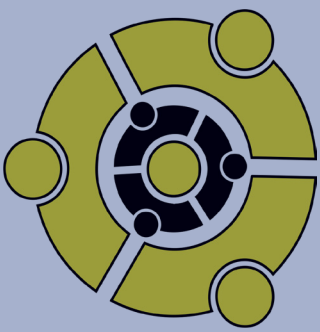
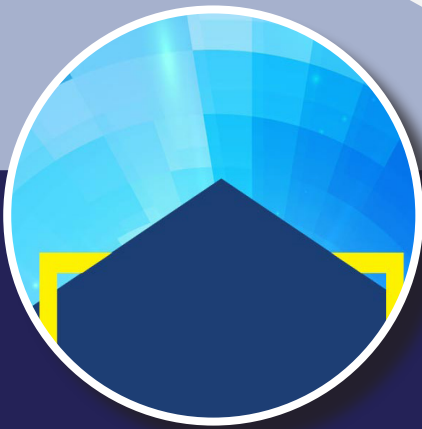




سال نهم، شماره ۱۰۴، آبان ماه ۱۳۹۱

ماهنامه کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار



ریسک تصویب شتابزده دستورالعمل انضباطی مصادیق
دستکاری بازار برای نهادهای مالی
۴۳

در این شماره می خوانید:

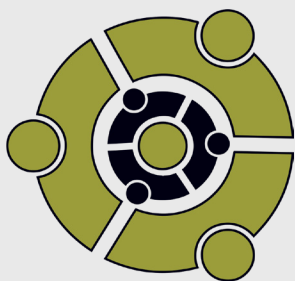
- اهم اقدامات کانون
- گزارش عملکرد کارگروه ها و کمیته های کانون
- گزارش پرونده های کمیته سازش
- گزارش اقدامات واحد آموزش
- گزارش مجوزهای اعضا
- بخشنامه ها، اطلاعیه ها، ابلاغیه ها
- گزارشات، مقالات و طرح های تحقیقاتی

بازدید مدیران ارشد بازار سرمایه از شرکت
صنعتی پارس مینو
۴۳

ماهنامه کانون کارگزاران

بورس و اوراق بهادار

سال نهم، شماره ۱۰۴، آبان ماه ۱۳۹۸



تهیه و تنظیم:

واحد امور اعضا و اشخاص
وابسته به اعضای کانون
کارگزاران بورس و اوراق بهادار

فهرست مطالب

- ۳.....اهم اقدامات کانون
- ۹.....گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون
- ۲۱.....گزارش پرونده‌های کمیته سازش
- ۲۴.....گزارش اقدامات واحد آموزش
- ۳۱.....گزارش مجوزهای اعضا
- ۳۹.....بخشنامه‌ها، اطلاعیه‌ها، ابلاغیه‌ها
- ۴۳.....گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی

ماهنامه حاضر با هدف اطلاع‌رسانی به
اعضای محترم کانون کارگزاران در خصوص
اقدامات این کانون و ارائه گزارش‌های
مرتبط با صنعت کارگزاری منتشر می‌گردد.

نشانی: تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از

خیابان بهشتی، کوچه دل‌افروز، پلاک ۳۲

تلفن: ۰۲۱-۸۴۰۸۷

فکس: ۰۲۱-۸۹۷۸۹۶۸۸

پایگاه اینترنتی: www.seba.ir

اهم اقدامات کانون



گزارش بازدید مدیران ارشد بازار سرمایه از شرکت صنعتی پارس مینو

روزانه ۱۰۰ تن تولیدات داریم و تفاوت شرکت پارس مینو با شرکت‌های دیگر گروه در تنوع بالای محصولات و واردات بیشتر است.

در ادامه بازدیدکنندگان به سمت کارگاه تولید آدامس هدایت شدند. مدیرعامل پارس مینو تشریح نمود: تکنولوژی این کارگاه در سطح تکنولوژی‌های روز دنیاست و جزء پنج خط تولید منحصر به فرد دنیا به حساب می‌آید.

پس از بازدید مدیران بازار سرمایه و اهالی رسانه از سایر خطوط تولید شکلات و مراحل استحصال دانه کاکائو و همچنین سایر خطوط تولید راهی نشست پرسش و پاسخ شدند.

به همت کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار، مراسم بازدید از شرکت صنعتی پارس مینو با حضور مدیران عامل و کارشناسان ارشد بازار سرمایه و اهالی رسانه در روز سه‌شنبه مورخ ۹۸/۰۸/۲۱ برگزار گردید. در ابتدای ورود به مجموعه، وحید هوشنگ‌نژاد مدیرعامل شرکت صنعتی پارس مینو ضمن خوشامدگویی به حاضران درخصوص تولید و صادرات شرکت صنعتی پارس مینو و مقایسه ارقام با سال گذشته توضیحاتی ارائه داد.

هوشنگ‌نژاد از تنوع محصولات این شرکت خبر داد و افزود: روزانه حدود ۶۰۰ تن محصولات غذایی و دارویی در گروه تولید می‌شود که در این مجموعه

در ابتدای نشست علی‌رضا عباسیان‌فر، مدیرعامل هلدینگ آزادگان و گروه صنعتی مینو به معرفی تاریخچه مجموعه پرداخت و اظهار داشت: شرکت صنعتی پارس مینو در سال ۱۳۳۸ تأسیس و در سال ۱۳۵۳ وارد بورس شد. در سال ۱۳۵۹ مطابق بند ب قانون حفاظت و توسعه صنایع کشور مالکیت گروه صنعتی مینو به سازمان صنایع ملی تحت نظارت وزارت صنایع منتقل شد و حدود ۲۲ سال مدیریت گروه مینو در اختیار دولت بود و بین سال‌های ۸۰ و ۸۱ اکثریت سهام گروه صنعتی مینو به شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان منتقل شد.

وی افزود: شرکت فوق در سال ۱۳۷۳ به ثبت رسید و در سال ۱۳۹۳ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد، این شرکت قبل از ورود به بورس فعالیت‌های مختلفی از جمله ساختمانی، بازرگانی و راه‌سازی انجام داده بود و در نهایت در سال ۱۳۸۰ حدود ۶۸ درصد از سهام شرکت صنعتی مینو را خریداری کرد.

عباسیان‌فر فعالیت هلدینگ آزادگان را به دو حوزه تقسیم نمود و تشریح کرد: حوزه اول در مورد املاک و دارایی‌های ثابتی است که شرکت اقتصادی خودکفایی آزادگان دارد، شامل یک قطعه زمین ۵۵۰۰ متری که در منطقه اقدسیه تهران قرار دارد که در پهنه تجاری اداری این منطقه است و اقداماتی جهت مشارکت در ساخت این ملک صورت گرفته است. از املاک دیگر مجموعه آزادگان اراضی کالپوش ۲۵۰ هکتاری در منطقه کالپوش از توابع شهرستان شاهرود است، ملک میدان فردوسی تهران نیز که در مالکیت شرکت پارس گستر بوده و حدود ۴۰۰۰ متر است که ارزشی معادل ۷۰ تا ۸۰ میلیارد تومان برای آن ارزیابی شده است، دیگر ملک فردیس کرج است که حدود ۳۳۰۰ متر است و حدود ۱۴ هزار متر مجوز بنا گرفته شده است و تقریباً ۵۰ درصد

بیشتر پیشرفت فیزیکی داشته است که در شش طبقه در حال ساخت است، ملک ملایری‌پور است حدود ۳۵۰ متر که ۱۶۰۰ متر مجوز ساخت دارد و این ملک تقریباً ۹۰ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است، ملک ارومیه حدود ۱۲۰۰ متر است که ۷۰۰۰ متر زیر بنا در نه طبقه در حال ساخت است، ملک گرگان ۱۲۵۰ متر است و ساختمان خیابان شریعتی، منطقه جلفا در چهار طبقه بوده که دفتر مرکزی شرکت محسوب می‌شود. این املاکی است که در مالکیت گروه و هلدینگ اقتصادی و خودکفایی آزادگان است.

مدیرعامل هلدینگ آزادگان درخصوص سرمایه‌گذاری‌های این هلدینگ به خرید ۶۸ درصد از سهام شرکت مینو در سال ۸۰ اشاره داشت و افزود: با توجه به اینکه این شرکت ۲۲ سال در مالکیت و مدیریت دولت بود اقدامات قابل توجهی درخصوص بازسازی و نوسازی این مجموعه صورت گرفت و ما در حال حاضر در ۶۰ امین سالگرد تأسیس شرکت صنعتی مینو هستیم اما در زمان تصدی دولت در این ۲۲ سال هیچ گونه اقدام قابل اعتنایی صورت نگرفت و خطوط فرسوده بود و در حال حاضر نیز بعضی از خطوط حدود ۴۵ سال است که در حال فعالیت هستند؛ به همین جهت زمانی که ما وارد شدیم اقدامات بسیار بزرگی صورت گرفت بالغ بر ۱۲۰ میلیون یورو سرمایه‌گذاری خارجی داشتیم و خطوط تولید بسیاری بالغ بر ۱۰۰ پروژه در این ۱۵ سال گذشته انجام شده است.

شرکت پارس مینو:

در ادامه نشست هوشنگ‌نژاد مدیرعامل شرکت پارس مینو توضیح داد: مجموعه شرکت صنعتی مینو که ۶۸ درصد آن به شرکت اقتصادی خودکفایی آزادگان تعلق دارد، دارای زیر مجموعه و شرکت‌های فرعی از

جمله: ۸۷ درصد از شرکت قاسم ایران، ۹۸ درصد از شرکت صادراتی پرسوئیس، ۵۲ درصد از شرکت صنعتی پارس مینو، ۲۳ درصد از شرکت صنایع غذایی مینو شرق و ۵۴ درصد از شرکت شوکوپارس است و اکثریت سهام شرکت‌های دارویی مینو و شرکت صنایع غذایی مینو شرق و مینو فارس نیز در اختیار گروه صنعتی مینو قرار دارد.

وی افزود: هلدینگ اقتصادی خودکفایی آزادگان ۱۰۰ درصد سهام بخشی از شرکت‌ها را به صورت مستقیم دارد از جمله شرکت پارس گستر که دارای ثابت آن ملک میدان فردوسی است. شرکت رسا که حدوداً ۱۵۰۰ میلیارد تومان پروژه در حال احداث دارد، ۱۰۰ درصد شرکت معین نیز در اختیار شرکت آزادگان است که کار حسابرسی داخلی و سبدگردانی ما در این شرکت انجام می‌شود، ۱۰ درصد از سهام سیمان قشم و ۷ و نیم درصد از شرکت سیمان یزد را نیز در اختیار داریم. همچنین فروشگاه زنجیره‌ای پیوند که در آینده راه‌اندازی خواهد شد و ۱۰۰ درصد این فروشگاه زنجیره‌ای متعلق به شرکت خودکفایی آزادگان است و سایر شرکت‌هایی که سهام‌چندان قابل اطمینان دیگری ندارد حدود ۱۴ شرکت فرعی زیر مجموعه شرکت اقتصادی خودکفایی آزادگان است.

افزایش سرمایه و تجدید ارزیابی:

وی در خصوص افزایش سرمایه و تجدید ارزیابی این شرکت گفت: از زمانی که مجموعه شرکت اقتصادی خودکفایی آزادگان و همچنین شرکت صنعتی مینو تأسیس شده است از تاریخ تأسیس آنها دارای آنها تجدید ارزیابی نشده؛ یعنی املاکی که ما در اختیار داریم عموماً مربوط به ۵۰ یا ۶۰ سال گذشته است که تجدید ارزیابی نشده اند و با توجه به قانون جدیدی که در اردیبهشت و خردادماه امسال

تصویب نهایی شد، برنامه تجدید ارزیابی دارایی‌ها را در دستور کار قرار دادیم بعضی از شرکت‌ها از جمله پارس مینو و شرکت صنایع غذایی مینو شرق تکمیل و گزارش شده است.

هوشنگ نژاد خاطر نشان ساخت: از سال ۱۳۸۲ حدود ۴۴ میلیون یورو هزینه‌های ارزی مجموعه پارس مینو بوده و هزینه‌های ریالی آن هم مبلغی حدود ۳۰ میلیارد تومان تا به حال صرف شده است. هزینه ریالی خرید ماشین‌آلات حدود ۱۰۰ میلیارد تومان بوده و حدود ۱۶ میلیون یورو هزینه ارزی پروژه آدامس شده است.

وی بیان داشت: نکته قابل اهمیت این است که ماشین‌آلاتی که در مجموعه مینو و خصوصاً پارس مینو وجود دارد از بهترین تکنولوژی روز دنیا خریداری شده است. ما در خط آدامس جزء ۵ تولیدکننده روز دنیا هستیم و قابلیت تولید روزانه ۲۵ تن آدامس در آن کارگاه را داریم. همچنین چوب شور پروژه دیگری بود که در این چند ساله اخیر انجام شد که ۲ و نیم میلیون یورو هزینه آن شد و از بهترین تکنولوژی روز دنیا بود، در خصوص خط شکلات جدید حدود ۶ و نیم میلیون یورو هزینه ریالی و ارزی انجام شده، خط دانه کاکائو خطی بود که ساختمان آن نیمه کاره ساخته شد و طی این چند ساله اخیر خریداری گردیده و حدود ۲ میلیون یورو هزینه ارزی و با جمع ریالی آن حدود ۵۰ میلیارد تومان هزینه شده است و حسن این خط این است که در آینده در زمینه کره و پودر کاکائو مستقل خواهیم شد.

