

سال نهم، شماره ۹۷، فروردین ماه ۱۳۹۸

ماہنامه

کانون کارکنان بوس و اوراق بهادار



در این شماره می خوانید:

- اهم اقدامات کانون
- گزارش عملکرد کارگروه ها و کمیته های کانون
- گزارش پرونده های کمیته سازش
- گزارش اقدامات واحد آموزش کانون
- گزارش مجوزهای اعضا
- بخشنامه ها، اطلاعیه ها و ابلاغیه ها
- گزارش اعضای جدید کارگروه های تخصصی کانون
- ضمایم و پیوست ها

بهار

در این شماره می خوانید :

- ۳.....اهم اقدامات کانون
- ۸.....گزارش عملکرد کارگروه ها و کمیته های کانون
- ۱۳.....گزارش پرونده های کمیته سازش
- ۱۵.....گزارش اقدامات واحد آموزش کانون
- ۲۱.....گزارش مجوزهای اعضا
- ۲۵.....بخشنامه ها، اطلاعیه ها و ابلاغیه ها
- ۲۹.....گزارش ها، مقالات و طرح های تحقیقاتی
- ۴۲.....ضمایم و پیوست ها

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

تلفن: ۰۲۱-۸۸۷۰۲۹۸۲ فکس: ۰۲۱-۸۹۷۸۹۶۸۸

Website: www.seba.ir



کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

Securities & Exchange
Brokers' Association

ماهنامه کانون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

سال نهم، شماره نود و هفت، فروردین ماه ۱۳۹۸

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

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا

اهم اقدامات کانون

■ گردهمایی دیدار نوروزی مدیران ارشد بازار سرمایه:



چهارشنبه ۲۸ فروردین ماه گردهمایی دیدار نوروزی مدیران ارشد بازار سرمایه به همت کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و با حضور رئیس و اعضای هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، مدیران عامل شرکت‌های بورس انرژی، بورس تهران و بورس کالا، پیشکسوتان بازار سرمایه، مدیران شرکت‌های کارگزاری، سرمایه‌گذاری و سایر نهادهای فعال در بازار سرمایه در دانشکده مدیریت دانشگاه تهران برگزار گردید.

در این گردهمایی، ابتدا روح‌اله میرصانعی دبیرکل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار ضمن تبریک سال نو به اهالی بازار سرمایه، به مشکلات ابتدای سال ناشی از سیل اشاره کرد و خواستار کمک فعالان این بازار به خسارت دیدگان سیل شد. در ادامه دبیرکل کانون کارگزاران با اشاره به سختی‌های افزایش نرخ تورم، ارز و شاخص‌های اقتصادی در سال گذشته گفت: اگرچه ظاهراً این تورم برای بازار سرمایه مثبت بود و حجم معاملات را ارتقا داد اما با تأخیری بر هزینه‌ها هم اثرگذار خواهد بود و جو مثبت بازار هم ممکن است در سال‌های آتی، تعدیل شود.

وی ادامه داد: با احتمال تداوم تورم به دلیل رشد هزینه‌ها در سال جاری، شرکت‌های کارگزاری باید برای کنترل آن، اقداماتی را در نظر داشته باشند تا مانع از رشد تصاعدی هزینه‌ها در سال‌های آینده شده و توجیه فعالیت اقتصادی وجود



داشته باشد. توسعه درآمد کارگزاران جهت عدم وابستگی صرف به ارزش و حجم معاملات از جمله این اقدامات است که می‌توان با صندوق‌های با درآمد ثابت، بازارگردانی و غیره برای ایجاد تنوع درآمدی در صنعت کارگزاری این حوزه را ارتقا داد.

وی با اشاره به نقش فعال کمیته پایش ریسک جهت مدیریت و کنترل ریسک صنعت کارگزاری برای تعدادی از کارگزاران گفت: با ارتقای فعالیت کمیته تدوین مقررات در سازمان بورس، تعداد جلسات به‌خصوص در نیمه دوم سال بسیار زیاد شد که حکایت از اراده سازمان مبنی بر اصلاح مقررات و پیشنهادات فعالان بازار دارد. امید می‌رود تعامل بین نهاد ناظر و بازیگران اصلی بازار در راستای روند اصلاح مقررات ادامه‌دار باشد.

میرصانعی با مثبت و سازنده خواندن تعامل سازمان و کانون برای رفع مشکلات کارگزاران گفت: کماکان مشکلات اجرایی فراوان است که امید می‌رود اقداماتی مانند اصلاح دامنه نوسان، حجم مینا، سامانه معاملاتی و در مجموع اقداماتی که به ریزساختارهای بازار سرمایه مربوط می‌شود در سال جاری مورد توجه سازمان باشد و بازنگری لازم در راستای استانداردهای جهانی صورت گیرد.

در ادامه این گردهمایی، رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، از طراحی بیش از ۳۰ برنامه عملیاتی در هیأت مدیره این سازمان برای سال جاری خبر داد و گفت: امسال با هدف توسعه بازار، برای هر معاونت حداقل پنج برنامه در نظر گرفته‌ایم که به تدریج ابلاغ و اجرایی خواهند شد. دکتر شاپور محمدی اظهار داشت: بازار سرمایه در سال ۹۷ شرایط نسبتاً خوبی را تجربه کرد؛ به نحوی که حجم معاملات، یک تجربه خوب تاریخی را پشت سر گذاشت و حجم آن از ۲۵۶ هزار میلیارد تومان در سال ۹۶ به ۴۵۰ هزار میلیارد تومان در سال ۹۷ رسید.

سخنگوی سازمان بورس با بیان این‌که عملکرد این سازمان در طراحی و به کارگیری ابزارهای نوین از جمله ابزارهای اسلامی، مثال زدنی است، افزود: جعبه ابزارهای مالی بورس با نهایی شدن چند ابزار هم‌چون فروش استقراضی تا یکی دو ماه آینده تکمیل خواهد شد.

دکتر محمدی با تأکید بر این‌که عملکرد سازمان بورس همواره با توجه به خواسته‌های اصلی بازار بود، اظهار داشت: در همین راستا امسال ارتقای چارچوب افشا را در دستور کار خواهیم داشت؛ اگر چه در سال‌های گذشته نیز فراوانی افشا را افزایش دادیم و هم اکنون ۱۲ بار افشای تولید و فروش شرکت‌ها را در کنار اطلاعات با اهمیت شاهد هستیم.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار، در ادامه به اقدامات این سازمان در حوزه‌های مقرراتی اشاره و تأکید کرد: در سال جدید تقویت مقررات و نظارت بر بازار پایه انجام و در حوزه هیأت‌های پذیرش نیز امسال تغییرات و اصلاحاتی را خواهیم داشت. همچنین موضوع سهام ممتاز و ادغام‌ها در حوزه ناشران دنبال می‌شود.

دکتر محمدی در ادامه با اشاره به تدوین دستورالعمل جامع صندوق‌ها اظهار داشت: هم اکنون مقررات خوبی برای صندوق‌ها داریم اما در سال جاری، ضمن بازنگری‌هایی چارچوب جامع‌تری را دنبال خواهیم کرد، به نحوی که در الگوی جدید امکان انعطاف‌پذیری بیشتر را فراهم خواهیم کرد. رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار همچنین ادامه داد: با همکاری خوب کانون کارگزاران، نظارت بیشتری بر کارگزاری‌ها اعمال می‌کنیم. البته این‌ها محدودیتی نیست و بیشتر بر شفافیت



و امنیت بالاتر تمرکز خواهیم کرد؛ چرا که معتقدیم نمی‌توان توسعه بازار سرمایه را به بهانه نظارت و افزایش ریسک، متوقف کرد.

سخنگوی سازمان بورس در ادامه سخنان خود به لزوم تنوع‌بخشی به درآمدها و خدمات کارگزاری‌ها به طور هم‌زمان اشاره کرد و گفت: رسالت ما این است که به هر شکل ممکن بازار سرمایه را توسعه دهیم. اخیراً سازمان بورس پیشنهادی مبنی بر "تشکیل صندوق رویدادهای طبیعی" دریافت کرده که از آن استقبال می‌کنیم و باید عملیاتی شود، چرا که اقداماتی این چنین به هویت هرچه بیشتر بازار سرمایه کمک خواهد کرد.

دکتر محمدی سپس اشاره‌ای هم به سامانه‌های فعال در خصوص معاملات کرد و توضیح داد: هم اکنون سازمان بورس به شکل مستقیم و غیر مستقیم بیش از ۳۶ سامانه را نظارت و راهبری می‌کند و در آینده نزدیک، توسعه سامانه معاملات بومی را عملیاتی می‌کنیم؛ ضمن این که سامانه‌های موازی را هم با رفع اشکالات احتمالی تقویت خواهیم کرد.

دکتر محمدی در ادامه به برنامه‌های متنوع در دست اجرای سازمان بورس برای سال جاری اشاره کرد و گفت: این برنامه‌ها شامل ۳۰ موضوع مختلف در نظر گرفته شده‌اند. اگرچه از موارد پیشنهادی قانون‌ها، سب‌گردان‌ها و کلیه نهادهای بازار سرمایه در این خصوص استقبال و حمایت می‌کنیم.

