملات برخط از مشتریان سامانه نامک تفکیک شده و صرفاً عملیات کنترلی در خصوص مشتریان سامانه نامک اعمال خواهد شد. به عبارت دیگر عملیات کنترلی در خصوص مشتریان سامانه‌های معاملات برخط اجرا نمی‌گردد. همچنین با توجه به عدم امکان برقراری ارتباط بین سامانه‌های معاملات برخط و سامانه نامک در این مرحله، ضروری است شرکت‌های کارگزاری رأساً به کنترل عملیات مشتریانی که هم‌زمان از سامانه نامک و سامانه‌های معاملات برخط استفاده می‌کنند، اقدام نمایند.

۵- زمان راه‌اندازی نهایی سامانه متعاقباً اعلام خواهد شد. بدیهی است پس از راه‌اندازی و اجرای نهایی سامانه، رد یا تأیید سفارشات بر مبنای اطلاعات ارسالی به سامانه صورت خواهد گرفت. لذا با توجه به اهمیت سامانه مزبور، مقتضی است؛ کارگزاران محترم هماهنگی‌های لازم را در این خصوص با شرکت‌های نرم‌افزاری خود در اسرع وقت انجام دهند. بدیهی است، عدم ارسال اطلاعات مورد درخواست از سوی شرکت‌های نرم‌افزاری، منجر به اعمال محدودیت‌های مندرج در بند ۲ فوق و در صورت تکرار، مصداق عدم ارائه اطلاعات در خواستی سازمان از سوی کارگزاران تلقی شده و مشمول قوانین و مقررات مربوطه خواهد شد.

📌 ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۲۱۷

موضوع: اصلاح نحوه محاسبه تضامین شرکت‌های کارگزاری نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۹۷/۰۷/۰۹

به شرح پیوست بند ۸ مصوبه پانصد و سی و یکمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۰۷، با موضوع اصلاح نحوه محاسبه تضامین شرکت‌های کارگزاری نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، جهت اطلاع و اقدام مقتضی ابلاغ می‌گردد.



پیوست این ابلاغیه (ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۲۱۷) در بخش ضمایم و پیوست‌های این ماهنامه درج گردیده است.



موضوع: ضرورت دسترسی سازمان بورس و اوراق بهادار به اطلاعات مالی شرکت‌های کارگزاری

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۰۷/۰۹

بند ۷-۱ پانصد و سی و یکمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۰۷ به شرح

زیر ابلاغ می‌گردد:

"در راستای توسعه نظارت‌های سیستمی و ارتقای کارایی و اثربخشی نظارت‌ها، کلیه شرکت‌های کارگزاری موظف هستند مطابق ضوابط و الزامات اعلامی توسط مدیریت نظارت بر کارگزاران، امکان دسترسی به اطلاعات حساب‌های مالی خود را برای سازمان فراهم نمایند. تخلف از این مصوبه مشمول تنبیهات انضباطی مندرج در ماده ۷ دستورالعمل انضباطی کارگزاران مصوب مورخ ۱۳۸۹/۰۸/۱۳ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و بند ب ماده ۲ آیین‌نامه اجرایی ماده ۱۴ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب ۱۳۹۰/۰۸/۰۱ هیأت وزیران می‌گردد."

با عنایت به مصوبه فوق‌الاشاره و جلسات هماهنگی برگزار شده با نمایندگان شرکت‌های نرم‌افزاری ارائه دهنده خدمات Back Office در تاریخ‌های ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ و ۱۳۹۷/۰۵/۱۳، کلیه شرکت‌های کارگزاری مکلفند ضمن همکاری با شرکت‌های نرم‌افزاری خود، امکان دسترسی سازمان بورس و اوراق بهادار را به اطلاعات ذیل فراهم نمایند:

۱- دسترسی به Back Office کارگزاری از طریق ارائه نام کاربری و کلمه عبور به سازمان بورس و اوراق بهادار توسط شرکت‌های نرم‌افزاری ارائه دهنده خدمات Back Office؛

۲- ارسال فایل حاوی اطلاعات مربوط به حساب‌های مالی کارگزاری در پایان هر روز به سازمان بورس و اوراق بهادار توسط شرکت‌های نرم‌افزاری ارائه دهنده خدمات Back office مشتمل بر حساب‌ها و اطلاعات ذیل:

۱-۲ - اطلاعات مربوط به مانده حساب‌های سود و زیانی (درآمدها و هزینه‌ها) تا سطح معین حساب‌ها شامل سطوح کل و معین؛

۲-۲- اطلاعات مربوط به مانده حساب‌های ترازنامه‌ای (شامل دارایی‌ها، بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام) تا پایین‌ترین سطح تعریف شده در کدینگ حساب‌ها شامل سطوح کل، معین و تفصیلی؛

۲-۳- اطلاعات مربوط به مانده حساب‌های انتظامی تا پایین‌ترین سطح تعریف شده در کدینگ حساب‌ها (شامل سطوح کل، معین و تفصیلی)؛

۲-۴- در خصوص مشتریان کارگزاری در هریک از حوزه‌های فعالیت (شامل معاملات بورس‌های اوراق بهادار، معاملات بورس کالا و معاملات بورس انرژی) علاوه بر اطلاعات مربوط به مانده حساب هر مشتری به عنوان یک حساب ترازنامه‌ای، اطلاعات مربوط به گردش حساب مشتری به تفکیک فیلدهای اطلاعاتی شامل مجموع خریدها، مجموع فروش‌ها، مجموع دریافت‌های وجه نقد، مجموع پرداخت‌های وجه نقد، مجموع هزینه‌های مالی منظور شده به حساب مشتری بابت معاملات اعتباری و نیز سرجمع سایر اقلام ثبت شده در حساب مشتری؛



۵-۲- در خصوص ارسال اطلاعات موضوع بند ۲-۴ فوق، ذکر این نکته ضروری است که اطلاعات مزبور باید بدون اعمال اعتبارات تخصیص یافته به حساب مشتری ارسال گردد. به عبارت دیگر مانده مشتری و هر یک از فیلدهای اطلاعاتی موضوع بند مزبور، باید بدون لحاظ تخصیص اعتبار به حساب مشتری، ارسال گردد.

