

کانون کارکنان بورس واور قریبھادار



ماہنامہ

سال ششم، شماره شصت و سوم

خرداد ماه ۱۳۹۵



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

در این شماره می خوانیم:

- کم اهم اقدامات کانون
- کم گزارش عملکرد کارگروه های کانون
- کم گزارش پرونده های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- کم گزارش اقدامات واحد آموزش
- کم گزارش مجوزهای اعضا
- کم گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراهای
- کم نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا
- کم بخش نامه ها و اطلاعیه ها
- کم گزارشات، مقالات و طرح های تحقیقاتی

بهار

در این شماره می خوانید :

- گزارش اقدامات کانون در خرداد ماه..... ۲
- گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون..... ۱۱
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف..... ۱۵
- گزارش اقدامات واحد آموزش..... ۲۰
- گزارش مجوزهای اعضا..... ۲۵
- گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها..... ۳۱
- نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا..... ۳۳
- بخشنامه‌ها و اطلاعیه‌ها..... ۳۸
- گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی..... ۴۲
- بررسی تطبیقی ساختار سرمایه شرکت‌های کارگزاری دنیا..... ۴۳

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

تلفن: ۸۴۰۸۷ فکس: ۰۲۱-۸۸۵۲۴۱۴۷

Website: www.seba.ir



کانون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

Securities & Exchange Brokers'
Association

ماهنامه کانون کارگزاران بورس
و اوراق بهادار

سال ششم، شماره ۶۳ خرداد ماه ۱۳۹۵

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

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

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



اقدامات کانون

در خرداد



گردهمایی بررسی ابهامات اعضا در خصوص ضوابط بازاریابی و تخفیفات (۹۵/۰۳/۲۹)

گردهمایی "بررسی ابهامات اعضا در خصوص ضوابط بازاریابی و تخفیفات" روز شنبه مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۲۹ با دعوت از مدیران عامل شرکت‌های کارگزاری با مشارکت ۹۴٪ شرکت‌های کارگزاری و با حضور حدوداً ۱۹۰ نفر تشکیل شد. در این جلسه حاضرین در خصوص ابهامات ضوابط بازاریابی و تخفیفات سوالات خود را مطرح کردند و آقایان میرصانعی دبیر کل کانون کارگزاران، حقیقی مہمانداری رئیس هیات مدیره کانون کارگزاران، عجمی عضو هیات مدیره کانون کارگزاران و واشقانی مدیر امور حقوقی کانون کارگزاران به سوالات و ابهامات حاضرین پاسخ دادند.





**شرکت در جلسه تصمیم‌گیری در خصوص افزایش ساعات معاملاتی قراردادهای آتی سکه و طلا (۹۵/۰۳/۰۵)**

حاضرین در جلسه: آقایان ابوالقاسم فرجی‌نیا (رئیس اداره بازرسی کارگزاران سبا)، روح‌اله نجفی (مدیر امور بورس‌ها و بازارها سازمان بورس و اوراق بهادار)، پدرام زادنو عزیزی (مدیر توسعه بازار مشتقه بورس کالا)، محمدرضا بهنام زاده (مدیر بازرسی و امور اعضای بورس کالا) و ...

نماینده کارگزاران: آقایان بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا) و امین شکرریز (مدیر کالای کارگزاری سهم آشنا)

محل جلسه: شرکت بورس کالا

موضوعات مطرح شده در جلسه:

چشم انداز شرکت بورس کالا برای معاملات قراردادهای آتی سکه طلا، بسط زمان معاملات به ۷ روز هفته و ۲۴ ساعت شبانه‌روز است. البته زمان‌بندی واقعی قابل اجرا از ساعت ۱۰ صبح الی ۲۴ (۱۴ ساعت) می‌باشد. شرکت بورس کالا دلایل متعددی را در خصوص این چشم انداز عنوان می‌کند. دلایلی از قبیل توسعه و گسترش بازار، افزایش حجم معاملات، شبیه‌سازی بازار واقعی طلا در بازار آتی، آمادگی جهت ورود بازار ارز و ...

برنامه افزایش ساعات معاملاتی در ۳ مرحله توسط بورس کالا ترسیم شده است. در مرحله اول، ساعات معاملاتی ۱ ساعت بیشتر می‌شود که این موضوع در سال گذشته انجام شده (از ساعت ۱۸ به ۱۹ تغییر یافت). در مرحله دوم ساعات معاملاتی از ۱۹ به ۲۲ تغییر خواهد یافت و در مرحله سوم ساعات معاملاتی از ساعت ۱۰ صبح الی ۲۴ و همه روزه خواهد شد.

در این برنامه، سه گزینه را می‌توان برای ساعات غیر معاملاتی کارگزاران (۱۶ الی ۲۲) متصور بود:

۱. کارگزار می‌بایست در ساعات غیراداری، خدمات حضوری ارائه دهد.
۲. کارگزار می‌تواند در ساعات غیراداری، خدمات حضوری ارائه دهد.
۳. کارگزار صرفاً در ساعات اداری، مجاز به ارائه خدمات حضوری باشد.

شرکت بورس کالا یک نظر سنجی از کارگزاران در خصوص حضور آن‌ها در ساعات غیراداری (۱۶ الی ۲۲) انجام داده است. این شرکت از گزینه اول صرف نظر نمود چرا که این موضوع در حیطه تصمیم‌گیری آن نمی‌باشد. اما در مورد گزینه ۲ و ۳ نظر اکثر کارگزاران بر این بود که از ساعت ۱۶ الی ۲۲ کارگزاران صرفاً خدمات آنلاین ارائه دهند. در واقع نظر کارگزاران بر این است که مختار بودن به ارائه خدمات حضوری در بازار رقابتی عملاً همان معنای اجبار را می‌دهد. در این زمینه نظر شرکت بورس کالا و سازمان بورس بر روی مختار بودن خدمات حضوری می‌باشد. چرا که در حال حاضر افرادی که سطح سواد زیر دیپلم دارند و اشخاص حقوقی، امکان استفاده خدمات آنلاین را ندارد. نمایندگان کانن کارگزاران نیز اعلام نمودند در صورت اصرار بر روی گزینه فوق برای کارگزاران تسهیلاتی در نظر گرفته شود. چرا که نتیجه این تصمیم، افزایش هزینه‌های کارگزاران است. تسهیلات فوق می‌تواند شامل موارد ذیل باشد:



۱. همه شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری امکان حضور در بازار آتی را داشته باشند.
 ۲. شرایط تسهیلاتی مقرراتی برای انتخاب معامله‌گران آتی کالا در نظر گرفته شود. به گونه‌ای که یک کارگزار بتواند به صورت چرخشی از سایر معامله‌گران خود نیز در ساعات غیراداری استفاده نماید.
 ۳. شرایطی برای ارائه خدمات آنلاین به مشتریان حقوقی نیز مهیا گردد.
 ۴. در بخش آتی کالا نیز امکان استفاده از برخط گروهی مهیا گردد.
 ۵. شرکت‌های خدمات نرم‌افزاری در شرایط فعلی در اخذ کارمزد از کارگزاران تا بازه زمانی یک‌ساله تخفیفاتی را قائل گردند.
 ۶. و ...
- نمایندگان شرکت بورس کالا و سازمان از پیشنهادات فوق استقبال نموده و در نهایت مقرر شد این کانون کمیته‌ای را در این زمینه تشکیل دهد و شرایط پیشنهادی خود را به صورت مکتوب به شرکت بورس کالا ارائه دهد.

**شرکت در جلسه بررسی رسیدگی به فرم مشخصات اشخاص حقیقی و حقوقی (مشتري/نماینده) (۹۵/۰۳/۱۱)**

حاضرین در جلسه: آقایان عطایی (مدیریت نظارت بر کارگزاران سبا)، نجفی (رئیس اداره امور بورس و بازارهای سبا)، میرزایی منفرد (رئیس گروه مشاوران حقوقی سبا)، حبیبی (کارشناس نظارت بر کارگزاران سبا) و خانم فرهادی (رئیس اداره مدیریت بر نظارت کارگزاران سبا)

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

محل جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار

موضوعات مطرح شده در جلسه:

پیرو جلسات مشترک برگزار شده پیرامون یکپارچه نمودن فرم مشخصات اشخاص حقیقی و حقوقی در سال گذشته و همچنین جلسه‌ای فی‌مابین نمایندگان سازمان و کانون در تاریخ ۹۵/۰۲/۰۱ این جلسه جهت جمع‌بندی نهایی تدوین فرم فوق تشکیل شده است.