او با اشاره به تفویض موفقیت‌آمیز کارمزدها و صندوق‌ها در سال گذشته گفت: در این روند نشان دادیم که سازمان بورس با تفویض اختیارات موافق بوده و نیز در تلاش برای ادامه تفویض‌های لازم در سال جاری هستیم.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار تأکید کرد: سال گذشته معامله نفت خام در بورس اتفاق مهمی بود که انجام شد. به نظر من کمبود مشتری نیز در این خصوص اهمیت زیادی ندارد، بلکه نکته با اهمیت عملی شدن انجام این معاملات و نیز روند افزایشی حجم عرضه‌های آن است.

وی توسعه ابزارهای بازار سرمایه در هر چهار بورس را از نقاط قوت این بازار در سال گذشته دانست و گفت: معاملات آتی زعفران یکی دیگر از کارهای بزرگی بود که در سال ۹۷ انجام شد.

محمدی به روال سیستم‌مند و سامانه‌ای موجود در بازار سرمایه اشاره و تصریح کرد: ادامه این روند در دستور کار سازمان بورس وجود دارد، هرچند که در این زمینه نیازمند یاری فعالان بازار سرمایه هستیم.

وی رسانه‌ها را رکن اصلی در ایجاد شفافیت دانست و کمک رسانه‌ها را در افزایش شفافیت در بازار سرمایه خواهان شد.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار نمایشگاه فاینکس ۲۰۱۹ که دوم اردیبهشت برگزار می‌شود را رویداد بزرگی خواند و از همه فعالان حتی کسانی که در این نمایشگاه غرفه ندارند، خواست تا در این نمایشگاه حضور داشته باشند.

محمدی ضمن تأکید بر لزوم تمرکز نکردن بر کارمزد اندک ابزارهای جدید، به سابقه ایجاد معاملات آتی سکه اشاره کرد و گفت: این معاملات نیز در ابتدا کارمزد کمی داشتند اما به مرور و با رشد معاملات شاهد پیشرفت خوبی در این معاملات بودیم. بنابراین، با این پیشینه به زودی شاهد رشد مناسبی در دیگر ابزارهای جدید نیز خواهیم بود؛ در این زمینه نیازمند حمایت کارگزاران نیز هستیم.

در زمینه توسعه بازار می‌توان به افزایش شرکت‌های بورسی از ابتدای شکل‌گیری بازار تاکنون که از ۲۰۰ به ۶۰۰ شرکت رسیده است اشاره کرد.

رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار استفاده از بستر بلاکچین را اقدامی مناسب عنوان کرد و افزود: در این خصوص در بازار سرمایه ایران هم کارهای زیادی می‌توان انجام داد البته باید به تدوین قوانین در این رابطه هم بپردازیم. دکتر محمدی در پایان ضمن تشکر از حمایت مدیران بازار سرمایه از تصمیمات درست سازمان و البته نقدهای آن‌ها گفت: امید است تا وضعیت بازار سرمایه در سال جاری بهتر از گذشته باشد به طوری که در سال ۹۸ شاهد برکت و سودآوری افزون‌تر نسبت به سال‌های قبل باشیم.

گزارش گردهمایی دیدار نوروزی به روایت تصویر:



تغییرات مدیران عامل در فروردین ماه ۱۳۹۸:



نام مدیرعامل جدید	نام مدیرعامل اسبق	نام شرکت کارگزاری
سجاد عادل	-	کارگزاری بهمن
محمد ثریانژاد	سید رضا علوی	کارگزاری بانک توسعه صادرات

تغییرات نام شرکت‌های کارگزاری در سال ۱۳۹۷:



نام قبلی	نام جدید
کارگزاری پگاه یاوران نوین	کارگزاری نگاه نوین
کارگزاری آریا بورس	کارگزاری دانایان پارس

گزارش عملکرد کارگروه ها و کمیته های کانن

گزارش جلسات دعوت از داوطلبین کارگروها جهت انتخاب اعضای جدید کارگروه ها

در جلسه هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۹ روسای جدید کارگروه های تخصصی کانن، انتخاب شدند. جهت معرفی و اعلام نظرات و برنامه های داوطلبین عضویت در کارگروه ها، از این افراد دعوت به عمل آمد تا داوطلبین ضمن معرفی خود و سوابق حرفه ای، در خصوص موضوعات مرتبط با این کارگروه پیشنهاداتی ارائه نمایند. طبق مصوب هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار، رئیس کارگروه پس از برگزاری جلسه اسامی پیشنهادی خود را برای عضویت در کارگروه به هیأت مدیره کانن اعلام می نماید.

لازم به ذکر است که تعداد کارگروه های تخصصی کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار شامل ۱۲ کارگروه می باشد که در اسفندماه سال گذشته، تعداد ۷ جلسه و در فروردین ماه سال جاری ۲ جلسه دعوت از داوطلبین برگزار گردیده است. که در ذیل گزارش این جلسات به تفکیک کارگروه بیان شده است:

کارگروه ابزارهای نوین مالی کالایی





نام رئیس کارگروه: محمدرضا ماجد

تاریخ جلسه: ۱۳۹۸/۰۱/۲۱

موضوعات مطرح شده در جلسه:

- این جلسه جهت آشنایی با داوطلبین کارگروه ابزار نوین مالی کلایی، بیان پیشنهادات و ارائه راهکارها و برنامه‌های داوطلبین به منظور حل مشکلات صنعت کارگزاری برگزار گردید. اهم موارد یاد شده در این جلسه به شرح ذیل می‌باشد:
۱. مهمترین اصلی که داوطلبین این کارگروه باید مدنظر قرار دهند، وجود انگیزه کافی در نفرات انتخابی برای حضور فعال و گسترده در جلسات کارگروه به منظور کمک به صنعت کارگزاری و جامه عمل پوشاندن به درخواست‌ها و نیازهای فعالین این حوزه است. کارگروه‌ها طبق وظایف تشریح شده در اساسنامه کانن مسئولیت اجرایی نداشته و نقش مشورتی و بازوی مشورتی هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار را بر عهده دارند. نظرات این کارگروه‌ها پس از تصویب هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار به نهادهای اجرایی مرتبط و قانون‌گذار منعکس شده و پیگیری‌های لازم در این خصوص صورت خواهد پذیرفت. با وجود تمام محدودیت‌های موجود و عدم قدرت اجرایی، در چند ساله گذشته کارگروه‌ها نقش فعالی داشته و با توجه به پویایی و حضور متخصصین و افراد صاحب نظر در کارگروه‌ها، نهادهای قانون‌گذار و اجرایی، نکات مشورتی و ابلاغی از سمت کارگروه‌ها را علمی و مفید دانسته که این امر مزایای بسیاری برای صنعت کارگزاری به ارمغان آورده؛ از جمله این مزایا می‌توان از ایجاد خدمات آنلاین، تغییر در آیین نامه‌ها، تغییر در کارمزد و ... نام برد.
 ۲. به منظور حفظ و ارتقای بازارهای فعلی و برای اینکه مجدد شاهد تعطیلی بازارها در این حوزه، همچون بازار آتی سکه نباشیم؛ باید راهکارهای اجرایی و توسعه‌ای و همچنین پیشنهادات اصلاحی در خصوص قوانین و ضوابط فعلی در دستور کار این کارگروه قرار گیرد.
 ۳. با علم به این موضوع که ذی‌نفعان و منتفعان اصلی در نتایج خروجی از کارگروه‌ها کارگزاری‌ها هستند، می‌توان نتیجه گرفت حضور این نهادها در صورتیکه جدی‌تر و منسجم‌تر باشد می‌تواند منفعتی چشمگیر عاید صنعت کارگزاری نماید. از سوی دیگر حضور کارگزاری‌های در اندازه‌های مختلف (کوچک، متوسط و بزرگ) در این کارگروه‌ها می‌تواند از منظرهای مختلف مفید باشد. همچنین حضور فعال کارگزاری‌هایی که عمده معاملات آتی کالا در بازار را دارا هستند، می‌تواند کمک شایانی به کارگروه‌ها در جهت پیشبرد اهداف کند.
 ۴. وجود ضعف‌های بسیار در بورس کالا نظیر عدم وجود زیر ساخت‌های به روز، نرم افزارهای جامع و ... را می‌توان از دلایل اصلی عقب ماندن بورس کالا از بورس اوراق نام برد و برای بیان جزئیات بیشتر این مشکلات به صورت جامع‌تر می‌توان از ظرفیت رسانه‌ها اعم از روزنامه، رادیو و تلویزیون استفاده نمود.
 ۵. با توجه به محدودیت‌ها و مشکلات عدیده موجود در بازار باید در کارگروه‌ها فعالیت‌های تحقیقاتی به منظور ایجاد پویایی، مشخص نمودن مشکلات و رفع نقص‌های موجود انجام شود و با توجه به محدودیت زمانی می‌بایست مشکلات طرح، اولویت‌بندی و سپس به اهم مشکلات رسیدگی شود.
- طبق مصوب هیأت مدیره کانن، رئیس کارگروه پس از این جلسه اسامی پیشنهادی خود را برای عضویت در این کارگروه به هیأت مدیره کانن اعلام خواهد نمود.