۳- از تاریخ ابلاغ این مصوبه، هرگونه تغییر در کدینگ حسابهای کارگزاری شامل تعریف حسابهای جدید در سطح کل و معین با اصلاح و حذف حسابهای موجود بدون هماهنگی و دریافت تأییدیه لازم از سازمان مجاز نمیباشد.

بدیهی است تغییر کدینگ حسابهای کارگزاری بدون اخذ تأییدیه از سازمان، عدم ارسال یا ارسال اطلاعات ناقص و مخدوش از سوی شرکت های نرم افزاری به سازمان بورس و اوراق بهادار، مصداق عدم ارائه اطلاعات با ارائه اطلاعات خلاف واقع از سوی کارگزاران تلقی شده و مشمول قوانین و مقررات مندرج در مصوبه صدرالاشاره خواهد بود.

اطلاعیه شماره ۱۱۰۳۰۰۱۲۸

موضوع: تعیین سطح دسترسی سازمان بورس و اوراق بهادار به اطلاعات مالی از طریق نام کاربری و کلمه عبور سامانه Back Office شرکت های کارگزاری و زمان ارسال اولیه اطلاعات

مخاطبین: کلیه شرکت های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۰۷/۱۶

پیرو ابلاغ مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص ضرورت دسترسی سازمان به اطلاعات مالی شرکت های کارگزاری طی ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۲۱۸ (نامه شماره ۶۶۹۶۱/۱۲۱ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۹) موارد ذیل را به اطلاع می رساند:

۱- در خصوص دسترسی سازمان به Back office شرکت های کارگزاری از طریق نام کاربری و کلمه عبور موضوع بند ۱ ابلاغیه فوق الاشاره، سطوح دسترسی مورد نظر سازمان از طریق نام کاربری و کلمه عبور، باید دارای شرایط زیر باشد:

۱-۱- دسترسی صرفاً به صورت مشاهده (بدون امکان حذف یا ویرایش اطلاعات) با امکان اخذ چاپ و خروجی در قالب های مختلف؛

۲-۱- دسترسی به تراز آزمایشی حساب های کارگزاران در کلیه سطوح کل، معین و تفصیلی؛

۳-۱- دسترسی به گردش حساب کلیه حساب های تعریف شده در کدینگ حساب ها از جمله حساب های بانکی، حساب تسهیلات دریافتی، حساب مشتریان، جاری سهامداران و سایر حساب ها؛

۴-۱- دسترسی به اسناد حسابداری در خصوص هر یک از حساب های تعریف شده در کدینگ حساب ها؛

۵-۱- ضمناً IP آدرس لازم جهت تعریف دسترسی مورد نیاز سازمان به سامانه Back Office با استفاده از نام کاربری و کلمه عبور مورد نظر به شرح زیر است:

۱۸۵،۱۱۷،۲۰۷،۲۲۳



۲- در این مرحله لازم است اطلاعات موضوع بند ۲ ابلاغیه فوق‌الاشاره برای تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۰ در قالب‌های تعیین شده که با شرکت‌های نرم‌افزاری هماهنگ گردیده است، حداکثر تا تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۳ به سازمان ارسال گردد. مراتب جهت اطلاع و انجام هماهنگی‌های لازم با شرکت‌های نرم‌افزاری در راستای اجرای مصوبه هیأت مدیره سازمان ایفاد می‌گردد. بدیهی است، عدم ارسال یا ارسال اطلاعات ناقص و مخدوش از سوی شرکت‌های نرم‌افزاری به سازمان بورس و اوراق بهادار، مصداق عدم ارائه اطلاعات با ارائه اطلاعات خلاف واقع از سوی کارگزاران تلقی شده و مشمول قوانین و مقررات مندرج در مصوبه صدرالاشاره خواهد بود.

ابلاغیه‌ها و اطلاعیه‌های صادره از مدیریت نظارت بر نهادهای مالی

ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۱۱۲

موضوع: ابلاغ شرایط و الزامات احتساب تغییرات ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت طی سال مالی مخاطبین: مدیران کلیه صندوق‌های سرمایه‌گذاری در حال فعالیت تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۰۷/۱۰

در پانصد و سی و پنجمین جلسه هیأت مدیره این سازمان، احتساب تغییرات ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت طی سال مالی در حساب‌های صندوق و گزارش‌های مالی، مورد موافقت قرار گرفت و شرایط و الزامات بکارگیری روش مزبور به تصویب رسید. به پیوست شرایط و الزامات احتساب تغییرات ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت طی سال مالی در حساب‌های صندوق و گزارش‌های مالی و همچنین اصلاح دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک مرتبط با روش مزبور جهت بهره‌برداری ابلاغ می‌گردد. مزید استحضار است؛ از زمان اعلام برگزاری مجمع صندوق، مدیر صندوق موظف است، اطلاع‌رسانی کافی در خصوص تغییر روش احتساب تغییرات ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق را از طریق تارنمای صندوق و سامانه کدال به سرمایه‌گذاران صندوق به نحو مقتضی انجام دهد.



پیوست این ابلاغیه (ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۱۱۲) در بخش ضمایم و پیوست‌های این ماهنامه درج گردیده است.



ابلاغیه‌ها و اطلاعیه‌های شرکت بورس کالای ایران

۱۰/۳۳۱۶۸ ابلاغیه +

موضوع: ابلاغیه در خصوص بند ۹ پانصد و سی و سومین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۰۷/۰۴

پیرو ابلاغیه شماره ۶۶۴۱۸/۱۲۱ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۰۳ مدیریت محترم نظارت بر بورس‌ها مبنی بر ابلاغ مصوبه هیأت مدیره سبا با شرح "در معاملات فیزیکی شرکت بورس کالای ایران ارائه خدمات کارگزاری به صورت هم‌زمان در دو سمت خرید و فروش در هر عرضه برای تمامی شرکت‌های کارگزاری ممنوع باشد"، بدینوسیله به استحضار می‌رساند؛ این مهم از روز شنبه مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۴ لازم‌الاجرا بوده و کارگزاران محترم ملزم به رعایت مصوبه مذکور می‌باشند.