الف: مشتریان حقیقی:

۱- تکمیل مشخصات ویژه اشخاص غیر ایرانی:

با توجه به این که فرم‌های مجزا برای مشتریان غیر ایرانی به زبان انگلیسی در حال تدوین است، پیشنهاد نمایندگان سازمان حذف این بخش می‌باشد که نمایندگان کانون نیز با این موضوع موافقت نمودند.

ب: مشتریان حقوقی:

۱- مشخصات دارندگان حق برداشت از حساب بانکی مشتری:

با توجه به این که کارگزاران وجوه اشخاص حقوقی را در وجه شرکت لحاظ می‌کنند در نتیجه این بخش مورد نیاز کارگزاران نبوده و احصاء آن بر عهده بانک‌ها خواهد بود. ضمن این که کارگزاران نیز امکان راستی‌آزمایی اطلاعات وارد شده را ندارند، پیشنهاد نمایندگان کانون حذف این بخش بود. در نهایت نماینده پولشویی سازمان اعلام نمود با توجه به این که ذکر این بند در مقررات پولشویی قید شده است عملاً امکان حذف آن میسر نیست.

۲- مشخصات هیات عامل/مدیرعامل، اعضای هیات مدیره، حسابرس و بازرسان یا هیات امانا و ...

این قسمت به پیشنهاد واحد پولشویی سازمان اضافه شده است، چرا که طبق مقررات مربوطه تکمیل این قسمت الزام‌آور می‌باشد. طبق این الزام کارگزاران می‌بایست برای هر مورد نام، سمت، شماره شناسایی، نشانی و کد پستی را تکمیل کنند. مشخصات هیات عامل/مدیرعامل و اعضای هیات مدیره به نوعی در بانک‌ها نیز وجود دارد و بانک‌ها اطلاعات مربوطه را در قالب فرم‌های شناسایی مشتریان حقیقی از اعضای هیات مدیره اخذ می‌کنند. نمایندگان کانون پیشنهاد دادند به دلیل آن که مشخصات دارندگان امضای مجاز طبق مستندات اخذ می‌شود، مشخصات فوق مورد نیاز کارگزاران نیست.



۳- مشخصات سهامداران یا شرکایی که بیش از ۱۰٪ سهام (سرمایه) شخص حقوقی را در اختیار دارند:

علیرغم این که این موضوع در مقررات مربوط به پولشویی آمده و می‌بایست در فرم‌ها نیز گنجانده شود اما بانک‌ها معمولاً در فرم‌های خود این موضوع را رعایت نمی‌کنند، ضمن این که تکمیل آن برای مشتریان سخت بوده و احصاء آن توسط کارگزاران نیز ممکن نیست. بنابراین پیشنهاد حذف آن ارائه گردید که نمایندگان سازمان باز هم بر وجود آن اصرار داشتند.

نمایندگان کانون عنوان نمودند چنانچه سه مورد "مشخصات دارندگان حق برداشت از حساب بانکی مشتری"، "مشخصات هیات عامل/ مدیرعامل، اعضای هیات مدیره، حسابرس و بازرسان یا هیات امناء و ..." و "مشخصات سهامداران یا شرکایی که بیش از ۱۰٪ سهام (سرمایه) شخص حقوقی را در اختیار دارند" در فرم‌ها گنجانده شود؛ در صورت درج اطلاعات اشتباه توسط مشتری، عملاً مسئولیتی بر عهده کارگزاران نخواهد بود چرا که قابل راستی آزمایی توسط کارگزاران نخواهد بود.

۴- مشخصات اشخاصی که مجاز به ارائه سفارش از طرف مشتری می‌باشند:

نمایندگان سازمان در جلسه فوق عنوان نمودند که پیشنهاد واحد حقوقی سازمان حذف این بند می‌باشد و کارگزار در مناسبات خود در مشتری می‌تواند این موضوع را لحاظ کند. نمایندگان کانون نیز تاکید بر وجود این بند داشتند چراکه اولاً رویه کنونی شرکت‌های سرمایه‌گذاری و مشتریان بورس کالا بر مبنای انجام معامله از طریق دستورهاست که توسط نمایندگان مشتری ارائه می‌شود و ثانیاً اهمیت موضوع به اندازه‌ایست که وجود یک رویه متحدالشکل مناسب‌تر از واگذاری موضوع به تک تک شرکت‌های کارگزاری و اتخاذ رویه‌های موردی است.



شرکت در جلسه بررسی ضوابط اجرایی نحوه فعالیت و بازرسی کارگزاران و معامله‌گران حقوقی عضو فرابورس ایران (۹۵/۰۳/۱۷)

حاضرین در جلسه: آقایان نعمتی (مدیرعامل کارگزاری بانک سپه و عضو هیات مدیره شرکت فرابورس)، محسنی (معاون عملیات و نظارت بازار فرابورس)، ناسوتی‌فر (عضو هیات مدیره کارگزاری بانک رفاه و عضو هیات مدیره شرکت فرابورس)، جعفری (امور اعضا و بازرسی فرابورس) و خانم‌ها اروجی (مدیر نظارت و بازرسی بازار فرابورس) و مرتضوی (امور حقوقی فرابورس)

نمایندهٔ کانن کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا)

محل جلسه: شرکت فرابورس

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ماده ۹ دستورالعمل "وظایف و اختیارات بورس تهران و فرابورس ایران در خصوص کارگزاری‌های عضو" اصلاحیه مصوب ۱۳۹۲/۱۲/۱۲ هیات مدیره سب، اختیاراتی برای شرکت بورس و فرابورس در نظر گرفته شده است. اختیاراتی از قبیل اعطای مجوز ایجاد شعبه، تالار اختصاصی، حق دسترسی و ... به کارگزاران عضو.

در همین راستا شرکت بورس "ضوابط اجرایی اعطا/ لغو مجوز اتاق معاملات/ نمایندگی/ دفتر پذیرش/ شعبه/ تالار اختصاصی معاملات به کارگزاری‌های عضو و ایستگاه معاملاتی به اشخاص حقوقی غیر کارگزار" را در سال ۱۳۹۳ به تصویب هیات مدیره خود رساند. شرکت فرابورس نیز "ضوابط اجرایی نحوه فعالیت و بازرسی کارگزاران و معامله‌گران حقوقی عضو فرابورس ایران" را تهیه نموده و مقرر شد پس از بررسی در این جلسات، مصوب هیات مدیره خود نماید.

در نگاه کلی روح این ضوابط به گونه‌ایست که نسبت به شرکت بورس تسهیلات بیشتری گرفته شود و چنانچه یک شرکت کارگزاری مجوزهای لازم را از شرکت بورس اخذ نموده باشد اخذ آن مجوز در شرکت فرابورس نیز بدون دغدغه صورت گیرد.

در این جلسه بخش تعاریف مورد بازنگری قرار گرفته است. تعاریفی نظیر "ایستگاه معاملاتی"، "تالار اختصاصی"، "شعبه"، "اتاق معاملات"، "دفتر پذیرش"، "نمایندگی"، "نماینده"، "متصدی پذیرش"، "سامانه برخط گروهی" که در ضوابط شرکت بورس نیز وجود داشت، اصلاح شدند و علاوه بر آن نیز تعاریف "تالار منطقه‌ای"، "باجه"، "سامانه الکترونیکی صدور سفارش خرید و فروش" و "سامانه الکترونیکی احراز هویت" به ضوابط فوق اضافه شدند و مقرر شد در جلسه بعدی "نحوه فعالیت، اعطا، تعلیق و لغو مجوز" مورد بررسی قرار گیرد.