کارگروه امور معاملات بورس انرژی



نام رئیس کارگروه: علی رضا سرابی نوبخت

تاریخ جلسه: ۱۳۹۸/۰۱/۲۴

موضوعات مطرح شده :

این جلسه به منظور دریافت نظرات و برنامه‌های داوطلبین کارگروه "امور معاملات بورس انرژی" تشکیل شد و شرکت کنندگان نظرات خود را در خصوص مشکلات و راهکارهای حل مشکلات موجود بیان نمودند. اهم موارد بیان شده، به شرح ذیل می‌باشد:

- ۱- با توجه به اهمیت اهداف کارگروه می‌بایست نفرات انتخاب شده نهایی زمان کافی برای حضور مؤثر در کارگروه را اختصاص دهند و منافع صنعت کارگزاری را در الویت برنامه‌های خود، مقدم بر منافع شخصی بدانند؛
- ۲- پیش‌برد و سوق کارگروه به سمت چالش‌های توسعه‌ای و الویت‌بندی آن‌ها؛
- ۳- جهت پروتق شدن بازار فیزیکی، پیشنهاد ایجاد امکان معامله قبض انبار خاص مطرح گردید؛
- ۴- پیشنهاد بررسی مشکل امکان فسخ و ابطال معامله؛
- ۵- پیشنهاد بررسی بهبود ساختار معاملات بورس انرژی و کمک به رونق معاملات نفت خام؛
- ۶- بهبود تعاملات با شرکت بورس انرژی و برگزاری جلسات مشترک.

طبق مصوب هیأت مدیره کانون، رئیس کارگروه پس از این جلسه اسامی پیشنهادی خود را برای عضویت در این کارگروه به هیأت مدیره کانون اعلام خواهد نمود.

کمیته تهیه و تدوین دستورالعمل رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری ۱۳۹۸/۰۱/۲۵

شماره جلسه: ۰۷

محل جلسه: کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار

ساعت و مدت جلسه: ۱۵:۰۰ الی ۱۷:۰۰ (۲:۰۰ ساعت)

حاضرین در جلسه : آقایان حمیدرضا دانش کاظمی (مدیرعامل شرکت کارگزاری آتیه)، محمدرضا سرافراز یزدی (مدیرعامل شرکت کارگزاری آگاه)، عباس دهقان مدیسه (مدیرعامل شرکت کارگزاری آرمون بورس)، بهنام چاووشی (مدیرعامل شرکت کارگزاری فیروزه آسیا)، سیدرضا اعجازی (مدیرعامل شرکت کارگزاری اقتصاد بیدار)، علی‌رضا قنبرعباسی (مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه) ناصرکشاورز (مدیرعامل شرکت کارگزاری سپهرباستان)، محمدرضا پرتوی (شرکت کارگزاری مفید) و هادی صحت‌پور (معامله‌گر مشتقه شرکت کارگزاری صبا جهاد).
غایبین: فردین آقابزرگی (مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک دی).

نماینده کانن کارگزاران: خانم هدی توانائی (مدیر امور اعضا) و آقای صادق درستی (کارشناس امور اعضا).
موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در این جلسه در خصوص معیار مدیریت ریسک به عنوان یکی از معیارهای رتبه‌بندی شرکت‌های کارگزاری بحث و تبادل نظر شد. اعضای کمیته عنوان نمودند واژه ریسک می‌تواند در نگاه مشتری حساسیت‌هایی را متوجه شرکت‌های کارگزاری نماید به همین منظور پیشنهاد نمودند به جای "ریسک" از "توان خرید" استفاده گردد. در نتیجه زیر معیار مدیریت ریسک تحت عناوین "توان خرید روزانه" و "ضریب توان خرید روزانه" نهایی گردید. در ادامه جلسه جهت اندازه‌گیری و کمی کردن این دو معیار مقرر شد فرمول کمیته پایش ریسک سازمان بورس و اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد که برای معیار "توان خرید روزانه" از رقم حد اعتباری کمیته پایش و برای معیار "ضریب توان خرید روزانه" از ضریب حد اعتباری فرمول فعلی کمیته پایش استفاده گردد، لیکن این فرمول به صورت مستقل در این دستورالعمل ثبت



شود و وابسته به تغییرات احتمالی این فرمول در کمیته پایش ریسک نباشد. در این جلسه نیز کلیه معیارهای رتبه‌بندی نهایی گردید.

در انتهای جلسه مقرر شد معیارهای رتبه‌بندی توسط آقای دانش کاظمی در هیأت مدیره کانون طرح و مورد بررسی قرار گیرد.

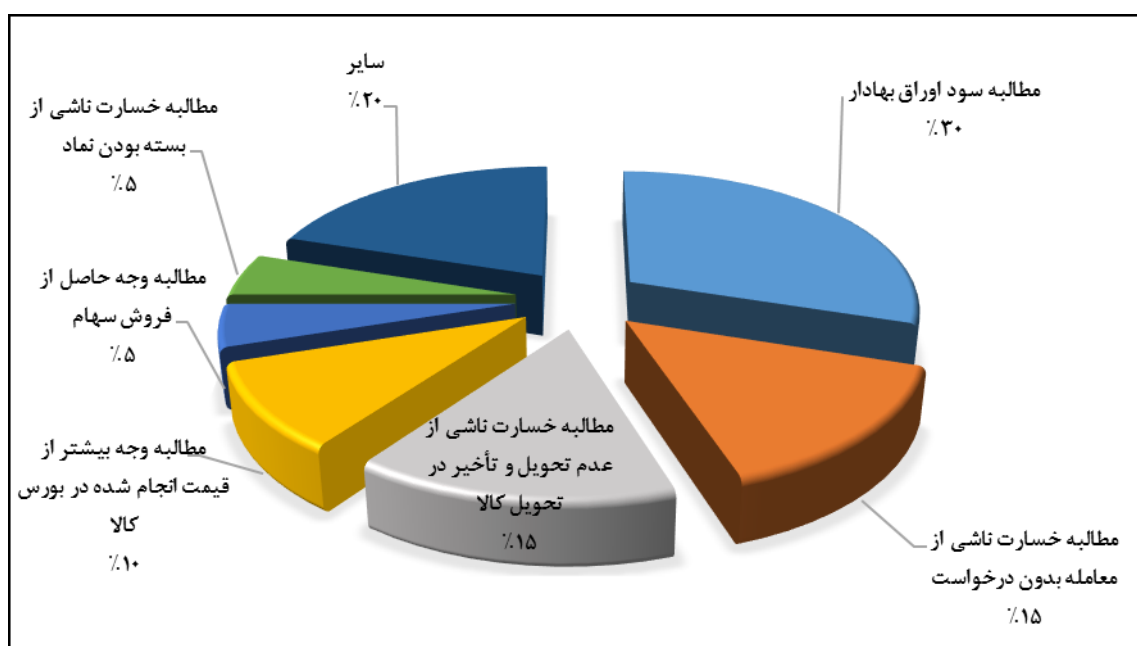
گزارش پرونده‌های کمیته سازش



۱. آمار شکایات وارده به کمیته سازش در فروردین ماه ۱۳۹۸:

تعداد شکایات	فهرست موضوعات پرونده‌های وارد شده به کمیته سازش در فروردین ماه
۶	مطالبه سود اوراق بهادار
۳	مطالبه خسارت ناشی از معامله بدون درخواست
۳	مطالبه خسارت ناشی از عدم تحویل و تأخیر در تحویل کالا
۲	مطالبه وجه بیشتر از قیمت انجام شده در بورس کالا
۱	مطالبه وجه حاصل از فروش سهام
۱	مطالبه خسارت ناشی از بسته بودن نماد
۴	سایر
۲۰	کل

گزارش نموداری موضوعات پرونده‌های وارده در کمیته سازش کانن کارگزاران _ فروردین ماه ۱۳۹۸:



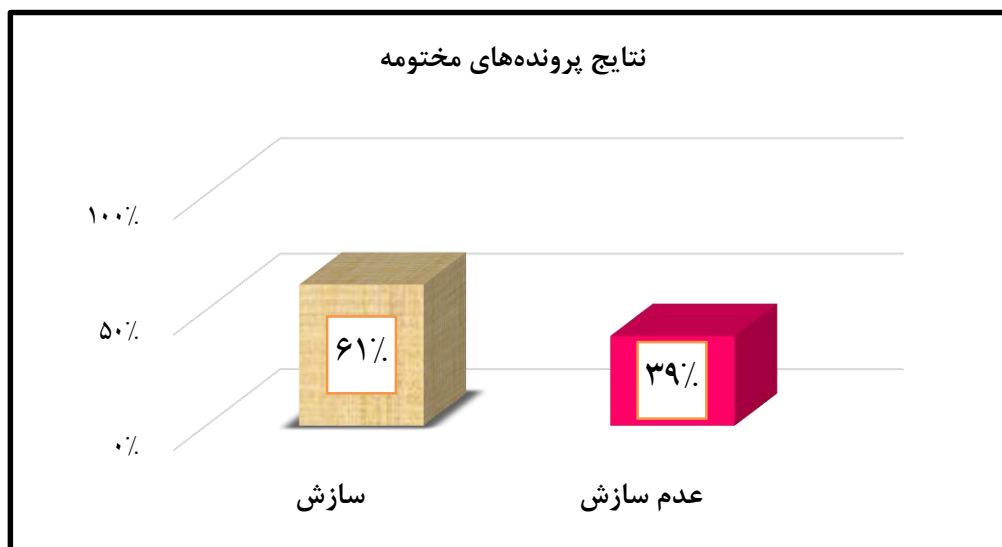
۲. آمار پرونده‌های مختومه در فروردین‌ماه ۱۳۹۸:

فهرست موضوعات پرونده‌های مختومه در کمیته سازش _ فروردین‌ماه ۱۳۹۸		تعداد
سازش	مطالبه سود اوراق بهادار	۶
	مطالبه وجه بیشتر از قیمت انجام‌شده در بورس کالا	۲
	مطالبه خسارت ناشی از معامله بدون درخواست	۲
	مطالبه خسارت ناشی از تاخیر در تحویل کالا	۱
عدم سازش	مطالبه وجه ناشی از بدهی معاملاتی مشتری	۳
	مطالبه وجه بیشتر از قیمت انجام‌شده در بورس کالا	۲
	مطالبه سود اوراق بهادار	۱
	حذف کارمزد هزینه‌های مالی	۱
کل		۱۸

۳. نسبت سازش و عدم سازش در فروردین‌ماه ۱۳۹۸

در فروردین‌ماه از کل پرونده‌های مطروحه در کمیته سازش، ۶۱ درصد پرونده‌ها منجر به سازش و ۳۹ درصد پرونده‌ها منجر به عدم سازش و ارسال به هیأت داوری شده است.

گزارش نموداری پرونده‌های مختومه در کمیته سازش کانون کارگزاران در فروردین‌ماه ۱۳۹۸:



گزارش اقدامات واحد آموزش کانون

معرفی دوره‌های آموزشی

۱- معرفی دوره آموزشی "ارزش گذاری سهام"



ارزش گذاری در واقع چکیده‌ای از تحلیل اقتصاد کلان و وضعیت مالی شرکت و چشم‌انداز آتی صنعت مورد بررسی است. بدین معنا که متخصص ارزش گذاری باید با تحلیل کاملی از وضعیت فعلی و پیش‌روی اقتصاد کلان مفروضات ارزش گذاری را تخمین بزند و سپس به بررسی وضعیت مالی و صورت‌های مالی شرکت مورد بررسی بپردازد و کیفیت سود شرکت را در نظر بگیرد و در نهایت از اصول مالی برای ارزش گذاری استفاده نماید. بنابراین لازمه تسلط بر ارزش گذاری، تسلط بر اقتصاد و حسابداری و مالی است و از همین رو ارزش گذاری در دانشگاه‌های معتبر کارشناسی ارشد جداگانه‌ای دارد و به طور تخصصی به آن پرداخته می‌شود. در این دوره تلاش می‌کنیم اصول اساسی ارزش گذاری را با مثال‌های عملی و زبانی ساده و کاربردی بیان کنیم.

سرفصل‌های دوره



۱- اصول و مفاهیم ارزش‌گذاری:

برآورد نرخ بازده بدون ریسک، برآورد صرف ریسک سهام، محاسبه هزینه سرمایه، برآورد ارزش‌گذاری نسبی.

۲- روش‌های ارزش‌گذاری:

مدل تنزیل سود نقدی، مدل تنزیل جریان‌های نقدی آزاد سهام، مدل‌های ارزش‌گذاری نسبی.

۲- معرفی دوره آموزشی " آشنایی با امور اجرایی و حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری "



با رشد و توسعه زیرساخت‌های قانونی و ساز و کارهای اجرایی بازار سرمایه در طول زمان علاوه بر ایجاد طیف متنوعی از ابزارهای مالی، دانش فعالان اقتصادی نیز به فراخور آن ارتقا 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 ارائه دهنده خدمات نظیر شرکت‌های کارگزاری، تأمین سرمایه، مشاور سرمایه‌گذاری، سبدگردان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری ثبات فعالیت این شرکت‌ها را در بازار سرمایه تضمین می‌کند. دوره حاضر یک دوره تخصصی برای آشنایی با حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری 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 می‌گیرند لذا اهمیت دارد تا کارشناسان مالی این نهادهای مالی با اصول شناسایی جریان درآمد و هزینه و امور اجرایی در این بازار آشنایی کامل داشته باشند. دوره فوق شامل مباحث اولیه حسابداری در نهادهای ارائه دهنده خدمات در بازار سرمایه و ساختار و امور اجرایی 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 موارد ذیل آشنایی پیدا کنند.

سرفصل‌های دوره



- ۱- شناخت انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۲- فرآیند تأسیس و تصفیه صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۳- فرآیند محاسبه خالص ارزش دارایی‌ها
- ۴- قوانین و مقررات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۵- شناخت مفاهیم حسابداری صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۶- نحوه ثبت اسناد حسابداری مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۷- گزارشات مالی و قانونی صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۸- امور مرتبط با مجامع و اطلاع‌رسانی‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ۹- بررسی اجمالی موارد پولشویی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری



۳- معرفی دوره آموزشی "نرم افزار اکسل در 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 گستر 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 این ابزارها در مباحث مالی و سرمایه گذاری خواهیم پرداخت و در طی دوره بسیاری از فرمول ها، 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.

سرفصل 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, Controller
- ۳- توابع کاربردی مالی در اکسل (تسهیلات و اقساط، استهلاك و بازده اوراق قرضه)؛
YIELD, DURATION, MDURATION, ACCRINT, FV, PV, PMT, PPMT, IPMT, CUMPRINC, CUMIPMT
SLN, SYD, DB, DDB, VDB, 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
- ۸- بهینه سازی مدل های مالی در اکسل با استفاده از ابزار SOLVER
- 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.



۳- معرفی دوره آموزشی "تحلیل بنیادی جامع"



سرمایه‌گذاران جهت کسب سود در بازار سرمایه نیازمند بررسی همه جانبه آن می‌باشند. تحلیل‌های تکنیکال، بنیادی، تکنوفاندمنتال، مالی رفتاری، بین بازاری و ... به این دلیل ایجاد شدند که سرمایه‌گذاران بتوانند با کمک آن‌ها روند حرکتی یک سهم، صنعت یا کل بازار را پیش‌بینی نمایند و کسب سود داشته باشند. در این میان تحلیل بنیادی یا فاندمنتال به مطالعه عوامل ریشه‌ای و اصلی می‌پردازد که ماهیت اقتصاد، بخش‌های صنعتی و شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد. هدف اصلی از انجام این‌گونه مطالعات، تعیین ارزش واقعی سهام (ارزش ذاتی) شرکت‌هاست. تحلیل بنیادی معمولاً بر اطلاعات و آمار کلیدی مندرج در صورت‌های مالی شرکت تمرکز می‌نماید تا مشخص کند که آیا قیمت سهام به درستی ارزشیابی شده است یا خیر. همچنین بخش دیگری از تحلیل بنیادی، بر بررسی اطلاعات و آمار اقتصاد کشور، صنایع و شرکت‌ها تمرکز دارد.

سرفصل‌های دوره



- ۱- اصول و الزامات تحلیل‌گری
- ۲- آشنایی با صورت‌های مالی اساسی (ترازنامه، صورت سود و زیان، صورت سود و زیان جامع و صورت جریان وجوه نقد)
- ۳- آشنایی با کارکردهای صورت‌های مالی و اقلام آن
- ۴- آموزش اکسل مقدماتی و کاربرد آن در تحلیل صورت‌های مالی
- ۵- آموزش استفاده از سامانه‌های رسمی بورس (شرکت مدیریت فناوری و کدال) و آشنایی با انواع اطلاعات منتشره در آن‌ها
- ۶- آشنایی با روش‌های مختلف تحلیل صورت‌های مالی
- ۷- آشنایی با نسبت‌های مالی (سودآوری، نقدینگی، ساختار سرمایه و ...)
- ۸- آشنایی با مجامع عمومی و افزایش سرمایه
- ۹- معرفی روش تقریبی و سریع کشف احتمال تعدیل مثبت (منفی) شرکت‌ها
- ۱۰- کارگاه عملی تخمین سود (EPS) شرکت‌های تولیدی
- ۱۱- بودجه‌ریزی برنامه‌ای و ارزش زمانی پول
- ۱۲- مبانی ارزش‌گذاری سهام
- ۱۳- روش‌های آکادمیک ارزش‌گذاری سهام و معایب و مزایای آن‌ها
- ۱۴- آموزش روش‌های کاربردی ارزش‌گذاری سهام در بازار سهام ایران
- ۱۵- معرفی انواع P/E و کاربرد آن در ارزش‌گذاری سهام
- ۱۶- کارگاه عملی محاسبه NAV شرکت‌های سرمایه‌گذاری
- ۱۷- استفاده از متغیرهای کلان اقتصادی مانند نرخ بهره، تورم، قیمت نفت، نرخ ارز، کالاهای پایه و ... در تحلیل سهام
- ۱۸- روش‌های کلاسیک برای کشف سهام بنیادی مانند کانسلیم، روش Altman-Z، معیار پیوتروسکی و ... و معایب و مزایای آن‌ها
- ۱۹- آموزش روش‌های کاربردی کشف سهام بنیادی در بازار ایران