اطلاعیه‌های شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

۱۵/۹۰۱۸۵ اطلاعیه +

موضوع: سامانه کارا

مخاطبین: شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس انرژی ایران

تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۰۷/۲۴

با عنایت به بروزرسانی سامانه کارا به استحضار می‌رساند، امکان ارسال و دریافت اعلامیه تسویه معاملات بازار فیزیکی بورس انرژی ایران از طریق سامانه مذکور فراهم شده است. بر همین اساس از تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۱ ارسال اعلامیه‌های تسویه و تأیید اطلاعات اعلامیه توسط شرکت‌های کارگزاری صرفاً از سامانه مذکور انجام می‌پذیرد.

۱- شماره قرارداد هر معامله به عنوان شماره پیگیری در مکاتبات تعریف شده است.

۲- اتاق پایاپای پس از دریافت تأییدیه اعلامیه تسویه از شرکت کارگزار فروشنده از طریق سامانه کارا نسبت به واریز

وجوه معامله به حساب ذی‌نفعان اقدام می‌نماید.

فیلم آموزشی روش استفاده صدور اعلامیه تسویه سامانه کارا در بخش ویدئوهای صفحه کارا در تارنمای شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه به آدرس زیر موجود است.

<http://www.csdiran.com/pages?page=kara>

کاربران ارشد می‌توانند پس از اخذ حساب کاربری جهت بهره‌برداری کاربران جدید نسبت به تفویض بخش مشاهده اعلامیه‌های تسویه، اقدام نمایند.



اطلاعیه ۱۵/۹۱۸۳۴

موضوع: : واریز وجوه

مخاطبین: شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس انرژی ایران

تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۰۷/۲۴

پیرو عرضه نفت خام سبک شرکت ملی نفت ایران در رینگ بین‌الملل بازار فیزیکی بورس انرژی ایران، مطابق رویه مندرج در اطلاعیه عرضه، جهت واریز وجوه پیش پرداخت و تسویه این معاملات با درج شناسه واریز و صرفاً به حساب‌های این شرکت نزد بانک تجارت به شرح ذیل اقدام فرمایید.

شماره حساب	شناسه واریز	بانک	شعبه
پیش پرداخت	۱۰۴۳۲۲۲۰	بانک تجارت	تخصصی بورس
تسویه	۱۰۴۳۱۹۱۳۰		

گزارش، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی

بررسی معیارهای رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری در بورس اوراق بهادار هند در سال ۲۰۱۸



مقدمه:

امروزه زمان آن فرارسیده که سازمان‌های خدماتی و تولیدی استراتژی‌های تجاری خود را تجدیدنظر کنند، چرا که تنها سازمان‌هایی در عرصه رقابت از موقعیت مناسبی برخوردار خواهند بود که محور اصلی فعالیت خود را تأمین خواسته‌های مشتریان و ارضای نیازهای آن‌ها در بلندمدت قرار داده باشند. سازمان‌های خدماتی با کسب و کار مدرن، در واکنش به افزایش فشار رقبا، دائم به دنبال یافتن راه‌های جدید خلق ارزش برای مشتریان و ایجاد رابطه بلندمدت با آن‌ها هستند، تا کمی از فشارها رهایی یابند. درواقع در عرصه خدمات لازم نیست بطور مداوم کانال‌هایی برای توسعه یک رابطه‌ی جدید ایجاد شود، بلکه مدیریت روابط به شکل اثربخش، کارگشایتر است.

محیط فعالیت کارگزاری‌ها به عنوان نهادهای مالی در سطح دنیا در صنعت خدمات مالی بسیار گسترده، پیچیده و حیاتی است. ماهیت شرکت‌های کارگزاری به عنوان یک نهاد ارائه‌کننده خدمات مالی، ایجاب می‌کند که در راستای مشتری‌مداری و حفظ مشتریان کنونی حرکت نمایند. بقا و رشد این دسته از شرکت‌ها بستگی به مشتریان آن‌ها دارد و هر قدر بتوانند مشتریان فعلی خود را حفظ نمایند موفق‌تر خواهند بود. با توجه به توسعه اطلاعات و ارتباطات که شرایط مقایسه خدمات شرکت‌های مختلف کارگزاری را در اختیار مردم قرار می‌دهد، جذب و حفظ مشتری به مراتب مشکل‌تر شده است. بنابراین، باید اذعان داشت با تکیه بر اصول و مفاهیم نوین بازاریابی رابطه‌مند و بکارگیری و ابداع استراتژی‌ها و راهکارهای مناسب جهت جذب و حفظ مشتری است که می‌توان سودآوری و بقای شرکت‌های کارگزاری و رشد مداوم آن‌ها را در بلند مدت تضمین نمود. از سوی دیگر با توجه به این که محصولات اصلی ارائه شده توسط مشتریان در اکثر کارگزاری‌ها یکسان است، نیاز به متمایزسازی از رقبا اجتناب ناپذیر است. یکی از روش‌هایی که کارگزاری‌ها را به این

هدف می‌رساند، تدوین معیارهای رتبه‌بندی واقعی که در راستای اهداف سازمانی شرکت‌های کارگزاری می‌باشد و همچنین گسترش فعالیت‌ها توسط خود شرکت‌های کارگزاری که با کسب امتیازات بالا به سطح استانداردهای لازم برسد. در بازارهای مالی چرخش نقدینگی از سوی فضای مازاد سرمایه به سوی فضاهای کمبود نقدینگی است و حلقه اتصال این چرخش از طریق واسطه‌های مالی یعنی شرکت‌های کارگزاری صورت می‌گیرد. با توجه به این نقش کلیدی کارگزاری‌ها در جذب و انتقال سرمایه، یکی از مسائل مهم برای سهامداران و سرمایه‌گذاران خرد حقیقی، انتخاب برترین یا بهترین کارگزاری برای محول کردن عملیات خرید و فروش بوده و همواره به دنبال انتخاب برترین کارگزاری می‌باشند. در این راستا بسیاری از مشتریان و سهامداران از طریق معیارهای رتبه‌بندی و امتیازات کسب شده، کارگزاری خود را انتخاب می‌نمایند.