شرکت در جلسه بررسی دستورالعمل خرید اعتباری اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران (۹۵/۰۳/۲۵)

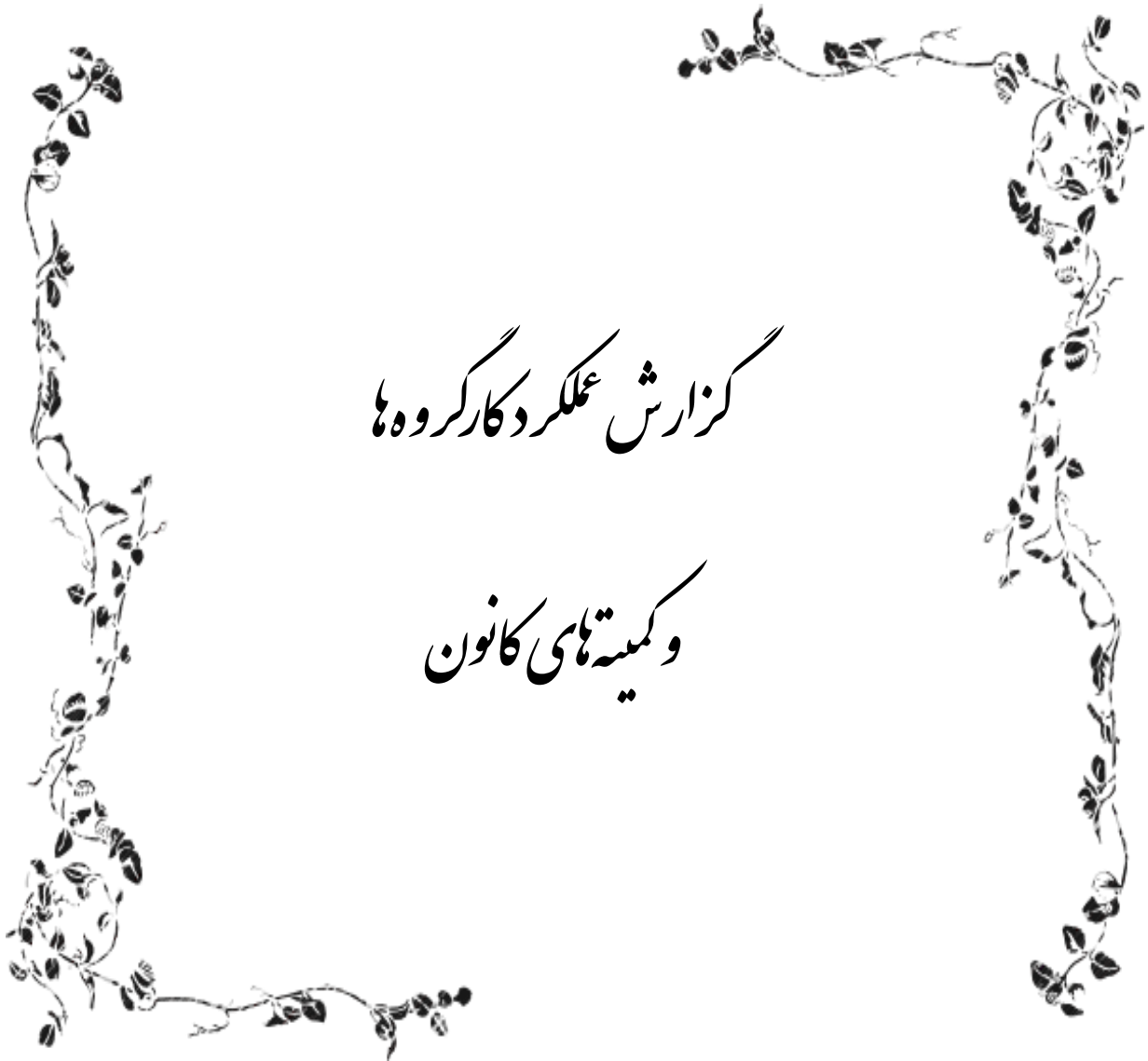
حاضرین در جلسه: آقایان دانش کاظمی (مدیرعامل کارگزاری آتیه و رئیس کارگروه ریسک صنعت کارگزاری)، اله‌قلی (مدیرعامل کارگزاری تامین سرمایه نوین و عضو کارگروه ریسک صنعت کارگزاری)

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

محل جلسه: کانون کارگزاران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

مجموعه جلسات برگزار شده کارگروه ریسک صنعت کارگزاری در زمستان سال ۹۴ و بهار سال ۹۵، به روش جایگزین معاملات اعتباری کنونی و دستورالعمل مرتبط با آن اختصاص یافت در ابتدا اعضای کارگروه به بررسی وضعیت اعطای اعتبار در دنیا پرداختند و از نمایندگان کارگروه مطالعات تطبیقی نیز جهت اظهار نظر در این زمینه دعوت نمودند و پس از جمع‌بندی در این زمینه از نمایندگان سازمان بورس نیز دعوت شد تا نقطه نظرات سازمان نیز به بحث و بررسی گذاشته شود. در اسفند ماه سال گذشته پس از تکمیل ابتدایی طرح فوق، آقایان دانش کاظمی و عبداله‌زاده به نمایندگی از کارگروه، شمای کلی دستورالعمل پیشنهادی را به هیات مدیره کانون ارائه نمودند و با تصویب کلیات آن مقرر گردید در سال جاری دستورالعمل مربوطه پس از اتمام در کارگروه، به هیات مدیره کانون ارائه شود تا طی یک نامه به سازمان پیشنهاد گردد. روش جایگزین معاملات اعتباری کارگروه در واقع خرید اعتباری را خرید اوراق بهادار توسط مشتری و یا توسط کارگزار به سفارش مشتری در کد اعتباری کارگزاری در نظر گرفته و این موضوع خود از ریسک‌های بسیار زیادی که در حال حاضر از جانب مشتریان بر صنعت کارگزاری و بازار سرمایه وارد می‌شود جلوگیری می‌کند. در واقع برخلاف روش فعلی که سهام اعتباری به نام مشتریان می‌باشد در این روش سهام به نام کارگزاری خریداری می‌شود و از این بابت نیز مسئولیت‌های متفاوتی بر عهده کارگزاری قرار می‌گیرد. نمایندگان کارگروه در این جلسه دستورالعمل پیشنهادی خود را ارائه نموده و از دیدگاه حقوقی آن را بررسی نمودند. در نهایت نیز پیشنهاد شد آقای واشقانی موارد حقوقی را در این دستورالعمل رعایت نموده و سپس در اختیار هیات مدیره کانون قرار گیرد.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

و کمیته‌های کانون

**کارگروه امور بورس انرژی (۹۵/۰۳/۳۰)****اعضای کارگروه:**

شراره جهانگیری (کارگزاری سی ولکس کالا)	علی رضا نوبخت سرایی (کارگزاری مفید)
مرتضی محمدی (کارگزاری فارابی)	سید نعیم میری (کارگزاری بانک تجارت)
نازیلا فیروزی (کارگزاری سرمایه و دانش)	محمدعلی محمدی (کارگزاری مبین سرمایه)
	امیررضا حیدری نوری (کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه)
	نماینده کانون کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا)

مهمان: آقای علی متولی (مدیرعامل کارگزاری عمران فارس) و محمدرضا اسلامی (کارگزاری سهم آشنا)

موضوعات مطرح شده در کارگروه:

نظر به انتخاب کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار به عنوان عضو هیات مدیره در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۹۵/۰۳/۱۲ شرکت بورس انرژی و با توجه به انتخاب آقای علی متولی به عنوان نماینده حقیقی این کانون در هیات مدیره آن شرکت در تاریخ ۹۵/۰۳/۲۹، در این جلسه از ایشان دعوت شد تا مسائل و مشکلات کارگزاران در بورس انرژی با ایشان مطرح گردد. رئیس کارگروه و سایر اعضا، مسائل مربوطه در حوزه بورس انرژی را به ۳ بخش "مسائل و مشکلات بورس انرژی"، "مسائل و مشکلات کارگزاران در این حوزه" و "سایر موارد" تقسیم نمودند که به شرح ذیل می باشد:

(۱) مشکلات بورس انرژی:

علیرغم این که بورس انرژی منابع مالی مناسبی (از محل درآمدهای عملیاتی و سود انباشته و دریافتی از کارگزاران) در اختیار دارد، متأسفانه استفاده مناسبی در جهت توسعه عملیات نمی نماید، به عنوان مثال می توان به موارد ذیل اشاره نمود:

الف) نداشتن سایتی مناسب و کارا :

اولین ابزار معرفی، ارتباط و گزارش دهی در بورس ها سایت های آن بورس می باشند که متأسفانه در بورس انرژی ناکارآمد و نامناسب است.

ب) نداشتن مشاوران باتجربه و متخصص و عدم بهره مندی از نیروی انسانی متخصص در حوزه انرژی: در بورس انرژی متأسفانه واحد تحقیق و توسعه وجود ندارد. در سایر واحدها نیز کمبود نیروی انسانی به چشم می خورد.