۴- معرفی دوره آموزشی "آشنایی با حسابداری ایرانی و بین‌المللی"



حسابداری علم اندازه‌گیری و گزارشگری رویدادهای مالی یک شخصیت حسابداری است. آن شاخه از حرفه حسابداری که به ارائه اطلاعات مالی به افراد برون‌سازمانی می‌پردازد حسابداری مالی نام دارد. اندازه‌گیری و گزارشگری پدیده‌های مالی سلیقه‌ای نیست بلکه تابع یک سری قوانین و مقررات از قبل تعیین شده است که به آن‌ها "اصول پذیرفته شده حسابداری" یا "استانداردهای حسابداری" گفته می‌شود. استانداردهای حسابداری چگونگی شناسایی و گزارشگری عناصر حسابداری در مجموعه صورت‌های مالی را تشریح می‌کند. در این سمینار آموزشی قصد داریم ضمن معرفی و تشریح استانداردهای حسابداری و نقش و جایگاه آن در تهیه صورت‌های مالی، به مرور استانداردهای حسابداری ایران و نیز استانداردهای گزارشگری مالی بین‌المللی بپردازیم.

سرفصل‌های دوره



- ۱- آشنایی با مجموعه کامل گزارشگری مالی شرکت‌ها و اجزای آن
- ۲- آشنایی با صورت‌های مالی بر مبنای استانداردهای مختلف دنیا
- ۳- مرور استانداردهای حسابداری داخلی (منتشره توسط سازمان حسابرسی)
- ۴- آشنایی با نهاد بین‌المللی استاندارد گزارش حسابداری (IASB)
- ۵- مرور استانداردهای بین‌المللی گزارشگری مالی (IFRS)



۵- معرفی دوره آموزشی "تحلیل جامع پتروشیمی"



ایران به عنوان یکی از سه کشور غنی به لحاظ نفت و گاز در جهان می باشد و صنعت پتروشیمی نقش مهمی در اقتصاد کشور و بازار سرمایه کشور دارد. از سوی دیگر، تحولات تکنولوژی در تولید محصولات و از جمله تولید محصولات پتروشیمی از ذغال سنگ و متانول و همچنین گسترش واحدهای پتروشیمی مبتنی بر گاز شیل، سبب تحولات اساسی در این صنعت گردیده است که منجر به تغییرات شدید قیمت های جهانی گردیده است. همچنین قیمت گذاری خوراک صنعت پتروشیمی تغییرات قابل توجهی داشته است. تحلیل و بررسی شرکت های پتروشیمی این فرصت را در اختیار سرمایه گذاران قرار می دهد تا درک وضعیت موجود، بتوانند از فرصت های ایجاد شده در این صنعت بهره گیرند و بتوانند نسبت به اخبار و تحولات جهانی آن، به درستی واکنش نشان داده و بازده مناسبی کسب نمایند. لذا با توجه به تغییرات ساختار در این صنعت، بر آن شده ایم تا به صورت جامع، تحلیلی کاربردی از صنعت پتروشیمی به مخاطبان عرضه داریم.

سرفصل های دوره



- ۱- بررسی عوامل کلان اقتصادی بر بازار پتروشیمی
- ۲- معرفی و دسته بندی کالاها در حوزه محصولات پتروشیمی
- ۳- تحولات گاز شیل و انقلاب صنعت پتروشیمی در آمریکا و چین
- ۴- آشنایی با تکنولوژی های جدید از COTC
- ۵- تحولات بازار میعانات گازی در جهان و ظهور رقبای جدید
- ۶- بررسی فرآیندها، بازار و عوامل کلیدی عرضه و تقاضا متانول
- ۷- بررسی فرآیندها، بازار و عوامل کلیدی عرضه و تقاضا اوره
- ۸- بررسی فرآیندها، بازار و عوامل کلیدی عرضه و تقاضا آروماتیک
- ۹- بررسی فرآیندها، بازار و عوامل کلیدی عرضه و تقاضا پی وی سی، پلی اتیلن و پلی پروپیلن
- ۱۰- بررسی و تحلیل قیمتی خوراک و محصولات پتروشیمی به صورت نسبی
- ۱۱- طرح های توسعه شرکت های پتروشیمی و اثرات مالی آن
- ۱۲- مدلسازی تحلیلی اکسل شرکت های پتروشیمی منتخب

گزارش مجوزهای اعضا

۱. اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضا توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در فروردین ماه ۱۳۹۸؛



۲. اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده

اعضا توسط شرکت بورس و اوراق بهادار و بورس انرژی در فروردین ماه ۱۳۹۸؛

۳. مجوزهای نهادهای مالی تا پایان فروردین ماه ۱۳۹۸؛

(۱) مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده اعضا توسط سازمان بورس در فروردین ماه ۱۳۹۸

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز قبلی	مجوز جدید	صدور/لغو/تمدید
۱	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران	معاملات اوراق تأمین مالی	تمدید
۲	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران	معاملات کالا	تمدید/صدور
۳	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	معاملات برق در بورس انرژی	معاملات مشتقه مبتنی بر کالا	تمدید
۴	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران		
۵	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	معاملات قراردادهای آتی سهام در بورس اوراق بهادار تهران	معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار	تمدید
۶	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	-	مشاور عرضه اوراق بهادار	صدور
۷	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	مشاور پذیرش	مشاور پذیرش	تمدید
۸	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	مرکز تماس	مرکز تماس	تمدید
۹	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	معاملات برخط اوراق بهادار	معاملات برخط اوراق بهادار	تمدید
۱۰	بانک انصار	۹۸/۱۲/۲۸	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار	تمدید
۱۱	اقتصاد بیدار	۱۳۹۸/۰۱/۱۷	مشاور پذیرش	مشاور پذیرش	تمدید



ادامه جدول ۱

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز قبلی	مجوز جدید	صدور/لغو/تمدید
۱۲	آرمون بورس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران	معاملات اوراق تأمین مالی	تمدید
۱۳	آرمون بورس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران معاملات سیمان در بورس کالای ایران	معاملات کالا	تمدید/صدور
۱۴	آرمون بورس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	معاملات برخط اوراق بهادار	معاملات برخط اوراق بهادار	تمدید
۱۵	آرمون بورس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا	تمدید
۱۶	آرمون بورس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	مرکز تماس	مرکز تماس	تمدید
۱۷	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران	معاملات اوراق تأمین مالی	تمدید
۱۸	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	-	معاملات کالا	صدور
۱۹	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	-	معاملات مشتقه مبتنی بر کالا	صدور
۲۰	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	-	مشاور پذیرش	صدور
۲۱	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	معاملات برخط اوراق بهادار	معاملات برخط اوراق بهادار	تمدید
۲۲	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۱/۱۹	-	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا	صدور
۲۳	بانک خاورمیانه	۱۳۹۸/۰۱/۲۴	-	مشاور پذیرش	صدور
۲۴	آپادانا	۱۳۹۸/۰۱/۲۵	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران	معاملات اوراق تأمین مالی	تمدید
۲۵	آپادانا	۱۳۹۸/۰۱/۲۵	معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران معاملات سیمان در بورس کالای ایران معاملات نفت در بورس انرژی	معاملات کالا	تمدید/صدور
۲۶	آپادانا	۱۳۹۸/۰۱/۲۵	معاملات برق در بورس انرژی معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران معاملات سلف موازی استاندارد معاملات گواهی سپرده کالایی	معاملات مشتقه مبتنی بر کالا	تمدید
۲۷	آپادانا	۱۳۹۸/۰۱/۲۵	مشاور پذیرش	مشاور پذیرش	تمدید
۲۸	آپادانا	۱۳۹۸/۰۱/۲۵	معاملات برخط اوراق بهادار	معاملات برخط اوراق بهادار	تمدید
۲۹	آپادانا	۱۳۹۸/۰۱/۲۵	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا	تمدید



۲) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضا توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در فروردین ماه ۱۳۹۸					
ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال / تبدیل	مجوز	شهر
۱	دنیای خبره	۹۸/۰۱/۰۵	انتقال	دفتر پذیرش	کیش
۲	کالای خاورمیانه	۹۸/۰۱/۰۷	تبدیل	تبدیل تالار اختصاصی معاملات به شعبه معاملات	اصفهان
۳	کالای خاورمیانه	۹۸/۰۱/۰۷	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی r1	اصفهان
۴	فارابی	۹۸/۰۱/۱۸	صدور	فعالیت شعبه معاملات	زنجان
۵	فارابی	۹۸/۰۱/۱۸	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی e7	زنجان
۶	تأمین سرمایه نوین	۹۸/۰۱/۱۸	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	بابل
۷	اطمینان سهم	۹۸/۰۱/۲۰	تبدیل	تبدیل دفتر نمایندگی به دفتر پذیرش	آباده
۸	اطمینان سهم	۹۸/۰۱/۲۰	انتقال	انتقال دفتر پذیرش	آباده
۹	آینده نگر خوارزمی	۹۸/۰۱/۲۷	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	مرند