در مطالعه حاضر به بررسی معیارهای رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری فعال در بورس کشور هند پرداخته شده است. در مقایسه با معیارهای سازمان بورس و اوراق بهادار که عمدتاً بر روی شاخص‌های کمی جهت رتبه‌بندی تمرکز داشته، در کشور هند معیارهای رتبه‌بندی ترکیبی از شاخص‌های کمی و کیفی می‌باشد. این‌طور به نظر می‌رسد که در حال حاضر تدوین شاخص‌ها و معیارهایی که قابلیت اجرایی در بورس اوراق بهادار ایران دارد به صورت کمی و کیفی جهت رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری بسیار مفید و ضروری می‌باشد.

شرکت‌های کارگزاری در هند

در هند علاوه بر مجوز کارگزاری، مجوز نمایندگی کارگزاری نیز ارایه می‌شود. شرکت‌های کارگزاری در هند را می‌توان بر اساس نوع خدماتی که ارایه می‌کنند به دو دسته شرکت کارگزاری با خدمات کامل و شرکت کارگزاری با تخفیف دسته‌بندی کرد.

شرکت‌های کارگزاری با خدمات کامل:

شرکت‌های کارگزاری با خدمات کامل شرکت‌هایی هستند که تقریباً تمام گزینه‌های سرمایه‌گذاری و مشاوره‌ای را به مشتریان خود ارایه می‌کنند. این خدمات شامل معامله در سهام، آتی و اختیار معامله، کالا و مشتقه‌های ارزی، سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، عرضه اولیه، اوراق قرضه و غیره است. این کارگزاری‌ها همچنین به ارایه خدمات مدیریت ثروت و خدمات طرح‌های سرمایه‌گذاری برای اشخاص و شرکت‌ها می‌پردازند. کارگزاری‌های با خدمات کامل تیم‌های تحقیقاتی متعلق به خود را دارند که به مشتریان در طرح‌های مالی کمک می‌کنند. این کارگزاری‌ها به طور منظم خبرنامه‌هایی مانند نگاهی به بازار و غیره را منتشر می‌کنند. کارمزدها و هزینه خدمات این شرکت‌های کارگزاری بیشتر از شرکت‌های کارگزاری با تخفیف است.

شرکت‌های کارگزاری با تخفیف:

شرکت‌های کارگزاری با تخفیف در هند خدمات کمتری را با قیمت پایین‌تری نسبت به شرکت کارگزاری با خدمات کامل ارایه می‌کنند و بیشتر مناسب سرمایه‌گذاری هستند که می‌خواهند سرمایه‌گذاری توسط خودشان انجام شود. این شرکت‌های کارگزاری عموماً تیم‌های تحقیقاتی متعلق به خود ندارند و بنابراین قادر به ارائه خدمات مرتبط با مدیریت ثروت نیستند.



اولویت خدمات و محصولات در شرکت‌های کارگزاری:

به واسطه شرایط رقابتی، شرکت‌های کارگزاری در هند برای جذب سرمایه‌گذاران خرد خدمات معاملات برخط با تخفیف را ارائه می‌دهند. این کار باعث کاهش هزینه‌های سربار کارگزاری‌ها شده و به کارگزاری‌ها در کاهش کارمزد کمک می‌کند. اولویت خدمات و محصولات در کارگزاری‌های مورد بررسی به صورت زیر است:

(الف) خدمات تحلیلی؛

(ب) کارگزاری با موبایل؛

(ج) کارگزاری با تخفیف برخط؛

(د) خدمات مدیریت دارایی؛

(ه) خدمات مشاوره.

با توجه به بازار در حال تغییر، شرکت‌های کارگزاری در هند تمرکز اصلی خود را معطوف به حفظ و جذب مشتریان کرده و توسعه محصولات و خدمات موجود و همچنین ارتقا تکنولوژی را در وهله بعد قرار داده‌اند.

در بورس هند شرکت‌های کارگزاری از دولت انتظار انجام اصلاحاتی را دارند که به نفع سرمایه‌گذاران و در راستای ایجاد خدمات و محصولات جدید بوده و همراه با افزایش سود مشارکت‌کنندگان در بازار باشد. در هند برخی اقدامات دولتی به منظور افزایش مشارکت سرمایه‌گذاران خرد در بازار سهام انجام شده است. از جمله این طرح‌ها می‌توان به طرح حفظ سهام راجیو گاندی^۱ که باعث افزایش حضور سرمایه‌گذاران خرد شد، اشاره نمود. افزایش مشوق‌های مالیاتی برای سرمایه‌گذاران خرد از سایر اقدامات دولتی مؤثر بر صنعت سرمایه‌گذاران خرد شد، اشاره نمود. افزایش مشوق‌های مالیاتی برای سرمایه‌گذاران خرد از سایر اقدامات دولتی مؤثر بر صنعت کارگزاری است. در کل خلاصه اقدامات دولتی مؤثر بر صنعت کارگزاری به شرح ذیل است:

✓ افزایش مشوق‌های مالیاتی به سرمایه‌گذاران خرد؛

✓ حذف یا کاهش بیشتر مالیات بر ارزش معاملات؛

✓ برنامه اطلاع‌رسانی به سرمایه‌گذاران؛

✓ افزایش سقف محدودیت سرمایه‌گذاری خارجی.