ج) عدم حضور در نمایشگاه ها و سمینارهای مرتبط و ضعف در معرفی بورس؛

د) قوانین معاملاتی محدود کننده:

بورس انرژی عرضه کنندگان را در چارچوب محدودیت هایی که ایجاد نموده، محصور کرده و از قراردادهای معاملاتی روز دنیا در این حوزه بهره ای نمی برد.



۲) مسائل و درخواست‌های کارگزاران:

الف) تفاوت بین کارمزد معاملات در بورس انرژی و بورس کالا:

با توجه به شباهت زیاد ماهیتی این دو بورس، کارمزد معاملاتی آن‌ها متفاوت می‌باشد و سهم کارگزاران از کارمزد در بورس انرژی نسبت به بورس کالا ۰,۰۰۰۳ کمتر از بورس کالا می‌باشد. با توجه به ضعف سیستم‌های عملیات بورس انرژی نسبت به بورس کالا که منجر به زحمات بیشتر کارگزاران نیز می‌شود و هم‌چنین حجم معاملات بسیار ناچیز بورس انرژی، این سوال مطرح است که چرا کارگزاران بورس انرژی می‌بایست کارمزد کمتری دریافت نمایند.

ب) حق عضویت و حق دسترسی بالا:

بورس انرژی سالانه مبلغ ۱۰ میلیون تومان بابت حق عضویت و تا سقف ۲۰ میلیون تومان بابت حق دسترسی هر ایستگاه معاملاتی دریافت می‌نماید. با عنایت به درآمد ناچیز کارگزاران در بورس انرژی و زیانده بودن واحد انرژی در شرکت‌های کارگزاری بهتر است بورس انرژی جهت حمایت از اعضای خود تا بهتر شدن وضعیت معاملات و ایجاد رونق در بازار، نسبت به اصلاح این مبالغ اقدام نماید.

ج) تعیین حداقل کارمزد برای معاملات بازار فیزیکی بورس انرژی:

برخی از معاملات در بازار فیزیکی کارمزد بسیار ناچیزی دارند به طور مثال خرید ۶۰۰۰ لیتر حلال یا ۱۱ تن متانول که فرآیندی زمان‌بر و پر ریسکی می‌باشد، کارمزدی کمتر از ۱۰,۰۰۰ تومان برای کارگزار ایجاد می‌کند. حال این‌که هزینه‌ای که کارگزار جهت انجام معامله تا تحویل کالا به مشتری متقبل می‌شود بیش از میزان کارمزد دریافتی است. لذا پیشنهاد می‌شود حداقل مبلغ کارمزد کارگزار، رقم معقولی باشد (به عنوان مثال مبلغ ۵۰ یا ۱۰۰ هزار تومان).

۳) سایر موارد:

الف) عدم ارتباط مناسب و هماهنگی بین شرکت‌های سپرده‌گذاری، بورس انرژی، مدیریت فناوری و کارگزاران: ارتباط کارگزاران با هر یک از شرکت‌ها به صورت جزیره‌ای است و پاسخگویی مناسبی از جانب شرکت‌های فوق‌الذکر وجود ندارد.

ب) نیاز به بازنگری و اصلاح اهداف، چشم انداز و مأموریت بورس انرژی و ترسیم آینده‌ای شفاف و واقعی برای این بورس.



کمیته بررسی حذف و ادغام مجوزهای فعالیت کارگزاران (۹۵/۰۳/۰۳)

حاضرین در جلسه: آقایان آقابزرگی (مدیرعامل کارگزاری بانک آینده)، یحییان (مدیرعامل کارگزاری بازار سهام)، رحیم لوی بنیس (مدیرعامل کارگزاری بانک انصار)، شه میری (مدیرعامل کارگزاری سهم آشنا)، صانعی موسوی (رئیس هیات مدیره کارگزاری حافظ)، علوی (مدیرعامل کارگزاری بانک توسعه صادرات)، سیدزراع (مدیرعامل کارگزاری توسعه فردا)، مایلی (عضو هیات مدیره کارگزاری آرمون بورس)

نماینده کانون کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا)

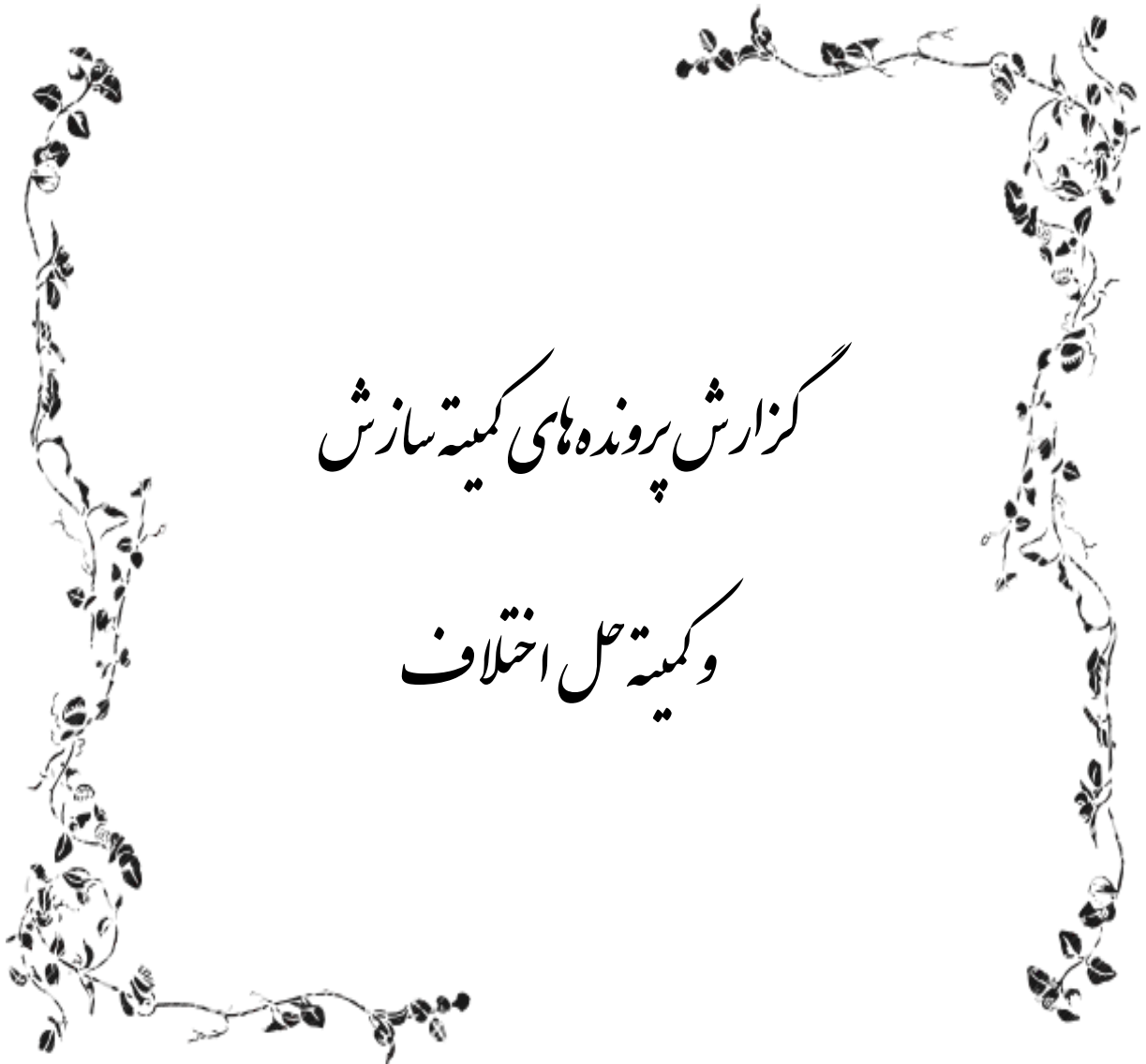
موضوعات مطرح شده در جلسه:

یکی از انتقادات کارگزاران و سایر نهادهای مالی به سازمان بورس، تعدد زیاد مجوزهای آن سازمان اعم از تاسیس، فعالیت، تبدیل، پذیرش و ... می باشد. در سطح کارگزاری نیز تعدد مجوزهای خدمات شرکت های کارگزاری موجب ایجاد هزینه های زیادی در صنعت شده است؛ به عنوان مثال مجوزهای فعلی کارگزاران در حال حاضر ۱۲۴۰ عدد می باشد که رقم بسیار بالایی است. در این میان تعداد مجوزهای بورس کالا بسیار زیاد و خارج از عرف می باشد.