به گفته مدیرعامل پارس مینو، اسنک و پلت که برای آن ۲ و نیم میلیون یورو هزینه شده و طی اواخر سال جاری و سال آینده یک میلیون یورو برای آن هزینه خواهد شد. در مورد خط ویفر که رنگارنگ بود و ساختمان آن در حال ساخت است

و ۲۰ میلیارد تومان هزینه ریالی آن است. در مورد شرکت پارس مینو نیز حدود ۲۲ هکتار وجود دارد که مالک آن از نظر قانونی پارس مینو است که متعلق به گروه است و عملیات تجدید ارزیابی آن انجام شده است.

شرکت صنعتی مینو خرمدره:

در ادامه محمدتقی قلندرلکی، مدیرعامل شرکت صنعتی مینو خرمدره نیز توضیح داد: شرکت صنعتی مینو در استان زنجان شهرستان خرمدره مستقر است که در سال ۱۳۵۱ در زمینی ۵۴ هکتاری احداث و در سال ۱۳۵۴ تولید محصولات خود را آغاز نمود و در حال حاضر بزرگترین تولیدکننده بیسکویت در ایران با چهار خط تولید است و روزانه در حدود ۲۲۰ تن بیسکویت، از خانواده ساقه طلایی تولید می‌شود. علاوه بر آن خطوط دیگری از جمله آبنبات، شیرینی، پفک و بستنی زمستانی در حال تولید است، ابتدا به صورت سهامی خاص بوده است و در سال ۱۳۷۳ به سهامی عام تبدیل گردید و از سال ۸۴ فعالیت بورسی خود را آغاز نمود و در حال حاضر در بازار پایه فرابورس فعالیت دارد.

وی افزود: این شرکت ۵۲ درصد سهام شرکت پارس مینو، ۸۷ درصد قاسم ایران، ۵۴ درصد شوکوپارس و ۲۳ درصد شرکت مینوی شرق داراست، ترتیب سهامداران شرکت صنعتی مینو به این شرح است: ۶۸ درصد آن متعلق به هلدینگ خودکفایی اقتصادی آزادگان، ۲۲ درصد موسسه فرهنگی هنری پیام آزادگان، ۴ درصد شرکت سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه و ۶ درصد هم سایر شرکت‌ها.

قلندرلکی گفت: در طول مدتی که شرکت صنعتی مینو در طول فعالیت خود پروژه‌های زیادی انجام داده است، تعدادی پروژه در حال انجام و برای آینده نیز برنامه توسعه در پیش داریم. پروژه‌ای که در حال

حاضر در حال انجام است یک خط تولید بیسکویت به ظرفیت ۲ و نیم تن در ساعت است. وی افزود: برای تولید خط جدید دوم بیسکویت برنامه داریم که هر زمان انجام شود به سرمایه‌داران اعلام خواهیم نمود، پروژه‌هایی نیز که از دهه ۸۰ در شرکت صنعتی مینو آغاز شده است، خط تافی و آبنبات بود که بهترین برندهای اروپایی خریداری شد و مبلغی در حدود ۶ میلیون یورو برای آن سرمایه‌گذاری شده است، حدود ۲ میلیون یورو برای خط جدید تولید پفک، برای خط تولید شیرینی، حدود ۲ میلیون یورو سرمایه‌گذاری و برای تولید خط تولید بستنی زمستانی نیز حدود ۱ و نیم میلیون یورو سرمایه‌گذاری شده است.

مدیرعامل شرکت صنعتی مینو خرمدره تشریح نمود: فعالیت‌های دیگری که انجام شده توجه به حقوق ذی‌نفعان، سهامداران، پرسنل و مشتریان بوده است، ما بزرگترین تولیدکننده بیسکویت هستیم، قیمت‌گذاری ما همیشه پایین‌ترین قیمت‌گذاری در کل کشور از جمله بیسکویت ساقه طلایی بوده است که بتوانیم با کل ایران ارتباط داشته باشیم و بتوانیم محصولاتمان را به سهولت به‌فروش برسانیم، در سال اخیر برند ساقه طلایی ما دو بار به عنوان برند برتر انتخاب شد و در طی این سه ساله اخیر نیز یک سری محصولات جدید وارد بازار نمودیم؛ ساقه طلایی با آرد گندم، تافی مغزدار و کنجددار، بیسکویت بدون شکر ساقه طلایی، شیرینی با مغز کرم کاکائو، بستنی زمستانی میوه‌ای، انواع ویفر با کرم، بادام زمینی و کارامل و امسال بستنی زمستانی با مغز مارمالاد در برنامه داریم که تولید کنیم.

وی در ادامه توضیح داد: عملکرد شش‌ماهه بسیار خوبی در سال جاری داشتیم و از بودجه‌ای که ابتدای سال برای خودمان تعیین می‌کنیم جلوتر بوده‌ایم.

۱۰۹ میلیارد تومان سود ناخالص و حدود ۸۲/۸ دهم میلیارد تومان سود خالص شرکت در شش ماهه اول بوده است و تا انتهای سال با همین روند فعالیت خود را پیش می‌بریم.

شرکت قاسم ایران:

یوسف خزرایی، مدیرعامل شرکت قاسم ایران توضیح داد: شرکت قاسم ایران تولیدات شرکت صنعتی مینو را به فروش می‌رساند و ما بزرگترین شرکت پخش در کشور و در ۲۲ نقطه کشور دارای شعبه هستیم و مجموع ۱۵۰۰ نیروی انسانی در این شرکت مشغول به کار هستند. بزرگترین سرمایه شرکت خارج از صندوق و بحث زمین و اموال، ۱۱۰ هزار مشتری است که در سراسر کشور وجود دارد و بزرگترین سرمایه شرکت قاسم ایران محسوب می‌شود و برنامه داریم که تا پایان امسال این عدد را ۲۰ هزار دیگر ارتقا دهیم و به ۱۳۰ هزار مشتری فعال در سراسر کشور برسانیم.

خزرایی گفت: فعالیت ما شامل دو حوزه غذا و دارو است و جزء محدود شرکت‌های پخش هستیم که هر دو حوزه را پوشش می‌دهیم. شرکت نزدیک به ۳۴۰ هزار متر مربع در سراسر کشور زمین دارد و حدود ۱۳۰ هزار متر مربع فضای اداری در اختیار شرکت است. همچنین در حدود ۵۰۰ دستگاه کامیون و کامیونت‌های مالکیت و غیر مالکیتی در اختیار شرکت است و روزانه بالغ بر ۲۱ هزار کارتن و حدود ۱۷ هزار فاکتور توسط شرکت میان مشتریان به صورت روزانه توزیع می‌شود. شرکت قاسم ایران با حدود ۸۰ تامین کننده در حوزه غذایی و دارویی کشور طرف قرارداد است و برندهای معروفی در سبد خود داریم که محصولات آنها را توزیع می‌کنیم، ۲۱۰۰ قلم کالا در حوزه دارو و غذا به عنوان شرکت پخش قاسم ایران داریم، مهم ترین منابع انسانی ما هم

مشتریان شرکت و نیز نیروهای هستند که در داخل شرکت مشغول به فعالیت هستند.

شرکت صنایع غذایی مینو شرق:

اکبر لطفیان، مدیرعامل شرکت مینو شرق در ادامه توضیح داد: شرکت صنایع غذایی مینو شرق در سال ۱۳۷۳ در ۱۰ کیلومتری شهر زاهدان توسط شرکت قدس رضوی به بهره برداری رسید این شرکت در سال‌های ابتدای تأسیس روند خوبی را طی نمود، گروه مینو در سال ۱۳۸۹ حدود ۵۱ درصد سهام را از شرکت آستان قدس رضوی خریداری کرد و در همان سال خط تولید نوشابه را راه اندازی نمود. این روند ادامه داشت تا در سال ۹۰ گروه مینو تصمیم گرفت کل سهام را از شرکت آستان قدس خریداری و به گروه مینو تعلق یابد که سهامداران آن شرکت صادراتی مینو و شرکت پارس گستر و شرکت پرسوئیس صادراتی است. شرکت در زمینی به مساحت ۱۲ هکتار قرار دارد و محصولاتی از جمله انواع گروه بیسکویت را تولید می‌نماید. اعتمادی که گروه به این شرکت منجر شد که برنده ساقه طلایی در زاهدان تولید شود و این محصول روزانه حدود ۵۰ تن در زاهدان تحت لیسانس شرکت اصلی تولید می‌گردد. همچنین محصولات ترد، پتی‌بور و محصولات کرم‌دار در این شرکت تولید می‌شوند. وی افزود: از جمله اقداماتی که انجام دادیم تجهیز ماشین‌آلات و قسمت بسته بندی بود که توانستیم تولید شرکت را که تا آن زمان (مالکیت شرکت مینو) به عدد ۱۰ تن در روز هم نمی‌رسید و در تولید بیسکویت به ۷۰ تا ۸۰ تن در روز برسانیم و توان تولید بیشتر از این نیز در شرکت وجود دارد. همین‌طور تولید اسنک و پفک را داریم که روزانه تولید می‌شود و این تولید هم بازسازی و نوسازی شد، خط نوشابه که به دلیل کمبود آب تولید آن

متوقف شد و خط تولید تافی کره‌ای را جایگزین آن کردیم که تولیدات آن به‌دلیل هم‌جواری با کشور افغانستان و پاکستان صادر می‌شود و در همین راستا در پروژه جدید خط تافی مغزدار تأسیس و به بهره‌برداری اولیه رسید که تولید آن در هفته آینده به‌صورت مستمر وارد بازار می‌شود و عمدتاً هم بازار صادراتی برای آن در نظر داریم.

لطفیان اظهار داشت: شرکت عموماً روی محصولات سلامت محور متمرکز است و در همین راستا دو محصول را برای اولین بار وارد بازار مصرف ایران نمود: یکی از این محصولات بیسکویت پروبیوتیک

است (بیسکویت بر همان پایه ساقه طلایی و با اضافه کردن باکتری پروبیوتیک که به اسم جوانه در بازار وجود دارد و مورد تایید سازمان های نظارتی قرار گرفته است) و بحث دوم تبلیغاتی که روی محصولات اسنک انجام می شد که در این زمینه موفق شدیم که پفک سین بیوتیک که مقداری فیبر به آن اضافه کردیم و نوع روغن و رنگ آن را نیز تغییر دادیم که مورد تأیید وزارت بهداشت و غذا قرار گرفت در سبد محصولات گروه مینو داده شد.

در پایان مدیران گروه مینو به پاسخگویی‌سوالات کارشناسان پرداختند.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون

کارگروه ریسک صنعت کارگزاری



حاضرین: آقایان حمیدرضا دانش کاظمی (مدیرعامل کارگزاری آتیه)، محمدرضا سرافراز یزدی (مدیرعامل کارگزاری آگاه)، حسن قاسمی (مدیرعامل کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی)، فردین آقابزرگی (مدیرعامل کارگزاری بانک دی)، محمد کفاش پنجه‌شاهی (مدیرعامل کارگزاری خبرگان سهام)، امیرعلی مستخدمین حسینی (مدیرعامل کارگزاری سرمایه و دانش)، علی‌رضا مرادی (عضو هیئت مدیره و معاون عملیات اجرایی کارگزاری صبا جهاد)، حسین صالحی (سرپرست کارگزاری توسعه معاملات کیان) و محمدرضا طوسی (مدیر امور بورس‌های کارگزاری توسعه فردا).

غایبین: آقای فرهاد عبدالله‌زاده (رئیس هیئت مدیره کارگزاری نهایت‌نگر).

نماینده کانون کارگزاران: خانم هدی توانائی

نام رئیس کارگروه: آقای حمیدرضا دانش کاظمی

شماره جلسه: ۰۶

تاریخ برگزاری: ۹۸/۰۸/۱۹

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

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

دستور جلسه:

- ♦ موضوع کفایت سرمایه صنعت کارگزاری؛
 - ♦ پیشنهاد در مورد تسویه بین کارگزاران؛
 - ♦ بررسی عوارض کسب و پیشه.
- خلاصه مباحث مطروحه:

در ابتدای جلسه گزارش کاملی در خصوص فعالیت‌های صورت گرفته در موضوع عوارض کسب و پیشه کارگزاران توسط رئیس کارگروه ارائه شد و کارگروه پس از بررسی‌های لازم، از پیشنهاد تشکیل کمیته تخصصی عوارض کسب و پیشه استقبال نمود. در ادامه موضوع تأمین مالی شرکت‌های کارگزاری بررسی گردید و راهکارهایی از جمله تسویه بین کارگزاران و تشکیل صندوقی در همین خصوص از سوی کارگروه مطرح گردید. همچنین در موضوع کفایت سرمایه شرکت‌های کارگزاری اعضا نظرات خود را بیان نمودند و بررسی جزئیات دستورالعمل مذکور را به جلسات آتی موکول نمودند.

جمع‌بندی، تصمیمات و نتیجه‌گیری:

ششمین جلسه کارگروه ریسک صنعت کارگزاری به منظور بررسی موضوعات کفایت سرمایه شرکت‌های کارگزاری، عوارض کسب و پیشه و راهکارهای ایجاد راه حل برای انجام مبادلات بین کارگزاران برگزار گردید.