معیارهای رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری در بورس اوراق بهادار هند

(الف) کیفیت خدمات تحقیقاتی-تحلیلی و پیشنهاد سهام:

یکی از اولویت‌های انتخاب مشتریان و معیارهای رتبه‌بندی داشتن تیم تحلیلی قوی شرکت‌های کارگزاری می‌باشد، این تیم‌ها می‌تواند تمام عملکرد سهام را پیش‌بینی کنند. مشاوره سهام مانند قمار است و تنها تعداد کمی شرکت‌های کارگزاری قادر به پیش‌بینی با دقت ۳۰-۴۰٪ هستند طبق این معیار شرکت کارگزاری کتاک بالاترین امتیاز را کسب

^۱ Rajiv Gandhi Equity Savings Scheme



کرده است. شرکت کارگزاری کتاک یکی از شرکت‌های کارگزاری پیشرو در هند است که زیرمجموعه یکی از بانک‌های خصوصی این کشور با نام بانک ماهیندرا کتاک است. این شرکت کارگزاری دارای سابقه ۳۰ ساله است و برخی از افتخارات این شرکت به شرح زیر است:

برنده جایزه بهترین کارگزاری هند در سال ۲۰۱۴؛

دارنده جایزه بهترین محقق در سال ۲۰۱۴؛

برنده برترین مجله با نام نبض بازار در سال ۲۰۱۴؛

عضو برتر سپرده‌گذاری در سال ۲۰۱۳؛

برترین کارگزار هند در سال ۲۰۱۳.

رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری طبق این معیار به شرح جدول ذیل می باشد:

Rank	Broking House	Rating
1	Kotak Securities	8.9/10
2	ICICI Direct	8.9/10
3	Angel Broking	8.1/10
4	Edelweiss	8.0/10
5	Sharekhan	7.8/10
6	India Infoline	6.5/10
7	HDFC Securities	6.2/10
8	Motilal Oswal	6.5/10
9	Zerodha	6.0/10
10	5Paisa	5.0/10

ب) سطح کارمزد کارگزاری و سایر خدمات:

یک ویژگی بسیار مهم سطح کارمزد خدمات شرکت‌های کارگزاری می‌باشد. بسیاری از مشتریان شرکت‌های کارگزاری را انتخاب می‌کنند که کارمزد آن‌ها پایین باشد زیرا آن‌ها نمی‌خواهند مبلغ زیادی را به عنوان کارمزد پرداخت کنند. نگرانی‌های از این قبیل موجب شده تا کارگزاران تخفیف ایجاد کنند این امر برای جامعه معامله‌گران بسیار مفید است زیرا قبلاً مجبور بودند مبالغ هنگفتی به عنوان کارمزد پرداخت کنند، اما با وجود تخفیفات این مبلغ کاهش یافته است. طبق این معیار رتبه‌بندی، امتیازات کسب شده توسط شرکت‌های کارگزاری به شرح جدول ذیل می‌باشد:

Rank	Broking House	Rating
1	Zerodha	9.5/10
2	5Paisa	9.0/10
3	Angel Broking	7.5/10
4	Sharekhan	6.9/10
5	Kotak Securities	6.5/10
6	Edelweiss	6.5/10
7	Motilal Oswal	6.4/10
8	ICICI Direct	6.3/10
9	India Infoline	6.3/10
10	HDFC Securities	5.0/10

ج) سطح خدمات و خدمات بین المللی:

این دو ویژگی برای فعالیت کسب و کار شرکت‌های کارگزاری در هند نقش به سزایی دارد. تمام کارگزاری‌های با خدمات کامل، محصولات و خدمات بسیاری را به مشتریان خود ارائه می‌دهند که به آن‌ها کمک می‌کند تا سرمایه‌گذاری‌های خود را مدیریت کنند. کارگزاران با تخفیف اکثر محصولات و خدمات موجود در این صنعت را ارائه می‌دهند، اما هیچ یک از خدمات مدیریت ثروت را ارائه نمی‌دهند و به همین دلیل است که هزینه کارمزدی که از مشتریان دریافت می‌کنند، پایین می‌باشد.

مقایسه شرکت‌های کارگزاری در هند طبق معیار سطح خدمات و خدمات بین المللی به شرح جدول ذیل می‌باشد:

Rank	Broking House	Rating
1	ICICI Direct	9.0/10
2	Zerodha	8.9/10
3	Kotak Securities	8.5/10
4	Sharekhan	8.1/10
5	Angel Broking	8.0/10
6	India Infoline	8.0/10
7	HDFC Securities	8.0/10
8	Edelweiss	7.5/10
9	5Paisa	7.0/10
10	Motilal Oswal	6.7/10



د) کیفیت و سرعت پلتفرم‌های معاملاتی:

یکی دیگر از خدمات بسیار مهمی که باید در هنگام انتخاب یک کارگزار در بورس اوراق بهادار هند مورد توجه مشتریان و جز معیارهای رتبه‌بندی می‌باشد، Platform Trading است. انتخاب یک پلتفرم معاملاتی خوب بسیار مفید است. یک پلتفرم معاملاتی ضعیف می‌تواند به دلیل خطا و یا سرعت پایین منجر به از دست رفتن فرصت‌های سرمایه‌گذاری گردد. همچنین، بسیار مهم می‌باشد که شرکت‌های کارگزاری از تمام ابزار معاملاتی که به تحلیل دقیق سهام کمک می‌کند، در پلتفرم‌های معاملاتی خود فراهم کرده باشد.