در ابتدای جلسه اعضای کمیته بر روی موارد ذیل به جمع بندی رسیدند:

- ۱- تعدد مجوزها و الزامات نیروی انسانی و تجهیزاتی کارگزاران جهت اخذ مجوزها، موجب بالا رفتن بهای تمام شده خدمات کارگزاران شده و در نتیجه کاهش بهره وری آن ها را در پی داشته است. این در حالیست که در برنامه ششم توسعه توجه ویژه ای به بهره وری شده است.
- ۲- تعدد مجوزها در صنعت کارگزاری منجر به ازدیاد پرسنل شرکت های کارگزاری شده است و کارگزاران به ناچار می بایست الزامات سازمان بورس و بورس ها را در این زمینه رعایت کند، این در حالیست که بسیاری از وظایف شغلی می تواند ادغام شود و با نیروی کمتری به بهره وری بیشتری دست یافت.
- ۳- دستورالعمل رتبه بندی شرکت های کارگزاری در بورس ها نیز در بردارنده مشکلات عدیده ای در این خصوص بوده و چگونگی برخورد با آن می بایست در دستور جلسات این کمیته قرار گیرد.
- ۴- پروسه های طولانی برای دریافت هر مجوز، عدم پاسخ سازمان و بورس ها نیز موضوعات قابل پیگیری در این کمیته می باشند. در برخی از موارد حتی ناهماهنگی بین بورس ها در اخذ یک مجوز واحد نیز وجود دارد.
- ۵- ابهام در چگونگی اجرای طرح "هددینگ خدمات مالی" دریافت برخی از مجوزها را منوط به ثبت شرکت مجزا نموده که فرآیند اخذ مجوز را تا حد "غیر ممکن" نیز پیش برده است. علاوه بر آن کارگزاران را در ترسیم مسیر استراتژیک خود دچار ابهامات فراوانی نموده است.

در انتهای جلسه مقرر شد اعضای کمیته، پیشنهادات خود را در زمینه حذف و ادغام مجوزها در اختیار یکدیگر قرار دهند تا جهت ارائه یک نظر واحد بحث و تبادل نظر صورت گیرد. با توجه به نامه اتاق بازرگانی در خصوص حذف، ادغام و اصلاح مجوزهای صادره از سازمان بورس اوراق بهادار به کانون کارگزاران، اعضای کمیته پیشنهاد نمودند جلسات جداگانه ای را با حضور نماینده اتاق بازرگانی و نمایندگان سازمان بورس اوراق بهادار در همین زمینه تشکیل دهند.



گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۵/۰۳/۰۱ تا تاریخ ۹۵/۰۳/۳۱

عدم سازش								سازش		۷۳	پرونده های مختومه در خرداد ماه
عدم سازش ارسال به هیئت داوری	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	سازش	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان				
۲۸	۱	۱۰	۰	۱۲	۰	۱۶	۶				



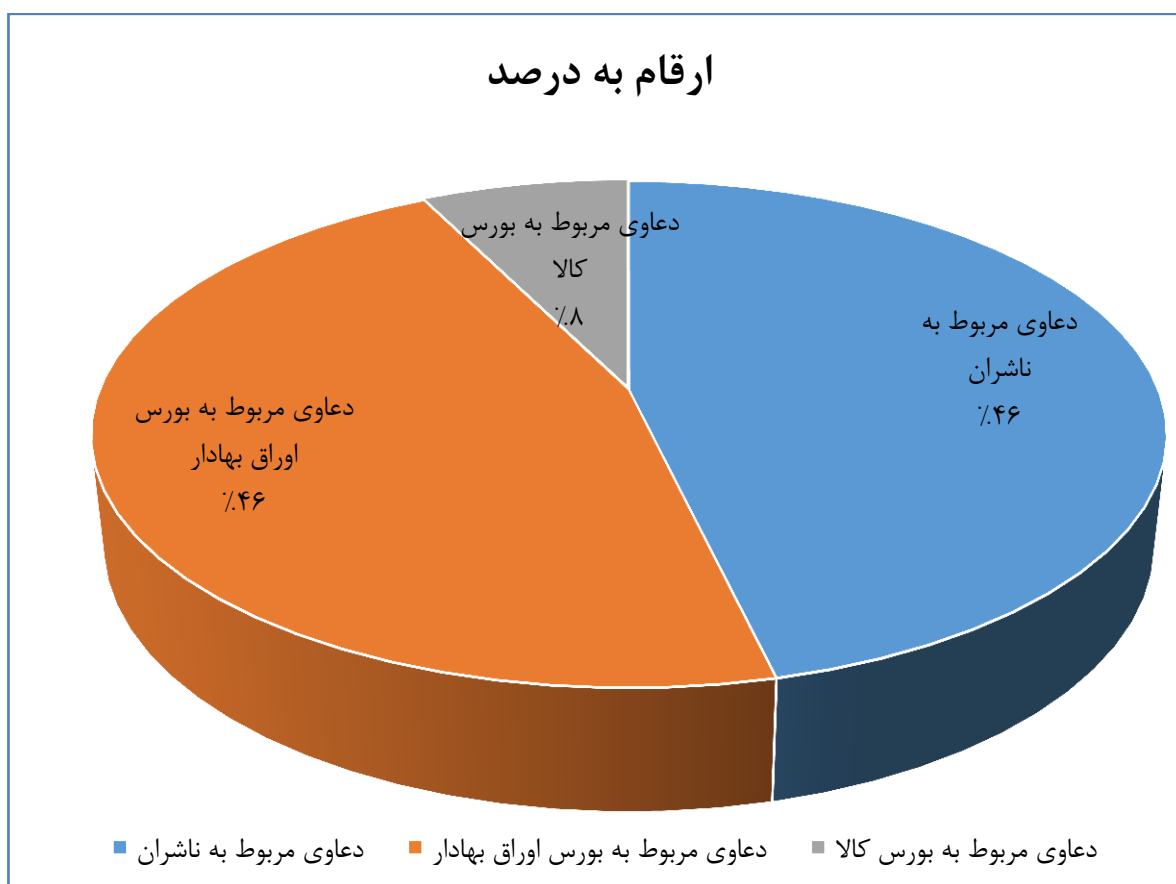
تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش خرداد ماه
۳۱	مطالبه سود سهام
۷	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
۹	خرید و فروش بدون درخواست
۳	عدم تحویل کالا
۲	عدم تخصیص سهام در عرضه اولیه
۲	مطالبه وجه حاصل از فروش حق تقدم استفاده نشده
۱	واریز وجه به حساب ثالث توسط کارگزاری
۱	مطالبه خسارت ناشی از دریافت کارمزد قرار دادی اعتباری
۱	تحویل کالا کمتر از وزن قرارداد
۱	عدم ایفای تعهدات قراردادی
۱	تخصیص سهام در عرضه اولیه مزاد بر قیمت عرضه
۱	برداشت وجه از حساب مشتری توسط کارگزاری
۱	تقاضای استرداد وجه چک تضمین قرارداد اعتباری
۱	کسر نامتعارف کارمزد خرید و فروش
۱	مطالبه وجه حق تقدم خریداری نشده
۱	مطالبه وجه تسهیلات ناشی از قرارداد اعتباری
۱	عدم اجرای درخواست خرید مشتری
۱	مطالبه خسارت قرارداد نمایندگی
۱	مطالبه خسارت ناشی از تاخیر در تحویل کالا
۶۷	جمع