۳) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان فروردین ماه ۱۳۹۸

عنوان مجوز قبلی	عنوان مجوز جدید	تعداد مجوزهای اعضاء	تغییرات نسبت به ماه گذشته
معاملات اوراق بهادار در بورس تهران	معاملات اوراق تأمین مالی	۱۰۶	-
معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران		۱۰۶	-
معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران		۷۸	۲
معاملات محصولات پتروشیمی در بورس کالای ایران		۸۴	۱
معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران		۷۹	۱
معاملات محصولات سیمان در بورس کالای ایران		۶۶	۲
معاملات کالایی در بورس انرژی		۶۸	۳
معاملات برق در بورس انرژی		۶۴	۲
معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران	معاملات کالا	۶۸	۲
معاملات سلف موازی استاندارد		۱۷۸	۱۱
معاملات گواهی سپرده کالای محصولات فلزی		۴۹	۱
معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات پتروشیمی		۵۱	۲
معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات سیمان		۳۷	۳
معاملات گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی		۵۳	۳
معاملات آتی سهام	معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار	۵۵	۱
مشاور عرضه اوراق بهادار	مشاور عرضه اوراق بهادار	۵۸	-
مشاور پذیرش	مشاور پذیرش	۹۳	۱
معاملات برخط در بورس تهران و فرابورس ایران	معاملات برخط در بورس تهران و فرابورس ایران	۱۰۲	-
معاملات برخط در بورس کالای ایران	معاملات برخط در بورس کالای ایران	۵۳	۳
مرکز تماس	مرکز تماس	۷۳	-



بخشنامه، اطلاعیه و ابلاغیه

ابلاغیه‌های صادره از مدیریت نظارت بر کارگزاران

ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۲۲۸

موضوع: الزام دریافت تعهدنامه از متقاضیان فروش سهام بانک‌ها و موسسات اعتباری وابسته به نیروهای مسلح، ادغامی در بانک سپه توسط شرکت‌های کارگزاری

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۱۳۹۸/۰۱/۱۹

در پانصد و شصت و ششمین جلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، در ارتباط با مصوبات شورای عالی هماهنگی اقتصادی و کمیته راهبری در خصوص چارچوب کلی طرح ادغام بانک‌ها و موسسات اعتباری وابسته به نیروهای مسلح در بانک سپه، تعهد نامه‌های اشخاص حقیقی و حقوقی جهت واگذاری سهام بانک‌ها و موسسات اعتباری وابسته به نیروهای مسلح در بانک سپه به شرح پیوست تصویب گردید.

با توجه به مصوبه مذکور کلیه شرکت‌های کارگزاری ملزم می‌باشند، قبل از فروش سهام سهامداران بانک‌ها و موسسات اعتباری وابسته به نیروهای مسلح ادغامی در بانک سپه، تعهدنامه‌های پیوست را که توسط متقاضیان فروش تکمیل و امضاء شده است اخذ نمایند و ضمیمه فرم درخواست فروش مشتری نگهداری کنند. در خصوص درخواست‌های فروش ارسالی از طریق سامانه معاملات برخط نیز لازم است اقدامات به نحوی صورت گیرد که قبل از ارسال سفارش فروش به صورت الکترونیکی ابتدا تعهدنامه‌های پیوست از طریق سامانه معاملات برخط به تأیید مشتری رسیده و به همراه درخواست فروش در سوابق به نحوی نگهداری گردد که قابل مشاهده و پیگیری‌های آتی باشد.



اطلاعیه صادره از مدیریت نظارت بر نهادهای مالی

اطلاعیه شماره ۱۲۰۳۰۰۵۹

موضوع: ابلاغ بخشنامه شماره ۲۰۰/۹۷/۱۷۷ سازمان امور مالیاتی کشور

مخاطبین: کلیه نهادهای مالی

تاریخ انتشار: ۱۳۹۸/۰۱/۱۸

پیوست بخشنامه شماره ۲۰۰/۹۷/۱۷۷ با موضوع در آمد ناشی از ارزیابی سرمایه‌گذاری‌ها - نقل و انتقال سهام - سود سهام دریافتی در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۸ توسط سازمان امور مالیاتی کشور در بخش پیوست‌ها و ضمایم این ماهنامه درج گردیده است.

به استناد پاراگراف دوم بند ب بخشنامه مذکور، "درآمدهای ناشی از تعدیل ارزش سرمایه‌گذاری‌های موضوع تبصره (۱) ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم توسط صندوق سرمایه‌گذاری، تعدیل کارمزد کارگزاری ناشی از کاهش کارمزد دریافتی توسط کارگزاران، سود سهام ناشی از تفاوت بین ارزش اسمی و ارزش تنزیل شده سود سهام تحقق یافته و پرداخت نشده و درآمد ناشی از تفاوت بین ارزش اسمی و ارزش تنزیل شده سود سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت، با توجه به این که ناشی از سرمایه‌گذاری در چارچوب قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید می‌باشد، با رعایت مقررات مربوطه مشمول معافیت تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم خواهد بود."



اطلاعیه صادره از مدیریت نظارت بر کارگزاران

اطلاعیه شماره ۱۱۰۳۰۰۱۲۹

موضوع: لزوم توجه و اهتمام ویژه در خصوص رعایت دقیق مفاد ماده ۱۰ دستورالعمل خرید اعتباری اوراق

بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۱۲/۲۸

مطابق ماده ۱۰ دستورالعمل خرید اعتباری اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب مورخ ۱۳۹۱/۱۰/۰۹ هیأت مدیره سازمان، "هرگاه در اثر افزایش بدهی تجاری یا کاهش مانده حساب تضمین، مانده بدهی تجاری مشتری برابر با بیش از مانده حساب تضمین مشتری گردد، کارگزار اعتباردهنده موظف است، خرید اعتباری برای مشتری را تا زمان رفع این شرایط متوقف نماید. همچنین مشخصات مشتری به عنوان مشتری در معرض ریسک و مبلغ کسری حساب تضمین در اختیار کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و کلیه کارگزاران قرار می‌گیرد و کلیه کارگزاران موظفانند خرید اعتباری را برای مشتری مذکور تا پایان رفع این شرایط متوقف نمایند." لذا بر اساس مفاد ماده فوق‌الاشاره، کلیه شرکت‌های کارگزاری موظفانند؛ در زمان اعطای اعتبار به هر مشتری، وضعیت اعتباری وی را هم در سطح شرکت کارگزاری اعتبار دهنده و هم در سطح سایر کارگزاران بررسی نموده و در صورت در ریسک بودن، از اعطای اعتبار به مشتری خودداری نمایند.

در راستای فراهم نمودن امکان کنترل مفاد ماده فوق‌الاشاره و اطلاع‌رسانی وضعیت مشتریان اعتباری در ریسک؛ در سامانه کنترل و نظارت بر معاملات اعتباری (سکنا) که دسترسی آن در اختیار کلیه شرکت‌های کارگزاری قرار دارد، در گزارش تحت عنوان "گزارش وضعیت اعتباری مشتریان کارگزاری نزد سایر کارگزاران به صورت Pop up در صفحه اصلی و گزارش "استعلام وضعیت مشتری" در منوی "کارگزار محور" طراحی گردیده و در دسترس قرار گرفته است. با عنایت به طراحی و ایجاد دسترسی شرکت‌های کارگزاری به گزارش‌های فوق‌الذکر در سامانه سکنا، مقتضی است؛ کارگزاران نسبت به رصد و کنترل دقیق رعایت مقررات و الزامات دستورالعمل خرید اعتباری اوراق بهادار، علی‌الخصوص مفاد ماده ۱۰ آن دستورالعمل اهتمام ورزند. مزید استحضار؛ وضعیت رعایت مقررات و الزامات دستورالعمل خرید اعتباری توسط شرکت‌های کارگزاری، به صورت روزانه از طریق سامانه‌های نظارتی هوشمند توسط این مدیریت کنترل و رصد می‌گردد. بدیهی است؛ در صورت مشاهده هرگونه موارد نقض مقررات و الزامات دستورالعمل یاد شده، مطابق مقررات رفتار خواهد شد.