طبق بررسی‌های انجام شده در مورد کارگزاری‌های فعال در کشور هند، رقابت در ارائه پلتفرم‌های معاملاتی با قابلیت‌های پیشرفته مانند قابلیت اجرای معاملات الگوریتمی، در بین شرکت‌های کارگزاری بسیار پررنگ است. مقایسه شرکت‌های کارگزاری در هند طبق معیار کیفیت و سرعت پلتفرم‌های معاملاتی به شرح ذیل می‌باشد:

Rank	Broking House	Rating
1	Zerodha	9.3/10
2	Kotak Securities	8.7/10
3	ICICI Direct	8.7/10
4	Sharekhan	8.2/10
5	Angel Broking	7.8/10
6	Edelweiss	7.5/10
7	India Infoline	7.0/10
8	HDFC Securities	7.0/10
9	5Paisa	7.0/10
10	Motilal Oswal	6.7/10

ه) تجربه اجرایی در صنعت کارگزاری:

هر سرمایه‌گذار بازار سهام می‌بایست در نظر داشته باشد که شرکت کارگزاری که انتخاب می‌کنند، باید تجربه بسیار خوبی داشته باشد. این یکی از مهمترین عوامل است زیرا اطمینان زیادی به سرمایه‌گذاران می‌دهد، لذا کارگزار با تجربه در بورس قادر خواهد بود به خوبی و با حداقل خطا بازار را پیش‌بینی کند. همچنین این شرکت‌ها مهارت‌های مدیریت ریسک بسیار قوی خواهند داشت. ۱۰ کارگزار سهام از منظر تجربه به شرح جدول ذیل می‌باشد:

Rank	Broking House	Rating
1	Motilal Oswal	9.0/10
2	Angel Broking	8.5/10
3	ICICI Direct	8.0/10
4	India Infoline	8.0/10
5	Sharekhan	8.0/10
6	HDFC Securities	8.0/10
7	Zerodha	7.7/10
8	Kotak Securities	7.0/10
9	Edelweiss	7.0/10
10	5Paisa	5.5/10



منابع:

[/https://www.adigitalblogger.com/category/sub-broker](https://www.adigitalblogger.com/category/sub-broker)[/https://www.investalign.in/top-10-stock-brokers-india](https://www.investalign.in/top-10-stock-brokers-india)

تهیه و تنظیم آقای صادق درستی (کارشناس امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا).



➤ پیوست ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۲۱۷ مدیریت نظارت کارگزاران

➤ اصلاح نحوه محاسبه تضامین شرکت‌های کارگزاری نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه:

به منظور تأمین و جبران خساراتی که ممکن است از عملیات شرکت‌های کارگزاری در حوزه معاملات اوراق بهادار متوجه سرمایه‌گذاران گردد، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس فرمول زیر نسبت به محاسبه و اخذ تضامین لازم از شرکت‌های کارگزاری اقدام می‌نماید:

$$TMP_1(i) = a_1 * LN^{ReceivablesClients}(i) + LN^{BankDebts}(i) - a_3 * LN^{EquityBroker}(i) \\ a_4 * LN^{ValueAtRiskClients}(i) + LN^{LiquidatedGuaranteesBroker}(i)$$

$$TMP_2(i) = \frac{e^{\beta_1 * TMP_1(i)}}{1 + e^{\beta_2 * TMP_1(i)}}$$

$$W(i) = \frac{TMP_2(i)}{\sum_{j=1}^N TMP_2(j)}$$

$$TCOL_{Min} = Size_{GuaranteeFund} * \gamma$$

$$Guarantee_{Broker}(i) = Col_{Min} + W(i) * (Size_{GuaranteeFund} - Tcol_{Min})$$

$$COL_{Min} = \frac{Tcol_{Min}}{N}$$

نکات:

- ضرایبی است که مقدار آن‌ها به پیشنهاد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه توسط کمیته پایش ریسک بازار (موضوع بند ۳ چهارصد و هشتاد و پنجمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۴/۰۸/۲۴) تعیین می‌گردد.
- $ReceivablesClients(i)$: میانگین بستانکاری مشتریان از کارگزاری i-ام طی دوره انجام محاسبات.
- $BanksDebts(i)$: میانگین تعهدات کارگزاری i-ام به نظام بانکی طی دوره انجام محاسبات.



- $EquityBroker(i)$: آخرین مقدار حقوق صاحبان سهام کارگزاری i -ام در زمان انجام محاسبه.
- $ValueAtRiskClients(i)$: میانگین مجموع ارزش در معرض ریسک مشتریان کارگزاری i -ام طی دوره انجام محاسبات.
- $LiquidatedGuqranteesBroker(i)$: میانگین مجموع ضمانت‌های نقد شده کارگزاری i -ام در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی طی دوره انجام محاسبه.
- $TCOL_{Min}$: مجموع کل حداقل ضمانت کارگزاران.
- γ : ضریب حداقل ضمانت که به صورت نسبتی از کل ضمانت‌ها به پیشنهاد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و توسط کمیته پایش ریسک بازار تعیین می‌گردد.
- $SizeGuaranteeFund$: حداقل اندازه مورد نظر برای مجموع ضمانت‌ها که به پیشنهاد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و توسط کمیته پایش ریسک بازار تعیین می‌گردد.
- Col_{Min} : حداقل ضمانت هر کارگزاری
- N : تعداد اعضا
- $GuranteeBroker$: مبلغ ضمانت کارگزاری i -ام که بر اساس رقم ۱۰ میلیون ریال گرد می‌شود.

پیوست ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۱۱۲ مدیریت نظارت بر نهادهای مالی

➤ اصلاحات اساسنامه، امیدنامه و دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری و الزامات

• اصلاحات اساسنامه:

- ۱- بند زیر به بخش وظایف مدیر در اساسنامه صندوق اضافه گردد:
"پرداخت ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام تقسیم شده به حساب سرمایه‌گذاران حداکثر ظرف ۱۰ روز پس از پایان سال مالی صندوق و ارائه گزارشی از پرداخت‌های مزبور به همراه تأییدیه بانک به متولی و سازمان";
- ۲- بند زیر به بخش وظایف متولی در اساسنامه صندوق اضافه گردد:
"اطمینان کافی از صحت پرداخت‌های صورت گرفته از محل ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام به حساب سرمایه‌گذاران به نسبت حضور آن‌ها در صندوق";
- ۳- بند زیر به بخش اطلاع‌رسانی در اساسنامه صندوق اضافه گردد:
"اطلاع‌رسانی کافی در خصوص مبلغ قابل پرداخت، زمان و نحوه پرداخت ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام در صورت وجود بلافاصله پس از محاسبه مبلغ قابل پرداخت به هر سرمایه‌گذار در پایان سال مالی صندوق".