در ابتدای این جلسه رئیس کارگروه در خصوص سوابق فعالیت‌های صورت گرفته در حوزه عوارض کسب و پیشه به صورت کامل توضیحاتی را ارائه نمودند. در همین راستا اعضای کارگروه نظرات خود را بیان نموده و برخی از حاضرین اعتراضات خود را نسبت به بالا بودن ضریب عوارض کسب و پیشه بیان کردند. اعضای کارگروه معتقد بودند، با توجه به این که بانک به عنوان یک بنگاه مالی و خدمات‌رسان ضریب صفر در عوارض کسب و پیشه را در اختیار دارد؛ بنگاه‌های مالی دیگر نیز از جمله شرکت‌های کارگزاری می‌توانند ضریب به مراتب پایین‌تر از آنچه که در حال حاضر استفاده می‌شود را درخواست نمایند. در مقابل، اختصاص ضرایب یکسان به کارگزاران و بنگاه‌های مالی دیگر نظیر تأمین

سرمایه، مشاور سرمایه‌گذاری و ... از دیگر اشکالات وارد بر عوارض کسب و پیشه به دلیل عدم شباهت در فعالیت‌های نهادهای مذکور خواهد بود. در انتهای این مباحث و بررسی‌ها اعضا از پیشنهاد هیئت مدیره کانون مبنی بر تشکیل کمیته‌ای متشکل از اعضای فعال گذشته و افراد مشتاق و پیگیر جدید در این حوزه استقبال نمودند و بیان کردند که این کمیته می‌تواند با اعضای با تجربه و پیگیر در ادامه روند مذاکرات خود به منظور به نتیجه رساندن مذاکرات، فعال‌تر از گذشته عمل نماید. همچنین در همین راستا بیان شد که می‌بایست نفعات تصمیم‌گیرنده در شورای شهر توسط کمیته مذکور مشخص شوند تا بتوان با تعاملی سازنده و اثر بخش جلسات مفیدی با کمیسیون‌های عمرانی و بودجه شورای اسلامی شهر تهران برگزار نمود.

در ادامه جلسه، در خصوص ایجاد شرایط و امکان تأمین مالی برای کارگزاران در صنعت کارگزاری گفت و گوهایی صورت پذیرفت. با توجه به اینکه چنین فرآیندی در بین بانک‌های فعال در تمام دنیا مرسوم بوده، کارگروه دو مدل از تأمین مالی را به شرح زیر پیشنهاد نمود:

۱- تسویه بین کارگزاران با نظارت نهاد دیگری مثل کانون کارگزاران؛

۲- ایجاد صندوق و تأمین مالی کارگزاران با نظارت کانون کارگزاران.

استفاده از صندوقی با نظارت کانون کارگزاران می‌تواند به مراتب روش بهتری در مقایسه با روش اول و مقبول نهادهای ناظر باشد. اعضای کارگروه اضافه کردند که در روش دوم اگر صندوق مذکور حجم نقدینگی بالایی نداشته باشد، این مورد مانعی برای تأمین مالی کارگزاران بوجود نخواهد آورد و دلیل آن وجود عضوی ناظر هم‌چون کانون کارگزاران خواهد بود که

می‌تواند در مواقعی که کارگزار درخواست تأمین مالی می‌نماید، کانون از کارگزاران دیگر به صورت لحظه‌ای استعلام نموده و شرکت‌هایی که شرایط ارائه مبالغ درخواستی را دارا هستند به کارگزار متقاضی معرفی نماید. اعضای کارگروه پس از بحث و بررسی تصمیم گرفتند که زوایای مختلف طرح یاد شده را بررسی کنند و راهکارهای مختلف را به جهت جلوگیری از ایجاد بازخوردهای منفی ارائه دهند.

در انتهای جلسه نیز در خصوص موضوع کفایت سرمایه شرکت‌های کارگزاری و دستورالعمل آن بررسی‌هایی انجام پذیرفت. عده‌ای از حاضرین ماهیت فعالیت کارگزاران را متفاوت از بانک‌ها دانسته و معتقد بودند

که مقیاس و ماهیت فعالیت‌های این دو صنعت کاملاً متفاوت بوده و صرفاً این موضوع محدود کننده فعالیت‌های کارگزاران خواهد بود و نمی‌توان با این دستورالعمل ریسک شرکت‌های کارگزاری را کاهش داد. در مقابل برخی دیگر از اعضا اعتقاد داشتند که هدف اصلی این دستورالعمل ایجاد یک تناسب معقول ما بین سرمایه شرکت کارگزاری و بدهی‌های آن‌ها بوده و به همین منظور اظهارنظر در این خصوص مستلزم بررسی کارشناسی خواهد بود. در انتها مقرر شد جلسات آتی کارگروه ریسک حول موضوعات فوق به منظور دستیابی به یک نتیجه موثر و تأثیرگذار ادامه یابد.



حاضرین: آقایان علی‌رضا سرابی نوبخت (مدیر بورس انرژی کارگزاری مفید)، سیروان امینی (عضو هیئت مدیره کارگزاری خبرگان سهام)، سید نعیم میری (مدیر کالایی کارگزاری بانک تجارت)، رضا حاجی محمدخانی (مدیر بورس انرژی کارگزاری

مبین سرمایه)، سید مهدی حسینی (معامله‌گر کالایی کارگزاری سرمایه و دانش)، محمدرضا اسلامی (مدیر بورس کالا و انرژی کارگزاری سهام آشنا) و خانم نسرين فریدنی (سرپرست بورس انرژی کارگزاری بانک ملی ایران).

میهمان: آقای محمود کریمی (رئیس اداره بازرسی، امور اعضا و نظارت شرکت بورس انرژی ایران).
نماینده کانون کارگزاران: خانم‌ها هدی توانایی

(مدیر امور اعضا)، نسیم صدرموسوی (کارشناس امور اعضا) و شادی قاسمی (کارشناس حقوقی).

خلاصه مباحث مطروحه:

- ۱- در خصوص مجاز شمردن اعطای اعتبار از سوی شرکت‌های کارگزاری عضو به مشتریان در معاملات بازارهای بورس انرژی ایران پیشنهاد شد همانند اعطای اعتبار در بورس کالا به میزان ۵ درصد حقوق صاحبان سهام به مشتریان بورس انرژی نیز اعتبار داده شود؛
- ۲- در خصوص حساب‌های معاملات وکالتی عنوان شد دستورالعملی برای حساب‌های معاملات وکالتی مشتریان خارجی تدوین شده است و

نام رئیس کارگروه: آقای علی‌رضا سرابی نوبخت

شماره جلسه: ۰۲

تاریخ برگزاری: ۹۸/۰۸/۲۰

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

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

دستور جلسه:

♦ بررسی اعطای اعتبار در معاملات بازارهای بورس

انرژی؛

♦ بررسی معاملات وکالتی بورس انرژی.

طبق دستورالعمل حساب‌های معاملات وکالتی، بورس‌های کالایی سامانه‌ای را راه‌اندازی خواهند کرد تا وکالت نامه‌های مشتریان با فرمت مشخص شده در این سامانه بارگذاری و بررسی شود.

جمع‌بندی، تصمیمات و نتیجه‌گیری:

در دومین جلسه کارگروه امور بورس انرژی از آقای کریمی رئیس اداره بازرسی، امور اعضا و نظارت شرکت بورس انرژی ایران دعوت به عمل آمد تا در خصوص اعطای اعتبار برای مشتریان بورس انرژی و حساب‌های معاملات وکالتی برای مشتریان خارجی با اعضای کارگروه به تبادل نظر و گفت و گو بپردازند در این جلسه اعضای کارگروه در خصوص مجاز شمردن اعطای اعتبار از سوی شرکت‌های کارگزاری عضو به مشتریان در معاملات بازارهای بورس انرژی ایران به بحث و گفتگو پرداختند.

با توجه به اینکه اعطای اعتبار در بورس انرژی طی ابلاغیه‌ای از شرکت بورس انرژی ایران ممنوع می‌باشد اعضای کارگروه نیاز شرکت‌های کارگزاری به اعتبار در بورس انرژی مواردی را مطرح نمودند و پیشنهاد گردید برای تعیین وضعیت اعتبارات برای بورس‌های کالایی، دستورالعمل جامع‌تری تدوین گردد و همان‌طور شرکت‌های کارگزاری در معاملات بورس کالا به میزان ۵ درصد حقوق صاحبان سهام، مجاز به اعطای اعتبار برای مشتریان خود هستند برای بورس انرژی نیز این میزان اعطای اعتبار مجاز شمرده شود تا فعالیت شرکت‌های کارگزاری در بخش بورس انرژی تسهیل گردد. نماینده شرکت بورس انرژی ایران در این خصوص بیان نمود در خصوص اعطای اعتبارات، شرکت بورس انرژی، مکاتباتی با سازمان بورس در خصوص تخصیص ۵ درصد اعطای اعتبار برای بورس انرژی، انجام

نموده است و بیان نمود درخواست مذکور از طرف نماینده کانون کارگزاران در کمیته پایش ریسک بازار مطرح شود تا باعث تسریع در روند تصمیم‌گیری در این خصوص گردد. در ادامه جلسه، در خصوص حساب‌های معاملات وکالتی برای مشتریان خارجی عنوان شد دستورالعملی برای حساب‌های معاملات وکالتی تدوین شده است که در حال بررسی می‌باشد طبق دستورالعمل مذکور، شرکت‌های کارگزاری وکالت‌نامه‌های مشتریان خارجی را بررسی می‌نمایند. شرکت بورس انرژی ایران و شرکت بورس کالا ایران در حال راه‌اندازی سامانه‌ای هستند که در این سامانه وکالت نامه‌ها فرم‌های مشخصی داشته و فرم‌های بارگذاری شده توسط شرکت بورس انرژی و شرکت بورس کالا تأیید می‌شود لازم به ذکر است که در دستورالعمل حساب‌های معاملات وکالتی تناظر یک به یک مشتری و وکیل مطرح شده است به این صورت است که هر مشتری یک وکیل داشته و همچنین هر وکیل می‌تواند موکل یک مشتری باشد. دستورالعمل مذکور، در قالب ۳ صفحه تدوین شده است که پس از تصویب نهایی برای شرکت‌های کارگزاری ابلاغ می‌گردد.

در پایان مقرر شد در خصوص اعطای اعتبار جلسه‌ای مشترک بین کارگروه امور بورس انرژی و کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا برگزار گردد تا در خصوص پیش‌نویس "ضوابط اعطای اعتبار برای مشتریان" که در کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا بررسی گردیده است پیشنهادات کارگروه امور بورس انرژی نیز برای پیش‌نویس مذکور عنوان گردد.



حاضرین: آقایان مجید زمانی (رئیس هیئت مدیره شرکت کارگزاری توسعه معاملات کیان)، محمدعلی سعیدی (مدیر فناوری اطلاعات شرکت کارگزاری بانک آینده)، علی وفایی زنجانی (مدیر فناوری

اطلاعات شرکت کارگزاری دنیای خبره)، خانمها سبا نمکی عراقی (مدیر فناوری اطلاعات شرکت کارگزاری بانک مسکن) و خانم مانا قوی فکر (مدیر فناوری اطلاعات شرکت کارگزاری حافظ).

غایبین: آقایان حمیدرضا مهرآور (مدیرعامل کارگزاری بانک سامان)، محمد قاسمی (مدیرعامل توسعه فناوری سوشیانت)، محمود شکرالهی (مدیر مالی و اداری کارگزاری سینا)، میثاق احمدی (مدیر فناوری اطلاعات شرکت کارگزاری آگاه).

میهمانان: آقایان مهدی سیفالهی (مدیر فناوری اطلاعات شرکت کارگزاری مفید)، احمد سکاکی (مدیر فناوری اطلاعات شرکت کارگزاری بانک دی).
نمایندگان کانون کارگزاران: خانمها نسیم صدرموسوی (کارشناس امور اعضا) و شادی قاسمی (کارشناس حقوقی).

نام رئیس کارگروه: آقای مجید زمانی
شماره جلسه: ۰۶
تاریخ برگزاری: ۹۸/۰۸/۲۲
ساعت و مدت جلسه: ۱۴:۰۰ الی ۱۶:۰۰ (۲ ساعت)
محل جلسه: کارگزاری توسعه معاملات کیان

دستور جلسه:
♦ ارائه پیشنهاد در خصوص ماده ۱۳ تبصره ۲ دستورالعمل اجرایی معاملات برخط.
خلاصه مباحث مطروحه:

در این جلسه اعضای کارگروه در خصوص ضوابط اجرایی سنجش توانایی مشتریان که در دستورالعمل اجرایی معاملات برخط، تهیه این ضوابط برعهده کانون گذاشته شده بود پیشنهادات خود را ارائه نمودند.
جمع بندی، تصمیمات و نتیجه گیری:
در ششمین جلسه کارگروه فناوری اطلاعات، اعضای کارگروه در خصوص دستورالعمل اجرایی معاملات برخط که در تاریخ ۱۳/۰۸/۱۳۹۸ با شماره ابلاغیه ۱۱۰۲۰۰۲۴۲ توسط سازمان ابلاغ گردیده بود به

مطالعه مجدد متن آموزشی، اقدام نماید؛
۳. حداقل متن آموزشی توسط کانون ابلاغ خواهد شد.

تبصره: ارائه مدرک تحصیلی لازم نیست.
موارد مطرح شده در کارگروه، برای بررسی و تصویب در هیئت مدیره به شرکت‌های کارگزاری ارسال خواهد شد.

درخصوص ماده ۱۴ و ماده ۲۸ دستورالعمل مذکور تصمیم بر آن شد پس از ابلاغ حداقل الزامات قرارداد مشتری/کارگزاری و کارگزاری/OMS از سوی سازمان قرارداد توسط کانون تهیه گردد.