نامه های ورودی و خروجی دبیرخانه کمیته سازش در خرداد ماه ۹۵

تاریخ	تعداد	نوع نامه
۹۵/۰۳/۳۱ لغایت ۹۵/۰۳/۰۱	۱۰۵	وارد
	۱۹۰	صادر

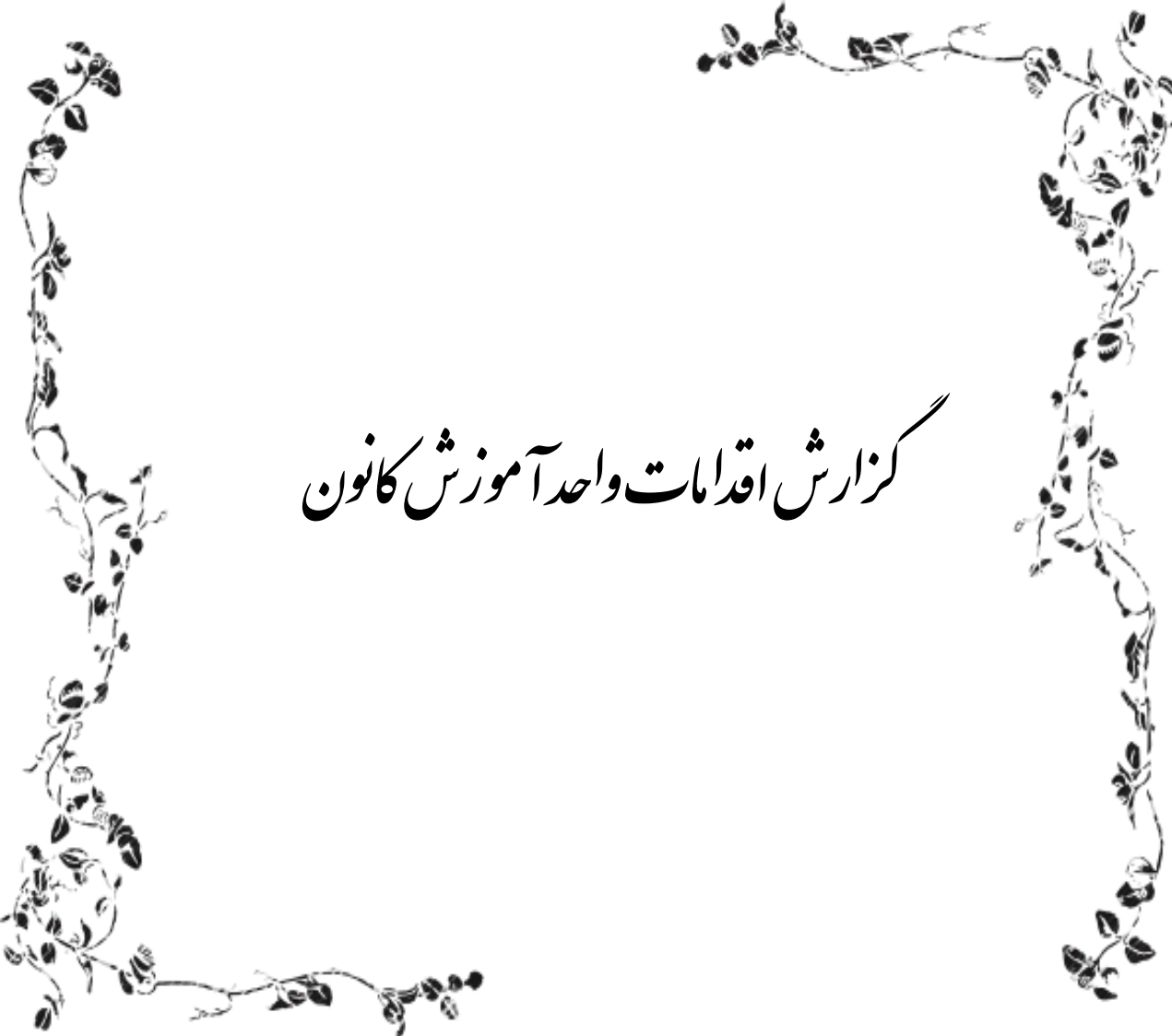
نمودار پرونده های وارده بر حسب تفکیک بورس مربوطه





فعالیت‌های کمیته سازش در این ماه به روایت تصویر





گزارش اقدامات واحد آموزش کانن



اهم اقدامات مدیریت آموزش در خردادماه ۱۳۹۵

دوره‌های برگزار شده در خردادماه سال ۱۳۹۵

نام دوره	ساعت	نفر ساعت شرکت‌کنندگان	مکان برگزاری
دوره آموزشی آیین نگارش متن‌های اداری	۲۰	۴۴۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره ویژه گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه (نوبت ۱۷ و ۱۸ و ۱۹)	۱۸	۸۶۷۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی کاربرد نرم‌افزار اکسل در مباحث مالی و سرمایه‌گذاری	۲۸	۴۷۶	کارگزاری بانک رفاه
دوره آموزشی آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس	۱۲	۳۲۴	کارگزاری بانک رفاه
سمینار آموزشی تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت	۴	۳۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره مشمولان قبولی مشروط به تکدرس	۱۰	۸۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره تمدید اعتبار گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای به سفارش کارگزاری بانک سامان	۴۰	۸۴۰	کارگزاری بانک سامان
دوره آموزشی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی تلفیقی	۳۰	۳۹۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آنلاین بازی‌های روانی در بازاریابی و فروش بازار سرمایه	۴	۲۴	-

معرفی سمینار "آشنایی با صنایع نفت، گاز و پتروشیمی"

صنعت پتروشیمی از صنایع حیاتی و مهم کشور به شمار می‌رود. با توجه به اندازه شرکت‌ها و نقش پررنگ این صنعت در اقتصاد و خصوصاً بازار سرمایه کشور، شناخت و کسب توان تحلیل این صنعت می‌تواند رهنمودهای کارایی جهت سرمایه‌گذاری به سرمایه‌گذاران و سایر فعالان این حوزه در اختیار گذارد. از این‌رو کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار اقدام به برگزاری این سمینار نمود و سمینار مذکور روز پنج‌شنبه ۳۱ تیرماه به مدت ۶ ساعت با ارایه جناب آقای مهندس احمدی کارشناس خبره صنعت نفت برگزار می‌گردد.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	نفت و محصولات: (۱) نفت خام و تشکیل آن (۲) انواع نفت خام (۳) صنایع پالایشی
۲	گاز و محصولات حاصل از آن: (۱) گاز و انواع آن (۲) صنایع پالایشی گاز
۳	صنعت پتروشیمی: (۱) مواد اولیه صنعت پتروشیمی (۲) واحدهای تولیدی در صنعت پتروشیمی (۳) طبقه‌بندی محصولات پتروشیمی (۴) مشخصات محصولات پتروشیمی (۵) کارکرد هر یک از محصولات پتروشیمی (۶) صنایع بالادستی پتروشیمی (۵) صنایع پایین دستی پتروشیمی (۶) ماشین‌آلات صنایع پایین دستی



معرفی سمینار "تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت"

حسابداری علم اندازه‌گیری و گزارشگری رویدادهای مالی یک شخصیت حسابداری است. آن شاخه از حرفه حسابداری که به ارائه اطلاعات مالی به افراد برون سازمانی می‌پردازد حسابداری مالی نام دارد. مهمترین خروجی سیستم اطلاعاتی حسابداری مجموعه صورتهای مالی اساسی است. یکی از اصول بنیادین حسابداری در تهیه صورتهای مالی اساسی اصل بهای تمام شده تاریخی می‌باشد که این اصل در اقتصادهای با تورم حاد و مزمن یکی از چالش‌های گزارشگری برون سازمانی است. مهمترین سرفصلی که در صورتهای مالی با توجه به این اصل و تحت تاثیر تورم قرار می‌گیرد دارایی‌های ثابت مشهود است. که این دارایی‌ها طبقه‌ای از دارایی‌های بلندمدت است که برای استفاده در عملیات عادی واحد تجاری تحصیل شده است. در این دوره آموزشی قصد داریم ضمن مرور مختصر حسابداری دارایی‌های ثابت مشهود (استاندارد حسابداری شماره ۱۱) به بحث تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت بپردازیم که درصدد رفع مشکل گزارشگری این دارایی‌ها در شرایط تورمی ایران است.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	اصل بهای تمام شده تاریخی و کاربردهای آن در حسابداری
۲	استاندارد حسابداری شماره ۱۱ (حسابداری دارایی‌های ثابت مشهود)
۳	تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود طبق استاندارد شماره ۱۱ (اندازه‌گیری، شناخت و گزارشگری)
۴	مرور آیین‌نامه‌ها و بخشنامه‌های صادره در رابطه با تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود
۵	مالیات و تجدید ارزیابی (سیر تاریخی، معافیت‌های متعلقه، حسابداری مالیاتی تجدید ارزیابی)



معرفی سمینار "اصول و مبانی تشریفات و آداب کاربردی"

تشریفات رسمی اصول و آدابی است که مقامات دولتی و دیپلمات‌ها در ملاقات و مراودات بین‌المللی رعایت می‌کنند، از جمله محل و مقام استقبال‌کننده، سطوح مذاکره و نحوه امضای اسناد. اما مدیران و بازرگانان بخش خصوصی نیز در مراودات بین‌المللی خود موظف به رعایت اصول و آدابی هستند که لازمه توفیق مذاکرات و معاملات آنها است. کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار این سمینار را در روز جمعه ۱ مردادماه به مدت ۴ ساعت برگزار خواهد کرد.