اطلاعیه‌های شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

اطلاعیه

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

تاریخ انتشار: ۱۳۹۷/۱۲/۲۸

با عنایت به سررسید اوراق سلف موازی استاندارد برق ماهتاب گستر ۹۸۱ (سماه ۹۸۱) مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۰۵:

- حداکثر تا پایان ساعت اداری آخرین روز معاملاتی نماد مذکور ۱۳۹۸/۰۲/۰۴ نام اسامی دارندگان اوراق که قصد اعمال اختیار فروش را دارند به همراه شماره شبای بانکی به این شرکت ارسال نمایند؛
- در نامه مذکور مشخصاً و به صراحت موضوع اعمال / عدم اعمال اختیار فروش دارندگان حسب مورد قید شود.
- درخواست اعلام آمادگی تحویل فیزیکی می‌بایست توسط شرکت کارگزار ناظر دارنده اوراق از طریق اتوماسیون اداری مابین سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، به این شرکت واصل گردد.

بدیهی است کلیه مسئولیت‌های ناشی از عدم پرداخت به دلیل عدم رعایت موارد فوق‌الذکر بر عهده شرکت‌های کارگزاری می‌باشد.

گزارش اعضای جدید کارگروه‌های تخصصی کانون

اعضای کارگروه‌های تخصصی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار طبق مصوبه هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در سال ۱۳۹۸:

تعداد کارگروه‌های تخصصی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار شامل ۱۲ کارگروه می‌باشد. که شامل کارگروه تخصصی «امور معاملات و پس از معاملات سهام»، «امور معاملات و پایاپای کالا»، «ریسک صنعت کارگزاری»، «بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری»، «فن‌آوری اطلاعات»، «سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری»، «امور بورس انرژی»، «مطالعات تطبیقی بازار سرمایه»، «ابزارهای نوین مالی کالایی»، «آموزش و پژوهش»، «صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی»، «ابزارهای نوین مالی اوراق بهادار» می‌باشند. طبق مصوبه هیأت مدیره کانون اعضای هر یک از این کارگروه‌ها متشکل از رئیس کارگروه و تعداد ۷ الی ۱۱ عضو می‌باشد.

از آنجا که صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی اعضای جدید کانون کارگزاران می‌باشند، کارگروه تخصصی این صندوق‌ها نیز از این دوره تشکیل گردیده است.

در ادامه اعضای این کارگروه‌ها به تفکیک اعلام گردیده است:



اعضای کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام

فرزام ابوعلی (رئیس کارگروه)

• رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری کارآمد

محمدحسن شمس

• مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری توسعه اندیشه دانا

احسان بدیعی

• مدیر معاملات شرکت کارگزاری توسعه معاملات کیان

حسام ملانکه

• عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری توسعه فردا

داود کاظمی

• معاون عملیات شرکت کارگزاری بانک کشاورزی

رحیم صادقی

• مدیر معاملات شرکت کارگزاری مفید

علی رضا قنبر عباسی

• مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه

فرشید شیروانی

• قائم مقام مدیرعامل شرکت کارگزاری ستاره جنوب

سارا کماسی

• سرپرست معاملات شرکت کارگزاری بانک مسکن

بابک اخیانی

• مدیر معاملات شرکت کارگزاری گنجینه سپهر پارت

مژگان ارجمند

• مدیر معاملات شرکت کارگزاری بانک ملی ایران



اعضای کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا

میثم باقری کوپایی (رئیس کارگروه)

• عضو هیأت مدیره و مدیر کالای شرکت کارگزاری بانک مسکن

سجاد جلیلی

• عضو هیأت مدیره و معاونت کالا و انرژی شرکت کارگزاری اقتصاد بیدار

حسین نوروزی زاده

• مدیر کالا و انرژی شرکت کارگزاری بانک پاسارگاد

فرزین ابوالعلانی

• مدیر عملیات بازار شرکت کارگزاری باهنر

محمد جواد امیری

• مدیر کالا و انرژی شرکت کارگزاری آگاه

محمدعلی شریفی نیا

• مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری مبین سرمایه

علی بخشنده

• مدیر کالا و انرژی شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران

رسول علی محمدی

• مدیر معاملات شرکت کارگزاری ایساتیس پویا

رضا مناجاتی

• مدیر کالای شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن



اعضای کارگروه ریسک صنعت کارگزاری

حمیدرضا دانش کاظمی (رئیس کارگروه)

• مدیرعامل و رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری آتیه

محمدرضا سرافراز یزدی

• مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری آگاه

حسن قاسمی

• مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی

علی رضا مرادی

• عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری صبا جهاد

محمود گودرزی

• مدیرعامل شرکت کارگزاری صبا تأمین

محمدرضا طوسی

• مدیر امور بورس های شرکت کارگزاری توسعه فردا

عباس دهقان مدیسه

• مدیرعامل شرکت کارگزاری آرمون بورس

امیرعلی مستخدمین حسینی

• مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری سرمایه و دانش

محمد کفایش پنجه شاهی

• مدیرعامل شرکت کارگزاری خبرگان سهام

فردین آقابزرگی

• مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک دی

حسین صالحی

• سرپرست شرکت کارگزاری توسعه معاملات کیان

اعضای کارگروه بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری

حسین احمدی (رئیس کارگروه)

• مدیر مالی شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

احمد اشتیاقی

• مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک آینده

میلاد قاسمی

• عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بورس بیمه ایران

حاجعلی صلاحی نژاد

• رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری صبا جهاد

محسن نعمت خواه

• مدیر مالی شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان

سید حسین جلیلی فراشاه

• مدیر مالی شرکت کارگزاری رضوی

علی رضا ملک شاد

• مدیر مالی شرکت کارگزاری آتیه

قاسم دارایی

• عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری آگاه

سیروان محمودی

• عضو هیأت مدیره و مدیر اعتبارات شرکت کارگزاری فارابی



اعضای کارگروه فن آوری اطلاعات

مجید زمانی (رئیس کارگروه)

• رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری توسعه معاملات کیان

محمد قاسمی

• مدیرعامل شرکت سوشیانت و معاون عملیات شرکت کارگزاری فارابی

علی وفایی زنجانی

• مدیر فن آوری اطلاعات شرکت کارگزاری دنیای خبره

مانا قوی فکر

• مدیر فن آوری اطلاعات شرکت کارگزاری حافظ

سبا نمکی عراقی

• مدیر فن آوری اطلاعات شرکت کارگزاری بانک مسکن

حمیدرضا مهرآور

• مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک سامان

میشاق احمدی

• مدیر فن آوری اطلاعات شرکت کارگزاری آگاه

محمد علی سعیدی

• مدیر فن آوری اطلاعات شرکت کارگزاری بانک آینده

محمود شکرالهی

• مدیر مالی و اداری شرکت کارگزاری سینا



اعضای کارگروه سبدگردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری

علی‌رضا فهیمی (رئیس کارگروه)

• مدیر عامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک کارآفرین

بابک حقیقی

• رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری آبان

مهدی باغبان

• مدیر صندوق شرکت کارگزاری بانک خاورمیانه

سید مصطفی نامنی

• مدیر اجرایی سبدگردانی و صندوق‌های شرکت کارگزاری کارآمد

هنریک وسکانیانس اعقان

• مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری بانک سامان

سیده فرخ نیکو

• مدیر سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری بانک کشاورزی

فرهنگ قراگوزلو

• عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری توسعه معاملات کیان

سید هادی ابطحی

• مدیر اجرایی سبدگردانی و صندوق‌های شرکت کارگزاری بانک مسکن

امیر صالحی

• مدیر تحلیل شرکت کارگزاری بورسیران

نرگس واحدی

• مدیر کنترل داخلی و سبدگردانی سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری سهم آشنا

مهدی فریور

• مدیر سرمایه‌گذاری شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مدبران هما



اعضای کارگروه امور بورس انرژی

علی رضا سرابی نویخت (رئیس کارگروه)

• مدیر انرژی شرکت کارگزاری مفید

سیروان امینی

• عضو موظف هیأت مدیره شرکت کارگزاری خبرگان سهام

سید نعیم میری

• مدیر کالا و انرژی شرکت کارگزاری بانک تجارت

محمدرضا اسلامی

• کارشناس معاملات شرکت کارگزاری سهم آشنا

سید مهدی حسینی

• معامله گر کالای شرکت کارگزاری سرمایه و دانش

رضا حاجی محمد خانی

• معامله گر شرکت کارگزاری مبین سرمایه

نسرين فریدنی

• سرپرست بورس انرژی شرکت کارگزاری بانک ملی ایران

اعضای کارگروه مطالعات تطبیقی بازار سرمایه

وحید حسن پور دبیر (رئیس کارگروه)

• مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری صبا جهاد

علی رضا حسین پور

• قائم مقام مدیرعامل شرکت کارگزاری مبین سرمایه

سعید ویسی زاده

• مدیرعامل شرکت کارگزاری امین آوید

پهروز عباس زاده

• عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری مشاوران سهام

محمد حسین مستخدمین حسینی

• مدیر معاملات برخط شرکت کارگزاری سرمایه و دانش

محمد مسعودی

• مسئول بازاریابی و امور بین الملل شرکت کارگزاری بانک رفاه کارگران

بهزاد محمودی وایقان

• نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری پیشگامان بهرپور

مصطفی اکبریان

• مدیر معاملات آنلاین شرکت کارگزاری بانک پاسارگاد

فرزانه محمودی

• عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری بورس ابراز



اعضای کارگروه ابزارهای نوین مالی کالایی

محمدرضا ماجد (رئیس کارگروه)