گفت و گو و تبادل نظر پرداختند. در ماده ۱۳ تبصره ۲ این دستورالعمل، مقرر گردیده است که ضوابط اجرایی سنجش توانایی مشتری جهت دسترسی به سیستم معاملات برخط، توسط کانون به اعضا ابلاغ گردد که در این خصوص اعضا پس از ارائه پیشنهادات مختلف به این نتیجه رسیدند که ضوابط اجرایی سنجش توانایی مشتری به شرح زیر انجام شود:
۱. متن آموزشی در خصوص الزامات و اطلاعات پایه‌ای کار با نرم‌افزار آنلاین در اختیار مشتری قرار بگیرد.
۲. در فرم‌های ثبت‌نام، حداقل دو سوال از متن مذکور از مشتری پرسیده شود. در صورت پاسخ اشتباه، مشتری می‌تواند سه روز دیگر و پس از

کارگروه ابزار نوین مالی کالایی



محمدهادی صحت‌پور (کارشناس تحلیل کارگزاری صبا جهاد) و خانم سحر هاشمی (معامله‌گر آتی کالای کارگزاری بانک سپه).

حاضرین: آقایان محمدرضا ماجد (مدیر آتی کالای کارگزاری مفید)، محمدرضا سرمدی (مدیرعامل مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه)، فرزنان سهرابی (مدیر آتی ابزارهای مشتقه کارگزاری امین سهم)،

مدیرعامل کارگزاری پیشگامان بهپرو.
نمایندگان کانون کارگزاران: خانم هدی توانائی (مدیر امور اعضا) و آقای سعید محبی (کارشناس امور اعضا).

غایبین: خانم عاطفه حقیقی‌نیا (مدیرعامل کارگزاری پیشگامان بهپرو).
میهمانان: آقایان میثم باقری کوپایی (عضو هیئت مدیره کارگزاری بانک مسکن) و محمدی (مشاور

نام رئیس کارگروه: آقای محمدرضا ماجد

شماره جلسه: ۰۱

تاریخ برگزاری: ۹۸/۰۸/۲۷

ساعت و مدت جلسه: ۰۹:۰۰ الی ۱۱:۰۰ (۲ ساعت)

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

دستور جلسه:

♦ بررسی روش‌های رونق بخشی به بازار آتی و ارائه راهکار به منظور ایجاد ابزار متنوع در این حوزه؛

♦ بررسی مسائل و مشکلات موجود در بازار آتی کالا و ارائه راه حل.

خلاصه مباحث مطروحه:

در این جلسه رئیس کارگروه در خصوص اقدامات صورت گرفته از سوی برخی از اعضای کارگروه از ابتدای سال تاکنون مواردی را مطرح نمودند. عضو هیئت مدیره کانون که به عنوان میهمان در این جلسه حاضر بودند اقدامات صورت گرفته را مثبت ارزیابی کرده و بیان نمودند، کارگروه‌ها در کنار افزایش غنای ماهیتی فعالیت‌ها، باید خود را ملزم به رعایت ضوابط برگزاری کارگروه‌ها بدانند. ایشان در ادامه از لزوم حل مشکلات ابزارهای موجود و تلاش برای ورود ابزارهای جدید و متنوع به بازار آتی کالا صحبت نمودند. در انتهای جلسه اعضای کارگروه مواردی در خصوص مشکلات موجود در معاملات آتی پسته، لزوم ایجاد مکانیزم‌های به روز برای ورود به بازار، عدم وجود نظم و روند مشخص برای معاملات و لزوم بررسی قراردادهای برخط اوراق مواردی را مطرح نمودند.

جمع‌بندی، تصمیمات و نتیجه‌گیری:

اولین جلسه کارگروه ابزارهای نوین مالی کالایی به منظور بررسی، مسائل و مشکلات موجود در صنعت کارگزاری، ایده‌ها، نظرات و پیشنهادات اعضا در راستای رونق بخشی به صنعت کارگزاری و اقدامات

کارگروه در سنوات گذشته برگزار گردید.

در ابتدا رئیس کارگروه مواردی را به شرح زیر بیان نمود:

عدم تشکیل جلسات از ابتدای سال تا کنون دلیل بر عدم فعالیت کارگروه نبوده و در این مدت زمان برخی از اعضا با حضور در جلسات کمیته تهیه و تدوین مقررات و ارائه نظرات صنعت کارگزاری به کمیته مربوطه به دنبال حفظ منافع صنعت کارگزاری بوده‌اند. در خصوص موضوع کاهش کارمزدها نیز با تلاش‌های بسیار و ریزنی‌هایی که با مسئولین ذی‌ربط انجام گرفت، ولی با توجه به این‌که تغییر در آن میسر نبود، پیگیری‌ها منتج به نتیجه مشخص نشد. ایشان اضافه کرد، هرچند تلاش‌ها در جهت کاهش کارمزد اثر بخش نبوده ولی در سنوات گذشته کارگروه به خوبی در موضوعات حساس اثرگذار بوده است.

ایشان در خصوص حذف معاملات آتی طلا از بازار بیان نمودند، این اتفاق باعث شد بخش عمده‌ای از بدنه ابزار نوین مالی کالایی از بین برود؛ ولی می‌توان با تلاش و ممارست، ابزارهای جدیدی هم‌چون معاملات پسته به بازار آتی کالا وارد کرد تا زیان تحمیل شده به کارگزاران ناشی از حذف ابزارها را کاهش داد. در بازارهای جهانی عمدتاً معاملات به صورت آتی بوده و باقی معاملات به صورت نقدی انجام می‌گیرد. این نشان دهنده اهمیت بالای حوزه معاملات آتی کالا در بازارهای جهانی بوده و می‌بایست کارگروه با افزایش فعالیت‌های خود سهم بازار آتی کالا را در معاملات افزایش دهد. رئیس کارگروه در ادامه در خصوص تاثیر معاملات برخط کالایی مواردی را تاکید نمود و از این اقدام به عنوان یکی از فعالیت‌های موثر و مفید در صنعت یاد کردند. هم‌چنین حضور مستمر

در جلسات کمیته تدوین باعث ایجاد تغییرات مثبت و مفیدی شده است، به گونه‌ای که در حال حاضر استفاده از قراردادهای آتی بر روی تمام صندوق‌ها امکان‌پذیر شده و این موضوع باعث پیشرفت بازار آتی کالا خواهد شد.

آقای دکتر باقری افزودند با توجه به احتمال افزایش تعداد کالاهای قابل معامله در بازار آتی کالا این کارگروه می‌تواند نقش بسزایی در رونق بازار داشته باشد و با پیگیری و حل مشکلات موجود در گواهی سپرده کالایی، کاهش کارمزدها در بورس کالا را جبران نماید. از سوی دیگر با توجه به هماهنگی‌ها و مذاکرات انجام شده توسط کارگروه امور معاملات و پایپای کالا و تعاملات ایجاد شده فی‌مابین این کارگروه و شرکت بورس کالای ایران، می‌توان مقدمات لازم را جهت حضور اعضای منتخب کارگروه ابزارهای نوین مالی کالایی در جلسات مشترک با شرکت بورس کالای ایران فراهم آورد تا با حضور در جلسات، خواست‌های همکاران فعال در آتی کالا نیز با مسئولین ذی‌ربط مطرح شود.

در ادامه جلسه برخی از اعضای کارگروه در خصوص میزان وجه تضمین و دامنه نوسان معاملات پسته مشکلاتی را مطرح نمودند و بیان کردند که در شرایط حال حاضر با قوانین موجود، ریسک بسیاری ناشی از این معاملات به کارگزاران تحمیل می‌گردد. در مقابل برخی از اعضا اظهار داشتند که با توجه به تلاش‌های صورت گرفته از سوی اعضای کارگروه، قوانین معاملات آتی در بازار به روز شده و قوانین موجود در بازار آتی کالا بسیار نزدیک به قوانین روز بازارهای جهانی می‌باشد. همچنین در ادامه افزودند، مشکل مطروحه در راستای مدیریت ریسک و تعریف اهرم در معاملات پسته بوده که این موضوع با ایجاد اهرم شناور و مدیریت ریسک توسط شرکت‌ها

کارگزاری کاملاً حل شده است. در حال حاضر کارگزاران می‌بایست چنین خدماتی را از شرکت‌های نرم‌افزاری درخواست نمایند و عدم ارائه این خدمات از سوی شرکت‌های نرم‌افزاری منجر به ایجاد ریسک بسیار برای کارگزاران خواهد شد. اما در مقابل تلاش مجدد برای تغییر ضوابط مذکور در سازمان، برگشت به عقب بوده و باعث کوچکتر شدن بازار خواهد شد. در ادامه جلسه اعضای کارگروه پیشنهاداتی را جهت بهبود شرایط بازار به شرح زیر بیان کردند:

۱. ایجاد مکانیزم جدید جهت ورود به بازار و جایگزین نمودن فرآیندهای به روز به جای روش‌های زمانبر و طولانی؛

۲. افزایش آن دسته از دارایی‌های پایه به صنعت و بازار آتی کالا که قابلیت تحلیل‌پذیری بیشتری داشته باشند؛

۳. ایجاد نظم و روندی مشخص در تعیین زمان معاملات.

همچنین اعضای کارگروه بیان نمودند که گواهی سپرده کالایی می‌بایست در سامانه معاملاتی کالایی معامله شود. معامله این گواهی‌ها در سامانه معاملات اوراق منجر به مشکلات بسیاری برای مدیران کالایی شده و عدم شناخت این مدیران از نحوه انجام معاملات را در پی داشته است. در انتهای جلسه مطالبی در خصوص دستورالعمل معاملات برخط و قراردادهای آن مطرح شد که اعضا با استقبال از بررسی قراردادهای مذکور خواستار تشکیل جلسه‌ای با این موضوع برای بررسی نکات مربوط به معاملات برخط آتی کالا در کارگروه شدند.

که زمان زیادی برای ویرایش متن دستورالعمل و تدوین نهایی آن داریم و اعضای کارگروه نظراتشان را مکتوب برای اداره امور نهادهای مالی بفرستند. پیرو این موضوع بیان شد که ۳۶ جلسه در سازمان روی

متن دستورالعمل زمان صرف شده و قوانین دیگر و شرایط موجود نظیر مسائل مالیاتی و فقهی و... در نظر گرفته شده تا این متن دستورالعمل حاصل شده است.

در ادامه به نمونه‌هایی از ایرادات کارگروه در مورد متن دستورالعمل اشاره کوتاهی شد که میان اعضای کارگروه و نمایندگان سازمان، تفاوت دیدگاه وجود داشت و نماینده سازمان بیان کرد که سعی کردیم دستورالعمل جامعی را که شامل تأسیس صندوق و الزامات سرمایه‌گذاری باشد، ارائه کنیم. همچنین اعضای کارگروه گلوگاه‌های موجود در متن را که مانع از فعالیت‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری می‌شود، اعلام کنند.

در پایان تصمیم بر این شد، قبل از اینکه متن دستورالعمل برای اصلاح به کمیته تدوین برود، برای اینکه به یک اجماع نظر در خصوص متن دستورالعمل برسیم، باید جلسات مشترکی با کانون نهادهای نماینده‌ی تأمین سرمایه‌ها و نمایندگان سازمان داشته باشیم و در کمیته تدوین فقط بر روی مسائل حقوقی بحث و بررسی صورت گیرد. همچنین لازم است اعضای کارگروه طی دو جلسه دیدگاه جزئی و کلی خود را در خصوص متن دستورالعمل آماده کنند و سپس یک جلسه مشترک با حضور نمایندگان سازمان، کانون نهادهای سرمایه‌گذاری و شرکت‌های تأمین سرمایه برای بررسی متن دستورالعمل گذاشته شود.

کارگروه مطالعات تطبیقی



حاضرین: آقایان وحید حسن‌پور دبیر (مدیرعامل کارگزاری صبا تأمین)، علی‌رضا حسین‌پور (قائم مقام کارگزاری مبین سرمایه)، بهروز عباس‌زاده (عضو هیئت مدیره کارگزاری مشاوران سهام)، سعید ویسی‌زاده (مدیرعامل کارگزاری امین آوید)،

محمد مسعودی (مسئول بازاریابی و امور بین‌الملل کارگزاری بانک رفاه کارگران) و مصطفی اکبریان (مدیر معاملات آنلاین کارگزاری بانک پاسارگاد) و خانم فرزانه محمودی (عضو هیئت مدیره کارگزاری بورس ابزرا).

غایبین: آقایان محمودی وایقان (مشاور مدیر عامل شرکت کارگزاری پیشگامان بهپور)، مستخدمین حسینی (مدیر معاملات برخط شرکت کارگزاری سرمایه و دانش).

میهمانان: خانم‌ها هدی توانائی (مدیر امور اعضا)، شادی قاسمی (کارشناس واحد حقوقی) و آقایان حسین سوهانی (مدیر واحد حقوقی) و رضا سرهنگی (کارشناس امور اعضا).

نام رئیس کارگروه: آقای وحید حسن‌پور دبیر

شماره جلسه: ۰۴

تاریخ برگزاری: ۹۸/۰۸/۲۷

ساعت و مدت جلسه: ۱۴:۰۰ الی ۱۶:۰۰ (۲ ساعت)

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

دستور جلسه:

♦ ارائه پیشنهاد در خصوص ماده ۱۳ تبصره ۲ دستورالعمل اجرایی معاملات برخط.