ردیف	سرفصل‌های دوره
۱	چرایی آشنایی با آداب و تشریفات
۲	مهارت‌های زیستی و هنرهای اکتسابی
۳	شئون گوناگون و اهمیت ارتقای آنها
۴	اصول ارتباط موثر
۵	ارتباط مودبانه تاثیرگذار
۶	اشاراتی به تعاریف تشریفات، حسن سلوک و نزاکت
۷	ظاهر آراسته در کلام خاتم النبیین (ص)
۸	کاربرد عطریات
۹	حریم‌های شخصی و خصوصی
۱۰	آداب دست دادن و دست ندادن
۱۱	کارت معرف و آداب آن
۱۲	آداب تلفن ثابت و تلفن همراه
۱۳	وقت شناسی در صحنه‌های بین‌المللی
۱۴	آداب مهمانی‌های رسمی و تجاری
۱۵	وظایف مقامات و ماموران دولتی در مراودات بین‌المللی
۱۶	ظرافت‌های رفتاری و گفتاری در مراودات رسمی



فعالیت‌های آموزش در این ماه به روایت تصویر





گزارش مجوزهای اعضا



گزارش مجوزها:

- (۱) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در خرداد ماه ۱۳۹۵
- (۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در خرداد ماه ۱۳۹۵
- (۳) اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس در خرداد ماه ۱۳۹۵
- (۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در خرداد ماه ۱۳۹۵
- (۵) اطلاعات مربوط به ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخش‌نامه‌ها، ضوابط و آئین نامه‌ها در خرداد ماه ۱۳۹۵
- (۶) آمار و اطلاعات مجوزهای نهادهای مالی تا پایان خرداد ماه ۱۳۹۵

۱) مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در خرداد ۹۵

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/لغو/تمدید
۱	شهر	۹۵/۰۳/۰۳	مجوز فعالیت برق - نفت و فرآورده نفتی بورس انرژی	صدور
۲	پگاه یاوران نوین	۹۵/۰۳/۰۵	معامله سلف موازی استاندارد محصولات کشاورزی	صدور
۳	پگاه یاوران نوین	۹۵/۰۳/۰۵	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۴	سیماب گون	۹۵/۰۳/۰۸	معامله سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	صدور
۵	سیماب گون	۹۵/۰۳/۰۸	معامله سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	صدور
۶	بانک کارآفرین	۹۵/۰۳/۰۸	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۷	مدبر آسیا	۹۵/۰۳/۱۰	مجوز فعالیت نفت و فرآورده نفتی بورس انرژی	صدور
۸	بهمن	۹۵/۰۴/۱۱	مجوز انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۹	ایستایس پویا	۹۵/۰۳/۱۲	مجوز فعالیت در بورس کالا سیمان	صدور
۱۰	مدبر آسیا	۹۵/۰۳/۱۷	مجوز ارائه خدمات دسترسی بر خط بازار	صدور
۱۱	سیماب گون	۹۵/۰۳/۱۸	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۱۲	فارابی	۹۵/۰۳/۱۸	مجوز قراردادهای آتی در بورس اوراق بهادار	صدور
۱۳	تدبیرگر سرمایه	۹۵/۰۳/۱۹	مجوز فعالیت گروه محصولات کشاورزی	صدور
۱۴	بانک ملت	۹۵/۰۳/۲۵	مجوز معامله قرارداد آتی در بورس کالا	صدور
۱۵	سهام گستران شرق	۹۵/۰۳/۲۵	مجوز معامله محصولات نفت و پتروشیمی	صدور
۱۶	توسعه فردا	۹۵/۰۳/۲۵	مجوز فعالیت در بورس کالا سیمان	صدور
۱۷	نهایت‌نگر	۹۵/۰۳/۲۶	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۱۸	حافظ	۹۵/۰۳/۳۱	مجوز قراردادهای آتی در بورس اوراق بهادار	تمدید



۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در خرداد ماه ۹۵			
ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / تمدید / لغو مجوز
۱	شرکت پردازش اطلاعات مالی پارت (سهامی خاص)	۹۵/۰۳/۰۵	مجوز فعالیت مشاور پذیرش
۲	شرکت پردازش اطلاعات مالی پارت (سهامی خاص)	۹۵/۰۳/۰۵	مجوز فعالیت مشاور سرمایه گذاری

۴) مجوزهای صندوقهای سرمایه گذاری صادر شده در خرداد ماه ۹۵				
ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه گذاری نیکوکاری کشتی ورزش ملی ایران	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۵/۰۲/۲۹	سبذگردان کاریزما



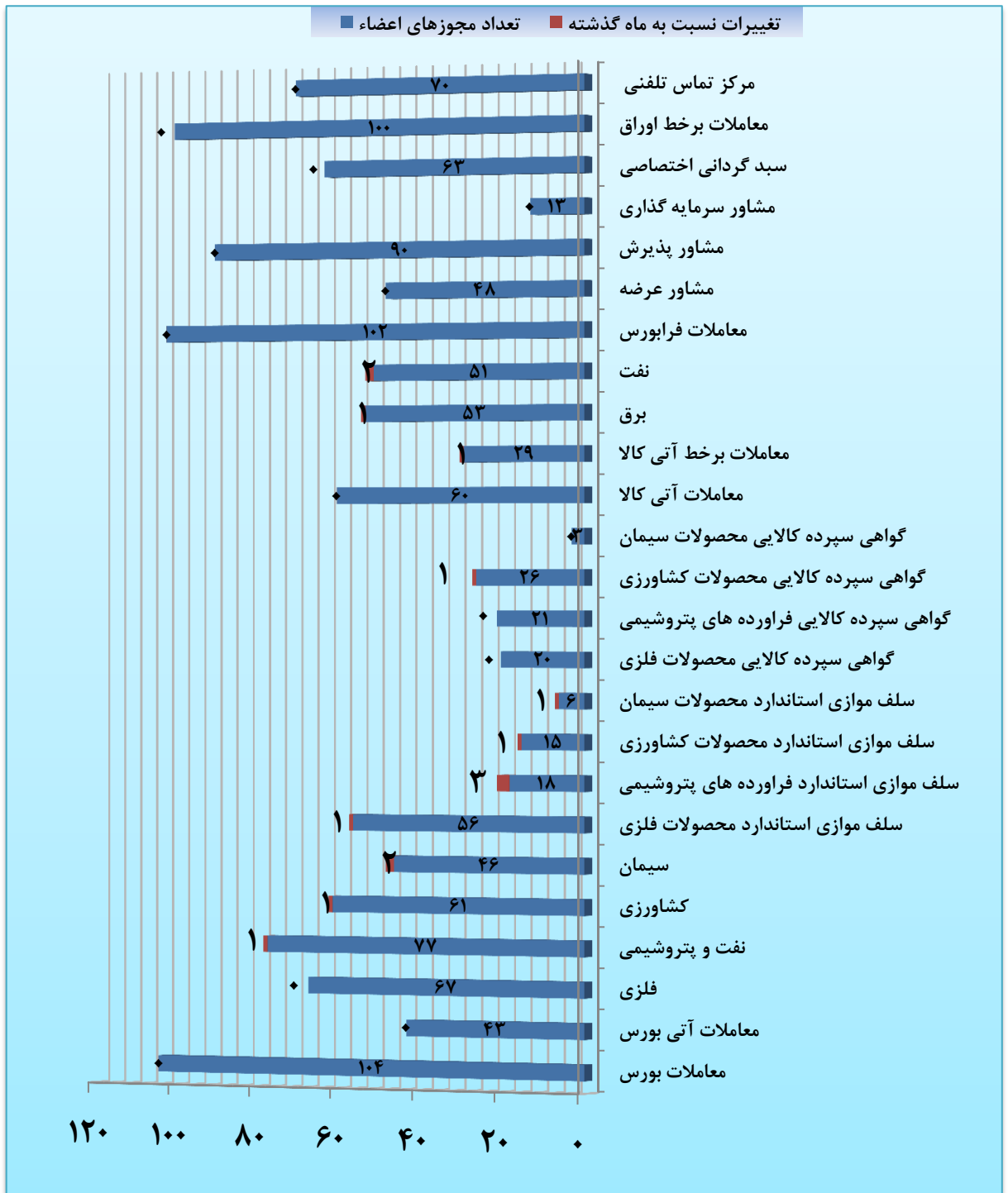
۳) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در خرداد ماه ۹۵