• مدیر آتی کالای شرکت کارگزاری مفید

محمدرضا سرمدی

• مدیرعامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه

محمدهادی صحت‌پور

• معامله‌گر آتی و تحلیل‌گر شرکت کارگزاری صبا جهاد

فرزان سپهرابی

• مدیر معاملات آتی و ابزار مشتقه شرکت کارگزاری ستاره جنوب

فرشاد سرتیپی

• معامله‌گر مشتقه شرکت کارگزاری بانک ملی ایران

عاطفه حقیقی نیا

• مدیرعامل و عضو هیأت مدیره شرکت کارگزاری پیشگامان بهرپور

سیده سحر هاشمی

• معامله‌گر کالای شرکت کارگزاری بانک سپه



اعضای کارگروه آموزش و پژوهش

علی رضا تاجبر (رئیس کارگروه)

• مدیرعامل شرکت کارگزاری تأمین سرمایه نوین

دانیال شهرآبادی

• مسئول کنترل و نظارت داخلی شرکت کارگزاری سینا

احسان کلهران

• مدیر آموزش و بازاریابی شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان

حامد قاضی مرادی

• مدیر مارکتینگ و آموزش شرکت کارگزاری اقتصاد بیدار

مسعود علیزاده

• مدرس و نماینده IB شرکت کارگزاری فارابی

مریم کاظمی

• مدیر واحد آموزش شرکت کارگزاری ساوآفرین

فاطمه کرمی

• مدیر اداری و آموزش شرکت کارگزاری آتیه

اعضای کارگروه صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی

حجت‌اله نصرتیان ثابت (رئیس کارگروه)

• مدیرعامل و مدیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری اختصاصی
بازارگردانی شرکت سبدگردان انتخاب مفید

میشم اصولیان

• کارشناس شرکت سبدگردان تأمین سرمایه سپهر

هانیه حکمت

• مدیر سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی صبا
نیک

غلام حسن فتحعلی

• مدیر سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری بانک انصار

سعید یوسفی شالی

• مدیر عملیات بازار شرکت کارگزاری صبا تأمین

حمید فاروقی

• مدیر سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری پارس‌یان

علی پاک

• مدیر سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری سهم آشنا



اعضای کارگروه ابزارهای نوین مالی اوراق بهادار

مونا السادات کابلی (رئیس کارگروه)

• مدیر توسعه و سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری بانک ملی ایران

علی گشاده‌فکر

• قائم مقام مدیرعامل شرکت کارگزاری آبان

محمد مهدی بحر العلوم

• مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت کارگزاری بانک مسکن

محبوبه ابراهیمی

• مدیر پذیرش و تأمین مالی شرکت کارگزاری سهم آشنا

علی‌رضا حیدرزاده

• مدیر عملیات شرکت کارگزاری بانک کارآفرین

محمد امین قهرمانی

• عضو هیأت مدیره و مدیر سرمایه‌گذاری شرکت کارگزاری صبا تأمین

سید علی هاشمی فشارکی

• مدیر تحلیل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مدبران هما

ضمایم و پیوست‌ها

پیوست اطلاعاتیه شماره ۱۲۰۳۰۰۵۹ مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۱۸ مدیریت نظارت بر نهادهای مالی

بخشنامه شماره: ۲۰۰/۹۷/۱۷۷

موضوع: درآمد ناشی از ارزیابی سرمایه‌گذاری‌ها - نقل و انتقال سهام - سود سهام دریافتی

تاریخ انتشار: ۹۷/۱۲/۲۸

صادر کننده: سازمان امور مالیاتی کشور

با توجه به سوالات و ابهامات مطرح شده در خصوص آثار مالیاتی ناشی از سرمایه‌گذاری در سهام سایر واحدهای تجاری. نگهداری و نقل و انتقال سهام، سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین درآمد حاصل ارزیابی سرمایه‌گذاری در سهام سایر واحدهای تجاری و به منظور وحدت رویه در رسیدگی‌های مالیاتی بدین وسیله مقرر می‌دارد:

۱- تبصره ۱ ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم و ماده ۱۴۳ مکرر قانون مذکور، برای نقل و انتقال سهام در بورس‌ها یا بازارهای خارج از بورس و همچنین نقل و انتقال سهام سایر شرکت‌ها، مالیات مقطوع تعیین نموده است.

از آنجا که تبصره ۲ ماده ۱۴۷ قانون مالیات‌های مستقیم مقرر می‌دارد، هزینه‌های مربوط به درآمدهایی که به موجب این قانون از پرداخت مالیات معاف با مشمول مالیات به نرخ صفر بوده یا با نرخ مقطوع محاسبه می‌شود، به عنوان هزینه‌های قابل قبول مالیاتی شناخته نمی‌شود، لذا با توجه به مراتب فوق و با عنایت به تبصره (۴) ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم هزینه‌های مربوط به نقل و انتقال سهام و سایر هزینه‌های مرتبط به سرمایه‌گذاری در سهام، به عنوان هزینه قابل قبول مالیاتی در محاسبه درآمدهای مشمول مالیات منظور نخواهد شد.

۲- هرگاه در اثر نگهداری سهام ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها، اقدام به انعکاس ارزش تعدیل شده سرمایه‌گذاری‌ها گردد، به موجب استاندارد حسابداری شماره ۱۵ آثار تعدیلات یاد شده به روش‌های زیر در حساب‌ها منعکس می‌گردد:

الف: در خصوص سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت:

الف ۱- در صورت کاهش ارزش سرمایه‌گذاری بلند مدت (به شرط احراز)، سرمایه‌گذاری مذکور به بهای تمام شده پس از کسر زیان کاهش ارزش سرمایه‌گذاری انعکاس می‌یابد. با توجه به این که زیان مذکور در ارتباط با فعالیت، سرمایه‌گذاری می‌باشد صرفاً از درآمدهای ناشی از سرمایه‌گذاری بلند مدت در سهام قابل کسر بوده و به عنوان هزینه قابل قبول در محاسبه سایر درآمدهای مشمول مالیات منظور نخواهد شد.



همچنین برگشت کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها با عنوان برگشت کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت به حساب بستانکار سود و زیان منظور گردیده، لیکن تا میزان پوشش زیان کاهش ارزش قبلی مشمول مالیات نخواهد بود.

الف ۲- افزایش مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت به عنوان مازاد تجدید ارزیابی ثبت و به عنوان بخشی از حقوق صاحبان سرمایه منعکس می‌شود. مازاد مذکور در صورت رعایت مقررات تبصره ۱ ماده ۱۴۹ قانون مالیات‌های مستقیم و آئین نامه اجرایی آن مشمول مالیات بر درآمد نخواهد بود.

بدیهی است در صورت عدم رعایت مقررات تبصره یاد شده مازاد تجدید ارزیابی مشمول مالیات بر درآمد می‌باشد. ضمناً با توجه به عدم شمول مالیات بر افزایش مذکور، همان‌گونه که در ماده ۲ آئین‌نامه اجرایی تبصره ۱ ماده ۱۴۹ قانون مالیات‌های مستقیم نیز قید گردیده است، زیان ناشی از تجدید ارزیابی سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت نیز به عنوان هزینه قابل قبول مالیاتی تلقی نخواهد گردید.

ب: درخصوص سرمایه‌گذاری‌های جاری (اعم از سریع‌المعامله و سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری) که به ارزش بازار با خالص ارزش فروش در دفاتر منعکس می‌گردد، خالص افزایش سرمایه‌گذاری‌های مذکور بعنوان درآمد مشمول مالیات می‌باشد و در صورت زیان با توجه به تبصره (۲) ماده ۱۴۷ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ زیان مذکور قابل پذیرش نخواهد بود. در ضمن افزایش ارزش سرمایه‌گذاری تا سقف کاهش ارزش قبلی همان سرمایه‌گذاری (در صورتی که در سنوات قبل هزینه کاهش ارزش آن در محاسبه خالص افزایش سرمایه‌گذاری‌های آن دوره منظور نشده باشد) مشمول مالیات نخواهد بود.

ضمناً، با توجه به ابهامات موجود در خصوص درآمدهای صندوق سرمایه‌گذاری یادآور می‌گردد:

درآمدهای ناشی از تعدیل ارزش سرمایه‌گذاری‌های موضوع تبصره (۱) ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم توسط صندوق سرمایه‌گذاری، تعدیل کارمزد کارگزاری ناشی از کاهش کارمزد دریافتی توسط کارگزاران، سود سهام ناشی از تفاوت بین ارزش اسمی و ارزش تنزیل شده سود سهام تحقق یافته و پرداخت نشده و درآمد ناشی از تفاوت بین ارزش اسمی و ارزش تنزیل شده سود سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت، با توجه به این‌که ناشی از سرمایه‌گذاری در چارچوب قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید می‌باشد، با رعایت مقررات مربوطه مشمول تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم خواهد بود.

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

اعضای محترم می‌توانند 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