خلاصه مباحث مطروحه:

۱. اعضای کارگروه درخصوص ماده ۱۳ تبصره ۲ دستورالعمل اجرایی معاملات برخط به این نتیجه رسیدند که ضوابط اجرایی سنجش توانایی مشتری به شرح زیر انجام شود: ۱-۱. لینک‌های آموزشی آشنایی با قوانین مربوط به اطلاعات پایه‌ای کار با نرم‌افزار آنلاین و معاملات اوراق بهادار یا کالا با توجه به نظر هر کارگزار در سامانه‌های آنلاین کارگزاران در اختیار مشتریان قرار داده شود. ۱-۲. با توجه به مطالب آموزشی مذکور، آزمونی با سوالات محدود برای سنجش توانایی مشتریان در سامانه‌های آنلاین کارگزاران تهیه شود. **جمع‌بندی، تصمیمات و نتیجه‌گیری:**

با توجه به ماده ۱۳ تبصره ۲ دستورالعمل اجرایی معاملات برخط، ضوابط اجرایی سنجش توانایی مشتری جهت دسترسی به سیستم معاملات برخط، بر عهده کانون کارگزاران قرار داده شده است. در همین راستا سومین جلسه کارگروه "مطالعات تطبیقی در بازار سرمایه" به منظور ارائه پیشنهادات و بررسی موضوعات

مطرح شده در ماده ۱۳ دستورالعمل مذکور برگزار گردید. در ابتدای جلسه نماینده کانون، خلاصه‌ای از بررسی‌های صورت گرفته بر روی این دستورالعمل در کارگروه فناوری اطلاعات کانون را بیان کرد. اعضای کارگروه با توجه به مطالعاتی که در دیگر کشورها انجام داده بودند بیان کردند ملاک خاصی بجز مطالعه فایل‌های پیشنهادی در حین ثبت‌نام آنلاین مشتریان برای سنجش توانایی آن‌ها وجود ندارد. برخی از اعضای کارگروه برای بررسی دقیق‌تر در سایت چند کارگزار در کشورهای مختلف ثبت‌نام و درخواست ارائه دسترسی آنلاین برای انجام معاملات را تکمیل نموده‌اند، که طی این فرآیند مرحله‌ای تحت عنوان سنجش توانایی در استفاده از امکان معامله به صورت آنلاین وجود نداشته است. در ادامه اظهار داشتند متنی شامل آگاهی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری بصورت آنلاین در اختیار مشتریان قرار دهیم و سپس سوالاتی از متن مذکور از مشتریان به صورت آنلاین پرسیده شود و در نهایت کد بورسی آنلاین داده شود. همچنین بیان شد که کارگزار در این امر تصمیم‌گیرنده باشد. همچنین بیان شد که در ارائه پیشنهاد اعضای کارگروه در مورد ضوابط اجرایی سنجش توانایی مشتری باید ۲ نکته مهم "سرویس بهتر برای مشتریان" و "ریسک کمتر برای کارگزاران" مورد توجه قرار گیرد. در ادامه جلسه اعضای کارگروه پیشنهاد کردند در هنگام نام‌نویسی در سامانه سجام یک فایل آموزشی برای مطالعه مشتریان قرار داده شود و همچنین

پیشنهاد آموزش چند جلسه‌ای مشتریان جدید داده شد که از نظر زیرساخت دارای مشکلاتی بود. در نهایت اعضا پس از ارائه پیشنهادات مختلف به این نتیجه رسیدند که ضوابط اجرایی سنجش توانایی مشتری به شرح زیر انجام شود:

کمیته بررسی الزامات کفایت سرمایه کارگزاران

حاضرین: آقایان حمیدرضا دانش کاظمی (مدیرعامل کارگزاری آتیه) و حسین احمدی (مدیرمالی کارگزاری

میهمان: آقایان سیروس کریمی (کارشناس اداره بازرسی سازمان بورس و اوراق بهادار).
نمایندگان کانون کارگزاران: خانم هدی توانائی

بانک صنعت و معدن).

(مدیر امور اعضا) و سعید محبی (کارشناس امور اعضا).

شماره جلسه: ۰۵

تاریخ برگزاری: ۱۳۹۸/۰۸/۲۷

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

محل جلسه: کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
موضوعات مطرح شده در کمیته:

پنجمین جلسه کمیته الزامات کفایت سرمایه شرکت‌های کارگزاری پس از بررسی کامل مثال‌های عینی توسط شرکت‌های کارگزاری و تعیین ابهامات موجود در دستورالعمل مذکور و اکسل ضمیمه آن برگزار گردید. اعضای کمیته از مهم‌ترین ابهامات موجود در این دستورالعمل به تعهدات، بدهی‌ها و تضامین منسوب به کارگزاران اشاره نمودند. در همین راستا حاضرین بیان کردند، تضامینی که شرکت‌های کارگزاری عموماً ارائه می‌دهند دو برابر مبلغ بدهی شرکت می‌باشد. اما باید توجه داشت که تمام این مبلغ برای کارگزار بدهی محسوب

۱. لینک‌های آموزشی آشنایی با قوانین مربوط به اطلاعات پایه‌ای کار با نرم‌افزار آنلاین و معاملات اوراق بهادار یا کالا با توجه به نظر هر کارگزار در سامانه‌های آنلاین کارگزاران در اختیار مشتریان قرار داده شود.
۲. با توجه به مطالب آموزشی مذکور، آزمونی با

نشده و کارگزار موظف به پرداخت کامل مبلغ ضمانت حتی در صورت نکول در پرداخت بدهی نخواهد بود. به همین علت بیان گردید که می‌بایست در خصوص تأثیر تضامین در محاسبه کفایت سرمایه کارگزاران تجدیدنظر صورت گیرد. استفاده از تراز تعدیل نشده ابهام دیگری بود که در این جلسه به آن اشاره شد. اعضای کمیته عقیده داشتند که تراز تعدیل نشده به صورت کامل بیانگر نحوه فعالیت کارگزاران نخواهد بود و این موضوع خود می‌تواند شرکت‌های کارگزاری را دچار چالش‌های بسیار در فرآیند بررسی و محاسبه کفایت سرمایه نماید. همچنین حاضرین معتقد بودند که بستانکاران اوراق بهادار (جاری مشتریان) نباید در محاسبات کفایت سرمایه دخالت داده شوند. از دلایل این موضوع این چنین بیان شد که بدهی پرداختنی به مشتریان به صورت کامل در حساب‌های کارگزاری همواره

موجود است و صرفاً نهاد ناظر نمی‌تواند مبالغ را در صورت‌های مالی کارگزاری مشاهده کند، که این موضوع بیانگر عدم توانایی شرکت کارگزاری در پرداخت بدهی‌ها نخواهد بود. پس از بحث و بررسی فراوان، بیان شد که ساختار این دستورالعمل بایستی با جزئیات کامل در کمیته تدوین مورد بررسی قرار گیرد و پس از بررسی جزئیات، در خصوص میزان و مقدار ضرایب هر قسمت مطالعات لازم انجام پذیرد. سپس تأکید شد که نمایندگان کارگزاران بایستی در کمیته تدوین به منظور اثبات گفته‌های خود از مثال‌های عینی و عددی استفاده نمایند. همچنین اعضای کمیته پیرامون مباحث صورت گرفته در خصوص

شرکت‌های تابعه کارگزاران و ضرایب این شرکت‌ها مطالبی را بیان نمودند. در این راستا اعضای کمیته تأکید کردند که ضرایب شرکت‌هایی که در زنجیره فعالیت کارگزاران قرار دارند باید تغییر کند و تأثیر مثبت آن در میزان کفایت سرمایه اثرگذار باشد. همچنین بیان شد علاوه بر موارد مطروحه ایرادات ماهوی دیگری نیز بر این دستورالعمل وارد است که با این محاسبات قابل بیان نیست و باید در کمیته تدوین مطرح نمود. در انتها مقرر شد موارد بیان شده در این کمیته توسط نمایندگان کانون در جلسات کمیته تدوین مقررات پیشنهاد و تشریح شود.

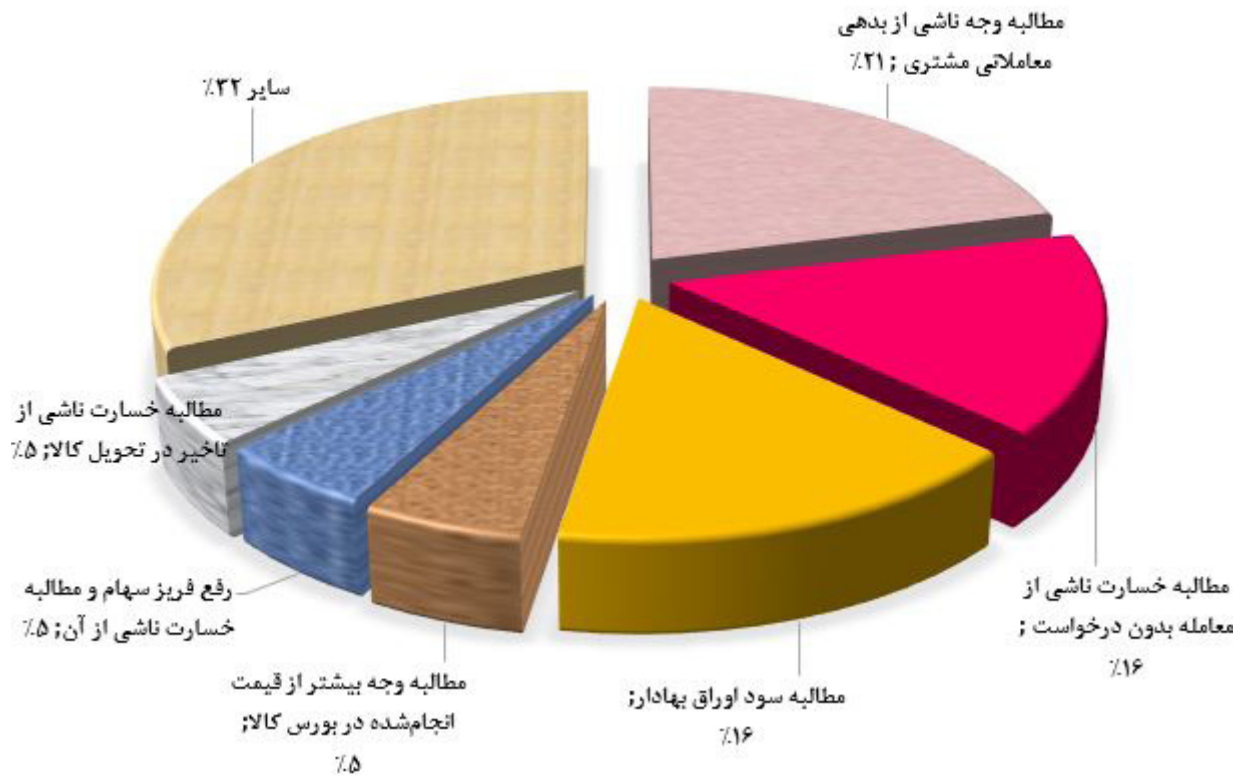
گزارش پرونده‌های کمیته سازش کانون



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

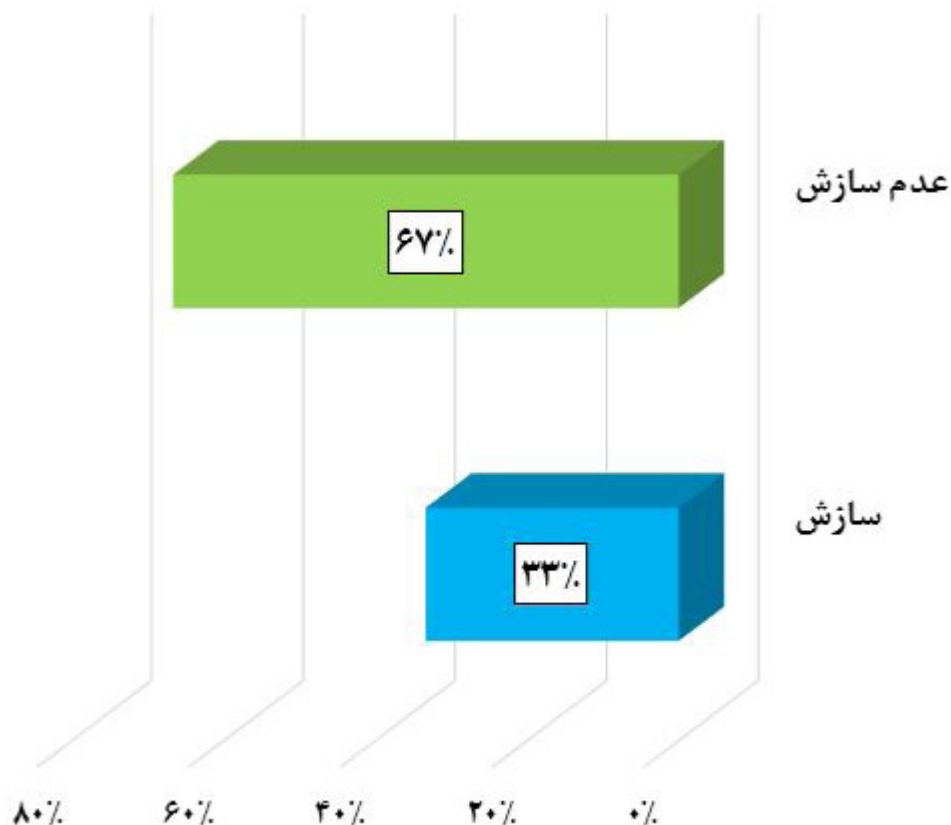
تعداد شکایات	فهرست موضوعات پرونده‌های وارده به کمیته سازش در آبان ماه ۱۳۹۸
۴	مطالبه وجه ناشی از بدهی معاملاتی مشتری
۳	مطالبه خسارت ناشی از معامله بدون درخواست
۳	مطالبه سود اوراق بهادار
۱	مطالبه وجه بیشتر از قیمت انجام شده در بورس کالا
۱	رفع فریز سهام و مطالبه خسارت ناشی از آن
۱	مطالبه خسارت ناشی از تاخیر در تحویل کالا
۶	سایر
۱۹	کل

گزارش نموداری پرونده‌های وارده به کمیته سازش کانون:



۲- نسبت سازش و عدم سازش:

در آبان ماه سال جاری از کل پرونده‌های مطروحه در کمیته سازش، ۳۳ درصد پرونده‌ها منجر به سازش و ۶۷ درصد پرونده‌ها منجر به عدم سازش و ارسال به هیئت داوری شده است.