• اصلاحات امیدنامه:

۴- بند زیر به امیدنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت با تقسیم سود در بخش پرداخت سود دوره‌ای اضافه گردد:

" در پایان هر سال مالی در صورتی که در اثر تغییرات ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق، مبلغی در حساب ذخیره تغییر ارزش سهام موجود باشد، به نسبت زمان حضور سرمایه‌گذار و تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری، مبلغ ذخیره تغییر ارزش سهام به حساب سرمایه‌گذاران پرداخت خواهد شد."

بخش اصلاح شده دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری:

۵- نحوه احتساب تغییرات ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت طی سال مالی به شرح زیر به بخش اول دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک اضافه گردد:

۲-۳-۵- نحوه احتساب تغییرات ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت طی سال مالی:

به منظور جلوگیری از تأثیرپذیری زیاد تغییرات خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های با درآمد ثابت در اثر تغییرات قیمت سهام، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌توانند از روش زیر استفاده نموده و تغییرات ارزش سهام را طی سال مالی شناسایی نمایند. لازم به توضیح است رویه انتخاب شده در خصوص نحوه شناسایی تغییر ارزش، باید در خصوص کلیه سهام‌های موجود در پرتفوی صندوق یکسان و به صورت مداوم به کار گرفته شود. این روش برای سهام‌هایی که از طریق اوراق اختیار فروش تبعی، اختیار خرید و فروش، یا هر روش دیگر توسانات قیمت را محدود می‌نماید کاربرد ندارد.

۲-۳-۵-۱- حداقل و حداکثر درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم:

به منظور احتساب تغییرات ناشی از ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، مدیر صندوق باید حداقل و حداکثر درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم که باید در محدوده $\pm 2\%$ درصد نرخ پیش‌بینی صندوق باشد را تعیین نماید.

نکته ۱: صندوق‌هایی که پیش‌بینی سود ندارند باید میانگین سود پرداختی سالانه شده طی شش ماه گذشته را مبنای تعیین حداقل و حداکثر تغییر ارزش سهم قرار دهند. صندوق‌های تازه تأسیس بدون پیش‌بینی سود، از ماه دوم فعالیت می‌توانند از این روش استفاده نمایند و میانگین نرخ سود سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت موجود در پرتفوی صندوق را مبنای محاسبات قرار خواهند داد.

۲-۳-۵-۱-۱- حداقل درصد روزانه تغییر ارزش مورد انتظار سهم:

حداقل درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم در یک روز که قابل شناسایی در صندوق است، از حاصل تقسیم حداقل درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم به تعداد روز کاری طی یک سال به دست می‌آید. به عنوان مثال در صورتی که نرخ سود پیش‌بینی صندوق ۲۰ درصد باشد حداقل درصد روزانه تغییر ارزش مورد انتظار سهم $(\frac{18\%}{252\%})$ است.



۲-۲-۳-۵-۱-۲ - حداکثر درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم:

حداکثر درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم در یک روز که قابل شناسایی در صندوق می‌باشد، از حاصل تقسیم حداکثر درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم به تعداد روز کاری طی یک سال به دست می‌آید. به عنوان مثال در صورتی که نرخ سود پیش‌بینی صندوق ۲۰ درصد باشد حداکثر درصد روزانه تغییر ارزش مورد انتظار سهم $(\frac{22\%}{252})$ است.

صندوق باید روزانه برای تک سهم موجود در پرتفوی صندوق با توجه به یکی از حالات زیر مانده ذخیره تغییر ارزش سهم را محاسبه و با در نظر گرفتن سایر محدودیت‌ها اقدام به شناسایی ذخیره تغییر ارزش سهم در دفاتر صندوق نماید. الف) در صورتی که تغییر ارزش روزانه سهم a در روز t بزرگتر از حداکثر تغییر ارزش سهم باشد آنگاه:

$$t \text{ روز در } N_{at} \times p_{a(t-1)} \times (\% \Delta p_{at} - \text{MAX} \% \Delta p) = \text{مبلغ ذخیره قابل شناسایی در روز } t$$

$$\% \Delta p_{at} = \text{درصد تغییرات قیمت پایانی سهم نسبت به روز کاری قبل}$$

$$\text{MAX} \% \Delta p = \text{حداکثر درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم}$$

$$p_{a(t-1)} = \text{قیمت پایانی سهم } \alpha \text{ در روز } (t-1)$$

$$N_{at} = \text{تعداد سهام شرکت } \alpha \text{ در پرتفوی صندوق در روز } t$$

ثبت حسابداری مربوط به شناسایی تغییر ارزش سهم a در روز t :

تاریخ	کد معین	شرح سند	بدهکار	بستانکار
۱۳***/**/****	۱۷۲۰	حساب ارزشیابی در سهام شرکت a	***	
	۴۵۱۰	درآمد (هزینه) ناشی از افزایش ارزش سهام شرکت a		***
	۲۷۱۰	ذخیره ناشی از تغییرات ارزش سهام		***
ثبت شناسایی افزایش در خالص ارزش فروش سهام و حق تقدم سهام نسبت به روز قبل				

ب) در صورتی که تغییر ارزش روزانه سهم a در روز t کوچکتر از حداقل تغییر ارزش سهم باشد آنگاه:

$$t \text{ روز در } N_{at} \times p_{a(t-1)} \times (\% \Delta p_{at} - \text{MIN} \% \Delta p) = \text{مبلغ ذخیره قابل شناسایی در روز } t$$

$$\% \Delta p_{at} = \text{درصد تغییرات قیمت پایانی سهم نسبت به روز کاری قبل}$$

$$\text{MAX} \% \Delta p = \text{حداقل درصد تغییر ارزش مورد انتظار سهم}$$

$$p_{a(t-1)} = \text{قیمت پایانی سهم } \alpha \text{ در روز } (t-1)$$

$$N_{at} = \text{تعداد سهام شرکت } \alpha \text{ در پرتفوی صندوق در روز } t$$



ثبت حسابداری مربوط به شناسایی تغییر ارزش سهام α در روز t مشروط به این که در اثر ثبت زیر مانده ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام بدهکار نگردد به شرح زیر می باشد:

تاریخ	کدمعین	شرح سند	بدهکار	بستانکار
۱۳**/**/۱۳	۴۵۱۰	درآمد(هزینه) ناشی از افزایش ارزش سهام شرکت a	***	
	۲۷۱۰	ذخیره ناشی از تغییرات ارزش سهام	***	
	۱۷۲۰	حساب ارزشیابی در سهام شرکت a		***
ثبت شناسایی افزایش در خالص ارزش فروش سهام و حق تقدم سهام نسبت به روز قبل				

نکته ۲: مانده حساب ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام در کد معین ۲۷۱۰ در هیچ زمان نمی تواند مانده منفی (بدهکار) داشته باشد.

نکته ۳: در خصوص اقدامات شرکتی اعم از افزایش سرمایه و سود نقدی، محاسبات مربوطه پس از عمل تأثیر اقدامات شرکتی در قیمت سهام انجام خواهد گرفت.

۲-۲-۳-۵-۲ نحوه تقسیم مانده ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام در پایان سال مالی صندوق:

در صورتی که در پایان سال مالی صندوق، مانده حساب ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام در کد معین ۲۷۱۰ عددی مثبت (مانده بستانکار) باشد و مبلغ مزبور از ۲ درصد خالص ارزش دارایی های صندوق کمتر باشد، کل مبلغ ذخیره باید در پایان سال مالی صندوق به نسبت زمان حضور سرمایه گذاران در صندوق و تعداد واحدهای سرمایه گذاری، بین دارندگان واحدهای سرمایه گذاری طی آن سال مالی یا از آغاز اجرای این روش هر کدام کوچکتر باشد، تقسیم گردد. در صورتی که مانده حساب ذخیره ناشی از تغییر ارزش سهام بزرگتر از ۲ درصد خالص ارزش دارایی های صندوق باشد، مدیر صندوق باید حداقل تا میزان ۲ درصد ارزش روز خالص دارایی های صندوق را در پایان سال مالی صندوق تقسیم نموده و حداکثر ظرف ۱۰ روز به حساب سرمایه گذاران واریز و مابقی را به سال مالی بعد منتقل نماید.

ثبت حسابداری مربوط به پرداخت ذخیره ناشی از تغییرات ارزش سهام به شرح ذیل می باشد:

تاریخ	کدمعین	شرح سند	بدهکار	بستانکار
۱۳**/**/۱۳	۲۷۱۰	ذخیره ناشی از تغییرات ارزش سهام	***	
	۲۲۷۰	بدهی به سرمایه گذاران بابت پرداخت ذخیره ناشی از تغییرات ارزش سهام		***
	۲۲۷۰	بدهی به سرمایه گذاران بابت پرداخت ذخیره ناشی از تغییرات ارزش سهام	***	
	۱۱۱۰	بانک		***
ثبت تقسیم و پرداخت ذخیره ناشی از تغییرات ارزش سهام در پایان سال مالی صندوق به حساب سرمایه گذاران				

الزامات

۶- هم‌چنین مقرر گردید، مدير صندوق‌های سرمایه‌گذاری که تمایل به بکارگیری روش فوق را به منظور شناسایی تغییر ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق تحت مدیریت خود دارند، قبل از بکارگیری، تعهد نامه‌ای مبنی بر این که کلیه مسائل احتمالی مالیاتی، ناشی از استفاده از این روش را بر عهده می‌گیرند و تیز زیرساخت‌های لازم نرم‌افزاری جهت محاسبات و شناسایی ثبت حسابداری رویدادهای مالی مربوط به بخش اصلاح شده دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش‌دهی رویدادهای مالی صندوق‌های سرمایه‌گذاری را در اسرع وقت فراهم خواهند نمود را به سازمان ارایه نمایند.

۷- صندوق‌های سرمایه‌گذاری که از روش فوق برای شناسایی تغییر ارزش سهام موجود در پرتفوی استفاده می‌نمایند، نمی‌توانند تا پایان سال مالی صندوق، رویه فوق را تغییر دهند.

۸- روش فوق پس از برگزاری مجمع صندوق در خصوص تصویب تغییرات اساسنامه و امیدنامه صندوق به شرح بندهای ۱، ۲، ۳ و ۴ این مصوبه و ارائه تعهدنامه به شرح بند ۶ و از تاریخ ثبت نزد سازمان قابلیت اجرا دارد. هم‌چنین نیازی به رعایت تشریفات مربوط به برگزاری مجمع در این خصوص وجود نخواهد داشت.





کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار

آیا در سجام ثبت نام کرده اید:

آیا می دانید پس از دی ماه سال جاری هیچ شخص حقیقی و حقوقی نمی تواند بدون ثبت نام در سامانه سجام، در بازار سرمایه خدماتی از قبیل خرید و فروش اوراق بهادار و صدور و ابطال واحدهای صندوق سرمایه گذاری و... را دریافت کند.

جهت غیر فعال نشدن کد بورسی خود در اسرع وقت با مراجعه به لینک اختصاصی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار اقدام به ثبت نام کنید:

sejam.seba.ir

پذیرش و درج مقالات شما در ماهنامه کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار

اعضای محترم می توانند مقالات خود را جهت درج در ماهنامه از طریق پست الکترونیکی زیر ارسال نمایند.

Mahnameh.seba@gmail.com

شما می‌توانید انتقادات، پیشنهادات و نظرات خود را در خصوص ماهنامه کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار به پست الکترونیک زیر ارسال نمایید.

Mahnameh.seba@gmail.com