فهرست موضوعات پرونده‌های مختومه در کمیته سازش در آبان ماه ۱۳۹۸		تعداد
سازش	حذف بدهی معاملاتی از صورتحساب	۲
	عدم انجام درخواست مشتری	۱
	مطالبه سود اوراق بهادار	۱
	مطالبه خسارت ناشی از معامله بدون درخواست	۱
	مطالبه وجه بیشتر از قیمت انجام شده در بورس کالا	۱
	مطالبه خسارت ناشی از تأخیر در تحویل کالا	۱
عدم سازش	مطالبه خسارت ناشی از معامله بدون درخواست	۷
	مطالبه خسارت ناشی از تأخیر در تحویل کالا	۱
	مطالبه خسارت ناشی از بسته بودن نماد	۱
	سایر	۵
کل		۲۱

گزارش اقدامات واحد آموزش

گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای و کاربردی بازار سرمایه

محسن ساکت

کارشناس آموزش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار



به سامانه آموزشی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به نشانی sts.seba.ir مراجعه کرده و در دوره ویژه دریافت گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه ثبت‌نام نموده و بر اساس برنامه زمانی دوره در این کلاس‌ها شرکت نمایند.

علاوه بر گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای سازمان بورس و اوراق بهادار، چهار گواهی‌نامه کاربردی توسط کانون کارگزاران تحت عنوان دوره‌های کاربردی مخصوص متقاضیانی که تمایل به تصدی سمت‌های مربوطه دارند برگزار می‌شود. این دوره‌ها عبارتند از پذیرش سفارش مشتریان اوراق و کالایی، معامله‌گری بر خط گروهی و نظارت و کنترل داخلی شرکت‌های کارگزاری، صدور این گواهی‌نامه‌ها منوط به شرکت در کلاس‌ها طبق برنامه زمانی کلاس‌های آموزشی و همچنین قبولی در آزمون مربوطه می‌باشد. ثبت نام در این کلاس‌ها به صورت اینترنتی از طریق سامانه آموزشی کانون کارگزاران به آدرس sts.seba.ir انجام می‌گیرد.

دانش‌پذیران می‌توانند برای کسب اطلاعات بیشتر به بخش اطلاعیه دوره‌های آموزشی گواهی‌نامه‌های کاربردی مراجعه نمایند.

سازمان بورس و اوراق بهادار و کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار جهت کسب صلاحیت حرفه‌ای و ایجاد بستری مناسب برای تصدی عناوین شغلی در نهادهای مالی به ترتیب اقدام به صدور گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای و کاربردی بازار سرمایه می‌نمایند. متقاضیان جهت آشنایی با انواع گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای و اطلاع از شرایط و نحوه شرکت در آزمون‌ها می‌توانند به آدرس الکترونیکی مرکز آموزش سازمان بورس و اوراق بهادار به نشانی icmc.seo.ir مراجعه نمایند. برای دریافت این گواهی‌نامه‌ها، قبل از آزمون نیازی به حضور در کلاس آموزشی نیست و متقاضیان می‌توانند با مطالعه بخش سرفصل‌ها در آزمون‌های مربوطه شرکت نمایند. پس از قبول شدن در این آزمون‌ها (اصول بازار سرمایه، تحلیل‌گری بازار سرمایه، مدیریت سبد اوراق بهادار، کارشناسی عرضه و پذیرش، مدیریت نهادهای بازار سرمایه، ارزشیابی اوراق بهادار) به استثنای دوره معامله‌گری بازار سرمایه، گواهی‌نامه‌ها توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر می‌شود. لازم به ذکر است برای دریافت گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه نیاز است متقاضیان بعد از قبولی در آزمون سازمان،

اهم فعالیت‌های در جریان آبان ماه سال ۱۳۹۸:

نام دوره	ساعت	تعداد شرکت‌کنندگان	نفر / ساعت شرکت‌کنندگان	مکان برگزاری
دوره ویژه گواهی‌نامه معامله‌گری نوبت ۴۷	۱۶	۱۲۳	۱,۹۶۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آموزشی مبارزه با پولشویی در بازار سرمایه کد ۳	۸	۲۳	۱۸۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی گواهی‌نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار نوبت ۳۰	۴۶	۵۱	۲,۳۴۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی گواهی‌نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار نوبت ۲۹	۴۶	۴۶	۲,۱۱۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
آزمون جبرانی نظارت و کنترل داخلی شرکت‌های کارگزاری نوبت دهم	۳	۴۷	۱۴۱	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی اصول و مبانی حسابداری به سفارش شرکت فینیکس	۴۰	۱۵	۶۰۰	شرکت فینیکس
دوره آموزشی گواهی‌نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان کالایی نوبت ۳۰	۴۲	۲۲	۹۲۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی گواهی‌نامه کاربردی نظارت و کنترل داخلی شرکت‌های کارگزاری نوبت دهم	۳۶	۵۶	۲,۰۱۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آموزشی آشنایی با دعاوی حقوقی در بازار سرمایه نوبت دوم	۸	۲۳	۱۸۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آموزشی اصول مکالمات تلفنی ویژه کارکنان مرکز تماس	۸	۲۵	۲۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تحلیل تکنیکال مقدماتی کد ۵	۲۴	۲۸	۶۷۲	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

نام دوره	ساعت	تعداد شرکت کنندگان	نفر / ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
دوره آموزشی تحلیل تکنیکال پیشرفته نوبت سوم	۲۴	۲۲	۵۲۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی آشنایی با سرمایه گذاری در بورس کد ۹	۱۲	۲۵	۳۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تحلیل بنیادی مقدماتی کد ۴	۲۷	۲۵	۶۷۵	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی آنلاین گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار به سفارش کارگزاری مفید	۴۶	۳۴	۱,۵۶۴	سامانه آموزش مجازی
دوره آموزشی تحلیل بنیادی مقدماتی کد ۶	۱۸	۲۷	۴۸۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تحلیل تکنیکال مقدماتی کد ۶	۲۴	۲۲	۵۲۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه نوبت چهارم	۷۶	۴۱	۳,۱۱۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی گواهی نامه کاربردی پذیرش سفارش مشتریان اوراق بهادار نوبت ۲۸	۴۶	۶۳	۲,۸۹۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تحلیل بنیادی مقدماتی کد ۵	۱۸	۲۷	۴۸۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی آشنایی با سرمایه گذاری در بورس کد ۸	۹	۳۷	۳۳۳	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تجزیه و تحلیل صورت های مالی نوبت دوم	۲۱	۲۴	۵۰۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
مجموع	۶۴۳	۱,۰۲۴	۲۴,۵۸۱	

۱. معرفی سمینار آموزشی قراردادهای آتی سبد سهام (آتی شاخص):

اهداف سمینار:

- ♦ آشنایی با بازار قراردادهای آتی در بورس اوراق بهادار تهران؛
- ♦ توانایی انجام معاملات در بازار قراردادهای آتی سهام؛
- ♦ آشنایی با کارکردهای قراردادهای آتی سبد سهام؛
- ♦ چگونگی به کارگیری قراردادهای آتی سبد سهام برای پوشش ریسک، سفته‌بازی و آربیتراژ؛
- ♦ آشنایی با چگونگی انجام معاملات آتی سبد سهام؛
- ♦ تسلط به دستورالعمل معاملات قراردادهای آتی سبد سهام.

سرفصل‌های این دوره

- ۱- معرفی قراردادهای آتی؛
- ۲- معرفی قراردادهای آتی شاخص و بررسی مزایای آن؛
- ۳- ارائه جایگاه مشتقات شاخصی در بورس‌های معتبر؛
- ۴- ساختار طراحی قراردادهای آتی سبد سهام؛
- ۵- ساز و کار اجرایی قراردادهای آتی سبد سهام؛
- ۶- نحوه پوشش ریسک با استفاده از قراردادهای آتی سبد سهام؛
- ۷- بررسی نکات مهم دستورالعمل معاملاتی قراردادهای آتی سبد سهام؛

۲. معرفی سمینار آموزشی فرآیندهای مدیریت منابع انسانی:

این سمینار آموزشی جهت آشنایی مدیران با برنامه‌های مدیریت منابع انسانی، فرآیند صحیح استخدام و تدارک نیرو، تسلط بر نظام پرداخت و کارکردهای آن در بحث مدیریت منابع انسانی و چگونگی پرورش کارکنان برای سودآوری بیشتر در سازمان طراحی شده است. ایجاد توانایی در

سازمان برای جذب کارکنان ماهر و متعهد و با انگیزه، آموزش کارکنان و فراهم کردن مستمر فرصت‌های ارتقای شغلی و بهبود کارایی و انگیزش کارکنان از اهداف برگزاری این سمینار است.

سرفصل‌های این دوره

- ۱- شناخت نسل جدید متقاضیان کار؛
- ۲- روش‌های جذب نیرو؛
- ۳- روش‌های مصاحبه؛
- ۴- کارکرد آزمونهای استخدامی؛
- ۵- روش‌های استخدامی؛
- ۶- شرح وظایف و شرح شغل؛
- ۷- شاخص‌ها و باید و نبایدهای مدیریت؛
- ۸- مدیریت عملکرد؛
- ۹- عملکرد مدیریت؛
- ۱۰- انگیزش و رضایت کارکنان؛
- ۱۱- نگهداشت نیرو؛
- ۱۲- ارزیابی عملکرد.



۳. معرفی سمینار آموزشی قراردادهای اختیار معامله:

اهداف سمینار:

- ♦ آشنایی با بازار قراردادهای اختیار معامله؛
- ♦ توانایی انجام معاملات در بازار قراردادهای اختیار معامله؛
- ♦ آشنایی با چگونگی انجام معاملات اختیار معامله و استراتژیهای معاملاتی؛
- ♦ تسلط به دستورالعمل معاملات قراردادهای اختیار معامله در شرکت بورس اوراق بهادار تهران؛

سرفصل های این دوره

- ۱- معرفی و تاریخچه مشتقات؛
- ۲- روند جهانی معاملات قراردادهای مشتقه؛
- ۳- تعاریف قراردادهای اختیار معامله؛
- ۴- اصطلاحات و مفاهیم اساسی؛
- ۵- نحوه ترسیم نمودار بازدهی خریدار و فروشنده؛
- ۶- معرفی عوامل تعیین کننده قیمت اختیار معامله؛
- ۷- مفهوم اهرم و چرخ دنده؛
- ۸- شرح ارزش ذاتی و زمانی؛
- ۹- استراتژی های معاملاتی؛
- ۱۰- آشنایی با روش های قیمت گذاری اختیار معامله؛
- ۱۱- سازوکار معاملات و مدل بازار اختیار معامله.



فعالیت‌های آموزش در این ماه به روایت تصویر



گزارش مجوزهای اعضا

- اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضا توسط سازمان بورس و اوراق بهادار در آبان ماه ۱۳۹۸؛
- اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضا توسط شرکت بورس و اوراق بهادار و بورس انرژی در آبان ماه ۱۳۹۸؛
- مجوزهای صندوقهای سرمایه‌گذاری صادر شده در آبان ماه ۱۳۹۸.
- اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در آبان ماه ۱۳۹۸؛

۱) مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده اعضا توسط سازمان بورس در آبان ماه ۱۳۹۸					
ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز قبلی	مجوز جدید	صدور / لغو / تمدید
۱	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران	معاملات اوراق تأمین مالی	تمدید
			معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران		
۲	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران	معاملات کالا	تمدید
			معاملات محصولات پتروشیمی در بورس کالای ایران		
			معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران		
			معاملات محصولات سیمان در بورس کالای ایران		
			معاملات نفت در بورس انرژی ایران		
۳	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	معاملات برق در بورس انرژی ایران	معاملات مشتقه مبتنی بر کالا	تمدید
			معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران		
			معاملات سلف موازی استاندارد		
			معاملات گواهی سپرده کالایی		
۴	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	-	معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار	صدور
۵	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	-	مشاور پذیرش	صدور
۶	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	-	مشاور عرضه	صدور

ادامه جدول ۱

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز قبلی	مجوز جدید	صدور/ لغو/ تمدید
۷	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	معاملات برخط اوراق بهادار	معاملات برخط اوراق بهادار	تمدید
۸	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	معاملات برخط در بورس کالای ایران	معاملات برخط در بورس کالای ایران	تمدید
۱۰	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران	معاملات اوراق تأمین مالی	تمدید
			معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران		
۱۱	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران	معاملات کالا	تمدید
۱۲	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات محصولات پتروشیمی در بورس کالای ایران		
۱۳	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران		
۱۴	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات محصولات سیمن در بورس کالای ایران		
۱۵	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات نفت در بورس انرژی ایران		
۱۶	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات برق در بورس انرژی ایران	معاملات مشتقه مبتنی بر کالا	تمدید
			معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران		
			معاملات سلف موازی استاندارد		
			معاملات گواهی سپرده کالایی		
۱۷	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات آتی سهام	معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار	تمدید
۱۸	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	-	مشاور پذیرش	صدور
۱۹	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	-	مشاور عرضه	صدور
۲۰	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات برخط اوراق بهادار	معاملات برخط اوراق بهادار	تمدید

ادامه جدول ۱					
ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز قبلی	مجوز جدید	صدور/لغو/تمدید
۲۱	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	معاملات برخط در بورس کالای ایران	معاملات برخط در بورس کالای ایران	تمدید
۲۲	آبان	۱۳۹۸/۰۸/۱۹	مرکز تماس	مرکز تماس	تمدید
۲۳	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات اوراق بهادار در بورس تهران	معاملات اوراق تأمین مالی	تمدید
			معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران		
۲۴	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات محصولات فلزی در بورس کالای ایران	معاملات کالا	تمدید
۲۵	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات محصولات پتروشیمی در بورس کالای ایران		
۲۶	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات محصولات کشاورزی در بورس کالای ایران		
۲۷	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات محصولات سیمن در بورس کالای ایران		
۲۸	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات نفت در در بورس انرژی ایران		
۲۹	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات برق در بورس انرژی ایران	معاملات مشتقه مبتنی بر کالا	تمدید
			معاملات آتی کالا در بورس کالای ایران		
			معاملات سلف موازی استاندارد		
			معاملات گواهی سپرده کالایی		
۳۰	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات آتی سهام	معاملات مشتقه مبتنی بر اوراق بهادار	تمدید
۳۱	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات برخط اوراق بهادار	معاملات برخط اوراق بهادار	تمدید
۳۲	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	معاملات برخط کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا	معاملات بر 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 آبان ماه ۱۳۹۸

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور/ لغو/ انتقال/تبدیل	مجوز	شهر
۱	آرمان تدبیر نقش جهان	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت سیستم معاملات برخط گروهی	اصفهان/تهران
۲	مبین سرمایه	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	آمل
۳	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	تبریز/بوشهر
۴	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	خوی
۵	اقتصاد بیدار	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	لامرد
۶	بانک تجارت	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۷	بانک صنعت و معدن	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت شعبه معاملات	تهران
۸	بانک صنعت و معدن	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	صدور	فعالیت سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۹	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	انتقال	تالار اختصاصی و ایستگاه معاملاتی kw	ماکو
۱۰	گنجینه سپهر پارت	۱۳۹۸/۰۸/۰۱	انتقال	فعالیت دفتر پذیرش	مرند
۱۱	مفید	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	انتقال	فعالیت شعبه معاملات و ایستگاه معاملاتی la و ایستگاه معاملاتی برخط گروهی	نیشاپور
۱۲	امین سهم	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	صدور	تالار اختصاصی معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	اراک
۱۳	بهمن	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	انتقال	تالار اختصاصی و ایستگاه معاملاتی KW	کاشان
۱۴	گنجینه سپهر پارت	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	مشهد
۱۵	مشاوران سهام	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	خوی
۱۶	مفید	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	لغو	تالار اختصاصی	تهران
۱۷	مفید	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	تهران
۱۸	مفید	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	انتقال	ایستگاه معاملاتی im و سیستم معاملات برخط گروهی	تهران

ادامه جدول ۲

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال / تبدیل	مجوز	شهر
۲۱	آرمان تدبیر نقش جهان	۱۳۹۸/۰۸/۰۸	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	اصفهان
۲۲	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۰۸	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	قزوین
۲۳	کارآمد	۱۳۹۸/۰۸/۰۸	صدور	سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۲۴	مبین سرمایه	۱۳۹۸/۰۸/۰۸	انتقال	فعالیت دفتر پذیرش	شهرکرد
۲۵	مبین سرمایه	۱۳۹۸/۰۸/۰۸	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	اصفهان
۲۶	مدیر آسیا	۱۳۹۸/۰۸/۰۸	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	سمنان
۲۷	نگاه نوین	۱۳۹۸/۰۸/۰۸	انتقال	اتاق معاملات و ایستگاه‌های معاملاتی، ns، is، nb، FO و سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۲۸	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۱	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	قم
۲۹	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۱	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	خراسان شمالی
۳۰	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	آمل
۳۱	آتی ساز بازار	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۳۲	آتی ساز بازار	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	انتقال	ایستگاه معاملاتی UQ از دفتر مرکزی	تهران
۳۳	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	ارومیه
۳۴	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۳	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	اصفهان
۳۵	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۴	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	خوزستان
۳۶	بورس بیمه ایران	۱۳۹۸/۰۸/۱۴	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۳۸	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۸/۱۴	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	نیشاپور
۳۹	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۱۴	انتقال	تالار اختصاصی و ایستگاه معاملاتی VI	یزد

ادامه جدول ۲

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال / تبدیل	مجوز	شهر
۴۰	بانک کشاورزی	۱۳۹۸/۰۸/۱۸	انتقال	فعالیت شعبه معاملات، ایستگاه معاملاتی Z ^۳ ، سیستم معاملات برخط گروهی	زاهدان
۴۱	آرمان تدبیر نقش جهان	۱۳۹۸/۰۸/۱۸	صدور	فعالیت شعبه معاملات، سیستم معاملات برخط گروهی	مشهد
۴۲	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۱۸	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	جهرم
۴۳	دانایان پارس	۱۳۹۸/۰۸/۱۸	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	بوشهر
۴۴	بانک پاسارگاد	۱۳۹۸/۰۸/۲۰	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	اهواز
۴۵	توسعه فردا	۱۳۹۸/۰۸/۲۰	لغو	تالار اختصاصی	تهران
۴۶	توسعه فردا	۱۳۹۸/۰۸/۲۰	انتقال	ایستگاه‌های معاملاتی JD، di، dj و سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۴۷	سهم آشنا	۱۳۹۸/۰۸/۲۰	صدور	تالار اختصاصی معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	اردبیل
۴۸	سپهر باستان	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	البرز
۴۹	اردیبهشت ایرانیان	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۵۰	اردیبهشت ایرانیان	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	تبریز
۵۱	اقتصاد بیدار	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	انتقال	فعالیت شعبه معاملاتی، ایستگاه معاملاتی SI و سیستم معاملات برخط گروهی	ساری
۵۲	آرمون بورس	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	لغو	فعالیت شعبه معاملاتی	کیش
۵۳	آرمون بورس	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	توقف	ایستگاه معاملاتی KT	کیش
۵۴	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	تهران
۵۵	برهان سهند	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	گنبد کاووس
۵۶	تأمین سرمایه نوین	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۵۷	تدبیرگران فردا	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	فعالیت شعبه معاملات	تهران
۵۸	تدبیرگران فردا	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	انتقال	ایستگاه معاملاتی FX از اتاق معاملات	تهران

ادامه جدول ۲

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال / تبدیل	مجوز	شهر
۵۹	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۲	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	کرمان
۶۰	سرمایه گذاری ملی ایران	۱۳۹۸/۰۸/۲۵	انتقال	ایستگاه معاملاتی	تهران
۶۱	اردیبهشت ایرانیان	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	بابل
۶۲	بورس بیمه ایران	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	فعالیت شعبه معاملات و سیستم معاملات برخط گروهی	مشهد
۶۳	توازن بازار	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	سیستم معاملات برخط گروهی	اصفهان، تهران
۶۴	توسعه اندیشه دانا	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	کازرون
۶۵	شهر	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	سیستم معاملات برخط گروهی	تهران
۶۶	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	شهرکرد
۶۷	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	فولادشهر
۶۸	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	تهران
۶۹	فارابی	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	دزفول
۷۰	آگاه	۱۳۹۸/۰۸/۲۷	صدور	فعالیت دفتر پذیرش	شهرکرد

۳) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در آبان ماه ۱۳۹۸

ردیف	مجوز	صدور/تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت معیار	صدور	۱۳۹۸/۰۸/۲۶	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری معیار

۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/لغو/تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در آبان ماه ۱۳۹۸

ردیف	نام شرکت	تاریخ	صدور/تمدید/لغو مجوز
۱	شرکت سبدگردان داریک پارس (سهامی خاص)	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	صدور

بخشنامه‌ها، اطلاعیه‌ها و ابلاغیه‌ها

ابلاغیه شماره

۱۱۰۲۰۰۲۴۱

تاریخ انتشار: ۱۳۹۸/۰۸/۰۱

صادر کننده: مدیریت نظارت بر کارگزاران

موضوع: اصلاح برخی مواد دستورالعمل خرید اعتباری

اوراق بهادار در بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس

ایران

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

بند ۴ پانصد و نهمین صورتجلسه هیئت مدیره

سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۳ به

شرح زیر جهت اطلاع و اقدام مقتضی ابلاغ می‌گردد:

۴- اصلاح برخی مواد دستورالعمل خرید اعتباری

اوراق بهادار در بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس

ایران مطرح و به شرح زیر تصمیم‌گیری شد:

۴-۱- بند ۲ ذیل ماده ۱۱ دستورالعمل بدین صورت

اصلاح گردید: "۲- مانده بدهی تجاری و مانده

حساب تضمین مشتری نزد کارگزار اعتبار دهنده؛"

۴-۲- بند ۳ ذیل ماده ۱۱ دستورالعمل حذف گردید.

۴-۳- شماره بند ۴ ذیل ماده ۱۱ دستورالعمل

به ۳ تغییر یافت و متن آن بدین صورت اصلاح

گردید: "۳- مبلغ کسری حساب تضمین که

مشتری باید تسویه نماید و مهلت تسویه آن؛"

۴-۴- ماده ۱۴ دستورالعمل بدین صورت اصلاح

گردید: "کارگزار اعتباردهنده باید اطلاعات

مربوط به سوابق معاملات، حساب بدهی تجاری

و تضمین مشتری را نگهداری و در پایان هر روز

به روزرسانی نموده و به سازمان یا اشخاص

تعیین شده توسط سازمان ارسال نماید."

۴-۵- تبصره‌ای به شرح زیر به ماده ۱۴

دستورالعمل اضافه گردید: "تبصره: آخرین

وضعیت حساب بدهی تجاری و تضمین هر

مشتری و جزئیات آن شامل اقلام اطلاعاتی زیر،

در هر زمان در دسترس مشتری قرار داشته باشد؛

الف) گردش حساب مشتری با شرح تراکنش‌هایی که به

بدهکار یا بستانکار حساب وی منظور شده است؛

ب) فهرست اوراق بهادار موجود در حساب تضمین

مشتری شامل تعداد، نوع، ارزش روز، ضریب تعدیل

و ارزش تعدیل شده هر یک از اوراق بهادار مزبور."

تاریخ انتشار: ۱۳۹۸/۰۸/۰۱

صادر کننده: مدیریت نظارت بر کارگزاران

موضوع: ابلاغ دستورالعمل اجرایی معاملات برخط

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

با عنایت به بند ۶ پانصد و نودمین صورتجلسه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۶ دستورالعمل اجرایی معاملات برخط تصویب و ابلاغ گردید.

تاریخ انتشار: ۱۳۹۸/۰۸/۰۱

صادر کننده: مدیریت نظارت بر نهادهای مالی

موضوع: ابلاغ کلیات ساختار صندوق سرمایه‌گذاری در

املاک و مستغلات

مخاطبین: کلیه متقاضیان تأسیس صندوق

سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات.

در پانصد و هشتاد و پنجمین جلسه هیئت مدیره

سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۰۲،

موضوع راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در

املاک و مستغلات مورد موافقت قرار گرفت و

کلیات ساختار صندوق سرمایه‌گذاری در املاک

و مستغلات به تصویب رسید. اساسنامه و امیدنامه

مذکور جهت بهره‌برداری متعاقباً ابلاغ می‌گردد.

کلیات مربوط به ساختار و چارچوب

فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری در

املاک و مستغلات به شرح ذیل است:

۱- عنوان صندوق: صندوق سرمایه‌گذاری در املاک و

مستغلات است.

۲- موضوع فعالیت اصلی: صندوق سرمایه‌گذاری

در املاک و مستغلات می‌تواند به قصد کسب

منفعت از دارایی‌های غیر منقول، نسبت به

خرید، فروش یا اجاره دادن دارایی‌ها اقدام نماید.

۳- مشخصات دارایی‌های غیرمنقول: دارایی‌های

غیر منقول که صندوق در آن‌ها سرمایه‌گذاری

می‌کند باید دارای شرایط ذیل باشند:

۱-۳- در ایران واقع شده باشد؛

۲-۳- گواهی پایان کار معتبر داشته باشد؛

۳-۳- دارای سند رسمی مالکیت باشد؛

۴-۳- مفروز باشد؛

۵-۳- قابل انتقال به غیر باشد؛

۶-۳- در رهن یا وثیقه نباشد؛

۷-۳- دعوی حقوقی، کیفری یا ادعای قابل ملاحظه

نسبت به آن‌ها وجود نداشته باشد. در این خصوص

مدیر صندوق مکلف است؛ رأساً یا از طریق دفاتر

رسمی استعلامات مربوطه از مراجع ذی ربط همچون شهرداری، سازمان ثبت اسناد و املاک کشور و سازمان امور مالیاتی را اخذ نماید؛

۸-۳- منع قانونی، قراردادی یا قضایی بر مالکیت آنها وجود نداشته باشد.

۴- صندوق سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات نمی‌تواند در زمین‌های بدون بنا یا دارای بنا یا مستحدثات غیر متناسب یا مساحت زمین سرمایه‌گذاری نماید. املاک و مستغلات موضوع سرمایه‌گذاری باید دارای حداقل یکی از کاربری‌های زیر باشد: مسکونی، تجاری، اداری، ورزشی، تفریحی، فرهنگی و خدماتی.

۵- سرمایه صندوق: حداقل ۱,۰۰۰ میلیارد ریال است.

۶- مؤسسان صندوق:

۱-۶- درخواست تأسیس صندوق یا تقاضای حداقل ۳ شخص حقوقی به عنوان مؤسس از طریق مدیر پیشنهادی صندوق، به سازمان صورت می‌پذیرد؛

۲-۶- مؤسسان باید تمام شرایط ذیل را داشته باشند:

الف- بدهی معوق به شبکه بانکی نداشته باشد؛

ب- در صورتی که مشمول ثبت به عنوان نهاد مالی نزد سازمان باشد، نزد سازمان به ثبت رسیده باشد؛

ج- پیشینه کیفری یا تخلفاتی مؤثر نداشته باشد.

۳-۶- حداقل یکی از مؤسسان باید تمام شرایط ذیل را داشته باشند؛

الف- حداقل ۳ سال تجربه فعالیت در زمینه مرتبط با موضوع فعالیت صندوق داشته باشد؛

ب- زیان انباشته نداشته باشد؛

ج- عملیات شرکت طی دو سال متوالی منتهی به درخواست تأسیس صندوق، به سود خالص منتهی شده باشد.

۴-۶- مؤسسين صندوق سرمایه‌گذاری در املاک و

مستغلات باید حداقل ۵۱ درصد از حداقل سرمایه لازم را برای تأسیس صندوق یا شرایط تأمین نماید؛

۵-۶- حداقل ۵۰ درصد از واحدهای م.ض.ع بند ۴-۶، تا ۳ سال از شروع فعالیت صندوق، قابل واگذاری نیست؛

۶-۶- در صورتی که آورده مؤسسين بیش از حداقل

سرمایه لازم برای تأسیس صندوق باشد، تأسیس صندوق صرفاً در صورتی امکانپذیر است که حداقل ۲۰ درصد از مبلغ آورده اولیه از طریق عرضه عمومی جذب شود؛

۷- انواع واحدهای سرمایه‌گذاری: واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در دو نوع عادی و ممتاز صادر می‌گردند؛

۸- مدت فعالیت صندوق: ۵ ساله و قابل تمدید است؛

۹- ارکان صندوق: مدیر، بازارگردان، متعهد پذیرهنویس، متولی و حسابرس؛

۱۰- ترکیب دارایی‌های صندوق:

۱-۱۰- حداقل ۷۵ درصد از دارایی‌های صندوق باید در دارایی‌های موضوع فعالیت اصلی صندوق سرمایه‌گذاری شود. صندوق می‌تواند حداکثر ۲۰ درصد از دارایی‌های خود را به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار تأمین مالی مرتبط با دارایی‌های مذکور (مانند اوراق مشارکت،

استصناع، رهنی و اجاره در پروژه‌های ساختمانی) و سهام شرکت‌های ساختمانی اختصاص دهد؛

۲-۱۰- صندوق سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات نمی‌تواند فعالیتی در ساخت یا مشارکت در ساخت املاک و اعطای تسهیلات داشته باشد؛

۱۱- ارزش‌گذاری مستغلات:

۱-۱۱- خرید یا انتقال دارایی‌های غیرمنقول به نام صندوق باید پس از ارزش‌گذاری توسط هیئت کارشناسی متشکل از حداقل ۳ کارشناس رسمی دادگستری یا مرکز امور مشاوران حقوقی، وکلا و کارشناسان قوه قضائیه که باید با درخواست مدیر و منتخب کانون یا مرکز مربوطه باشد، انجام شود؛

۱۱-۲- کارشناسان ارزیاب باید در گزارش ارائه شده، درخصوص نوع سند، مالکیت دارایی‌ها و هرگونه محدودیت جهت نقل و انتقال و استفاده از دارایی‌های مزبور اظهارنظر نمایند؛

۱۲- خالص ارزش دارایی‌ها: مدیر صندوق مکلف است، خالص ارزش دارایی‌های صندوق را حداقل در دوره‌های یک‌ساله از طریق ارزش‌گذاری دارایی‌های غیرمنقول موجود در پرتفوی صندوق، از طریق هیئت کارشناسان موضوع بند قبل، محاسبه و در اختیار سازمان، متولی و عموم قرار دهد؛

۱۳- اعلام پرتفوی صندوق: مدیر صندوق مکلف به افشا و انتشار ماهانه ارقام پرتفوی صندوق به عموم است. همچنین مدیر صندوق باید در صورت تغییر در ارقام دارایی‌های غیرمنقول پرتفوی صندوق، نسبت به افشای فوری آن اقدام نماید.

۱۴- مدیر بهره‌برداری:

۱۴-۱- مدیر صندوق موظف است جهت بهره‌برداری و همچنین حفظ و نگهداری از مستغلات خریداری شده، بیمه مستغلات، اجاره داره و جمع‌آوری اجاره‌بها، و خرید و فروش مستغلات، نسبت به معرفی شخص یا اشخاص حقوقی ذی‌صلاح تحت عنوان مدیر بهره‌برداری به مجمع صندوق اقدام نماید. عزل و نصب مدیر بهره‌برداری جزء اختیارات مجمع صندوق و غیرقابل تفویض است. مشخصات مدیر بهره‌برداری بلافاصله پس از تأیید مجمع صندوق، از طریق تارنما و امیدنامه صندوق افشا می‌شود. معرفی و انتخاب مدیر بهره‌برداری، نافی مسئولیت‌های مدیر صندوق نیست؛

۱۴-۲- مدیر بهره‌برداری معرفی شده توسط صندوق باید از توانایی ارائه خدمات تخصصی در دو حوزه مدیریت دارایی‌های غیرمنقول صندوق (شامل مدیریت عملیاتی، مدیریت نگهداشت

و تعمیرات، مدیریت درآمد و هزینه‌ها) و نیز مدیریت بازاریابی و فروش (شامل امور حقوقی و تنظیم قراردادهای، تبلیغات و غیره) برخوردار باشد؛

۱۴-۳- در صورتی که مدیر صندوق، حائز شرایط مذکور برای مدیر بهره‌برداری باشد، یا تصویب مجمع صندوق می‌تواند به عنوان مدیر بهره‌برداری فعالیت نماید؛

۱۴-۴- مدیر بهره‌برداری در انجام وظایف خود می‌تواند پیمانکاران صاحب صلاحیت را انتخاب و بر کار آن‌ها نظارت کند. صلاحیت پیمانکاران پیشنهاد شده توسط مدیر بهره‌برداری باید به تأیید مدیر صندوق برسد؛

۱۴-۵- مسئولیت تنظیم و ارائه به موقع صورت وضعیت‌های بهره‌برداری بر عهده مدیر بهره‌برداری است؛

۱۴-۶- مدیر بهره‌برداری باید نسبت به اخذ و به روز نگه داشتن پوشش بیمه‌ای کافی برای تمامی دارایی‌های غیرمنقول صندوق اقدام نماید؛

۱۵- سایر الزامات:

۱۵-۱- خرید یا فروش دارایی‌های غیرمنقولی که ارزش آنها بیش از ۵۰ درصد کل دارایی‌های صندوق است، منوط به اخذ مجوز از مجمع صندوق است؛

۱۵-۲- تقسیم سالانه حداقل ۹۰ درصد از درآمدهای دریافتی حاصل از اجاره دارایی‌های غیرمنقول و نیز سود دریافتی از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار تحت تملک صندوق پس از کسر هزینه‌های صندوق، الزامی است؛

۱۵-۳- ارزش دارایی‌های غیر منقولی که از طریق لیزینگ در تملک صندوق قرار می‌گیرد نباید بیش از ۵۰ درصد از ارزش خالص دارایی‌های صندوق باشد؛

۱۵-۴- مدیر صندوق مکلف است؛ اموال غیر منقول را مستقیماً از مالکان اصلی خریداری نماید.

گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی



ریسک تصویب شتابزده "دستورالعمل انضباطی مصادیق دستکاری بازار" برای نهادهای مالی

علی‌رضا مرادی

(مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت کارگزاری صبا جهاد)



در حالی‌که طی هفته‌های اخیر، در خلال گفتگوهای مدیران و تصمیم‌گیران ارشد سازمان بورس و اوراق بهادار از احتمال تصویب و ابلاغ دستورالعمل جدیدی با عنوان "دستورالعمل انضباطی مصادیق دستکاری بازار" مطالبی منتشر گردیده است، به نظر می‌رسد این موضوع در بین فعالان بازار سرمایه به خصوص شرکت‌های کارگزاری و سرمایه‌گذاری که از جمله گروه‌های اصلی درگیر در این مبحث می‌باشند، کمتر مورد توجه قرار گرفته است. ابعاد گسترده‌ی موضوع دستکاری بازار، ضرورت بررسی و مذاقه بیشتر نهادهای مالی در این موضوع را نمایان می‌سازد. باید در نظر داشت که نیاز سیستم اقتصادی کشور به بهره‌گیری از ظرفیت بازار سرمایه، توسعه

روزافزون عملیات بورس‌ها، گسترش ابزارهای مشتقه مالی و افزایش دامنه فعالیت نهادهای مالی در کنار توسعه فناوری ارتباطات و اینترنت، هم‌زمان نه تنها موقعیت‌های دستکاری بازار را افزایش می‌دهد بلکه کار را برای تشخیص و کشف مصادیق دستکاری نیز سخت‌تر می‌کند. لذا بدون شک تدوین و تصویب مقررات قانونی در خصوص مبارزه با دستکاری بازار یکی از ضروری‌ترین اقدامات مورد نیاز در حال حاضر به نظر می‌رسد، اقدامی که در کنار سایر اقدامات از جمله تصویب لایحه حمایت از سهامداران خرد و دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران پذیرفته شده در بورس‌ها، در راستای افزایش اعتماد عمومی و تعمیق و گسترش بازار سرمایه مؤثر و کارساز خواهد بود.

اما علی‌رغم تفاسیر مذکور و حساسیت‌های موجود، تاکنون هیچ‌گونه قانون یا دستورالعملی به صورت اختصاصی در خصوص دستکاری بازار به استثنای مواردی از جمله بند ۳ ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار، ماده ۷ دستورالعمل انضباطی کارگزاران و ماده ۲۱ دستورالعمل فعالیت بازارگردانی که برخی مصادیق دستکاری بازار را برمی‌شمرد، تدوین نگردیده است. در حال حاضر نیز آنچه تاکنون در این خصوص تنظیم و جهت تصویب پیشنهاد گردیده یک ماده واحد است که با صرف‌نظر کردن از تبیین مواردی از جمله تعیین مرجع رسیدگی‌کننده، روش‌های شناسایی، گروه‌های درگیر، ارائه ابزارهای کنترل و پیش‌گیری و ... صرفاً به تعریف برخی مصادیق دستکاری بازار یا قیمت پرداخته است. همان‌طور که پیشتر نیز ذکر شد ضرورت تنظیم مقررات در این خصوص غیرقابل انکار است ولی باید در نظر داشت توسعه بازار سرمایه مستلزم توانمندسازی نهادهای مالی بوده و تنظیم مقررات جدید نباید منجر به ایجاد محدودیت یا خللی در اجرای عملیات قانونی نهادهای مالی گردد. به عبارت بهتر توسعه بازار سرمایه منوط به تسهیل شرایط کسب و کار نهادهای مالی و ایجاد محیط قانونی امن و اطمینان بخش بوده و انتظار می‌رود تصویب مقررات جدید نیز در همین راستا صورت گیرد. با این وجود به نظر می‌رسد مطلبی که در ماده واحد طرح شده کمتر مورد توجه قرار گرفته، نگرانی مواجهه نهادهای مالی به خصوص شرکت‌های کارگزاری با قوانین دله‌ره‌آور و دست

و پاگیری است که در صورت تصویب دستورالعمل ایجاد خواهد شد. در واقع می‌توان گفت این ماده واحد، عمده مسئولیت‌ها و طبعات حقوقی ناشی از هر اقدامی که طبق تعاریف ارائه شده منجر به ایجاد ظن دستکاری بازار گردد، خواه این اقدام مستقیم یا غیرمستقیم از سیستم کارگزاری انجام گرفته باشد را صرف‌نظر از این‌که شرکت‌های کارگزاری تنها مجرای انجام معاملات هستند، به کارگزارها منتقل نموده. حال آن‌که در بسیاری مواقع شرکت‌های کارگزاری با در اختیار قراردادن سیستم برخط معاملاتی به مشتریان، در زمان انجام معامله نه تنها هیچ ابزار کنترلی جهت جلوگیری از دستکاری بازار در اختیار نداشته بلکه از سوی دیگر نیز در برابر اجرا یا عدم اجرای دستور معاملات مشتریان نیز ریسک مقرراتی را در برابر خود می‌بینند. در چنین فضایی شرکت‌های سرمایه‌گذاری، شرکت‌های سبدگردان و بازارگردان و ... نیز با شرایط و محدودیت‌های جدیدی روبرو خواهند شد و در این صورت چندین و چند نهاد فعال و تأثیرگذار بر بازار سرمایه تحت تأثیر قرار گرفته که این موضوع می‌تواند در نهایت منجر به تضعیف بازار سرمایه شود. لذا مشارکت سایر نهادهای مالی با نهادهای نظارتی از طریق ایجاد کارگروه‌های مشترک و اخذ نظرات همه گروه‌های درگیر در بحث دستکاری بازار و همچنین مطالعه موردی قوانین سایر کشورها در این خصوص جهت بررسی کامل تر ابعاد و تبعات تنظیم چنین قوانینی لازم و ضروری به نظر می‌رسد.

پذیرش و درج مقالات شما در ماهنامه کانون 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