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال	مجوز	شهر
۱	فارابی	۹۵/۰۳/۱۱	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	شیراز
۲	فارابی	۹۵/۰۳/۱۱	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	اردبیل
۳	شهر	۹۵/۰۳/۱۱	صدور	شروع فعالیت دفتر معاملات بورس انرژی	تهران
۴	مدبر آسیا	۹۵/۰۳/۱۱	صدور	شروع فعالیت دفتر معاملات بورس انرژی	تهران
۵	بانک خاورمیانه	۹۵/۰۳/۱۱	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی 1k	تهران
۶	توسعه فردا	۹۵/۰۳/۱۶	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تهران
۷	بانک ملت	۹۵/۰۳/۱۶	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	اصفهان
۸	بانک انصار	۹۵/۰۳/۱۶	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تبریز
۹	فارابی	۹۵/۰۳/۱۶	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	بندرعباس
۱۰	بانک رفاه کارگران	۹۵/۰۳/۱۶	صدور	شروع فعالیت دفتر پذیرش	تهران
۱۱	راهبرد سرمایه گذاران	۹۵/۰۳/۱۸	انتقال/صدور	انتقال تالار اختصاصی معاملات صدور ایستگاه معاملاتی Y5, N8	مشهد
۱۲	پگاه یاوران نوین	۹۵/۰۳/۱۸	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تبریز
۱۳	پارسبان	۹۵/۰۳/۱۸	صدور	اعطای ایستگاه معاملات هفتم	تهران
۱۴	تامین سرمایه نوین	۹۵/۰۳/۱۹	لغو/ انتقال	لغو مجوز تالار اختصاصی معاملات لغو مجوز شعبه معاملات انتقال اتاق معاملات انتقال ایستگاه معاملاتی VR, FS, VX, HX به اتاق معاملات	تهران
۱۵	بانک ملی ایران	۹۵/۰۳/۲۴	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی بورس انرژی	تهران



۵) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان خرداد ماه ۹۵

تغییرات نسبت به ماه گذشته	تعداد مجوزهای سایر نهادهای مالی	تغییرات نسبت به ماه گذشته	تعداد مجوزهای اعضا	نوع مجوز	موضوع
-	۰	-	۱۰۴	معاملات	بورس اوراق بهادار
-	۰	-	۴۳	معاملات آتی	
-	۰	-	۶۷	محصولات فلزی	بورس کالا
-	۰	۱	۵۷	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	
-	۰	۳	۲۱	سلف استاندارد موازی فرآورده‌های پتروشیمی	
-	۰	۱	۱۶	سلف استاندارد موازی محصولات کشاورزی	
-	۰	۱	۷	سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	
-	۰	۱	۷۸	نفت و پتروشیمی	
-	۰	۱	۶۲	کشاورزی	
-	۰	۱	۲۷	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	
-	۰	-	۲۱	معامله گواهی سپرده فرآورده‌های پتروشیمی	
-	۰	-	۲۰	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	
-	۰	-	۳	معامله گواهی سپرده محصولات سیمان	
-	۰	-	۶۰	معاملات آتی	
-	۰	۱	۳۰	معاملات برخط آتی کالا	
-	۰	۲	۴۸	سیمان	
-	۰	۱	۵۴	معاملات (برق)	بورس انرژی
-	۰	۲	۵۳	معاملات (نفت)	
-	۰	-	۱۰۲	معاملات	فرا بورس
-	-	-	۴۸	مشاور عرضه	
-	-	-	۹۰	مشاور پذیرش	
-	-	-	۱۳	مشاور سرمایه گذاری	
-	-	-	۶۳	سبدگردانی	
-	-	-	۱۰۰	معاملات برخط اوراق	
-	-	-	۷۰	مرکز تماس تلفنی	
-	-	-	۰	تعهد پذیره نویسی	





گزارش اقدامات نمایندگان کانون

در نهادها و شوراهای



برگزاری جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار (۱۳۹۵/۰۳/۲۵)

نود و پنجمین جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار گردید و پس از تبادل نظر تصمیمات زیر اخذ گردید:

الف: بررسی درخواست پذیرش شرکت زرین کالای مبین (نیروگاه جهرم) در بورس اوراق بهادار تهران درخواست پذیرش شرکت زرین کالای مبین (سهامی خاص) در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران، مطرح شد. پس از معرفی شرکت و ظرفیت‌های آن توسط مشاور پذیرش، اعضای هیات مدیره شرکت و سهامدار عمده به سوالات اعضای هیات پذیرش پاسخ دادند و پس از تبادل نظر و اظهار نظرهای کارشناسی، هیات پذیرش ضمن موافقت با پذیرش شرکت زرین کالای مبین در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس، مقرر کرد:

۱. تبدیل شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به عام و نیز ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شود.
۲. اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت مطابق دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات ناشران بورس در سامانه کدال منتشر شود.
۳. امیدنامه و برنامه کسب و کار شرکت بر اساس نقطه نظرات اعضای هیات پذیرش و نیز بورس اصلاح شود.
۴. تعهد سهامدار عمده (بانک سپه) در خصوص عرضه به میزان حداقل الزامی بازار دوم بورس (۱۰ درصد) اخذ شود.

ب: تصمیم‌گیری در خصوص تمدید مهلت پذیرش شرکت تامین سرمایه امید در بورس اوراق بهادار با عنایت به اتمام مهلت شش ماهه شرکت تامین سرمایه امید از زمان پذیرش تا درج در فهرست نرخ‌های بورس بر اساس دستورالعمل پذیرش، درخواست شرکت یاد شده جهت تمدید مهلت پذیرش مطرح شد. هیات پذیرش با لحاظ اقدامات صورت گرفته از جانب شرکت یاد شده و لزوم بازنگری در اساسنامه شرکت‌های تامین سرمایه جهت انجام اقدامات بعدی، مقرر کرد فرصت شرکت تامین سرمایه برای پیشبرد فرآیند پذیرش و عرضه به مدت شش ماه از تاریخ این صورت‌جلسه تمدید شود.

پ: تصمیم‌گیری در خصوص وضعیت پذیرش شرکت پلی اکریل ایران و پارس الکتریک در بورس اوراق بهادار تهران آخرین وضعیت شرکت پلی اکریل ایران و پارس الکتریک از نظر انطباق شرایط دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس، به اطلاع اعضای هیات پذیرش رسید. هیات مقرر داشت تا زمان انجام طبقه‌بندی نهایی توسط بورس تهران، گزارشی از وضعیت عملکردی و برنامه‌های شرکت برای تطبیق هرچه بیشتر با معیارهای تداوم پذیرش بورس، ارائه شود.

ت: استماع گزارش مدیریت پذیرش بورس در خصوص انتشار اوراق مشارکت شهرداری اصفهان (مصفا ۹۷۱۲) گزارش بورس اوراق بهادار تهران در خصوص انتشار اوراق مشارکت شهرداری اصفهان (مصفا ۹۷۱۲) به استماع اعضای هیات پذیرش رسید.



نظرات و پیشنهادات اعضا



کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیان (۹۵/۰۳/۰۳)

موضوع: تشکیل یک گروه‌هایی با حضور اعضا جهت شرکت در نمایشگاه بورس، بانک و بیمه

خلاصه نامه:

با توجه به در پیش بودن برنامه زمانی برگزاری نمایشگاه بورس، بانک و بیمه، رویدادهای سال گذشته پیرامون موضوع، عدم شفافیت کافی در اعلام جا‌نمایی‌ها، حامیان و مشارکت‌کنندگان و همچنین لزوم تصویری روشن از حضور و نحوه آن در خصوص فعالین صنعت و از همه مهم‌تر احتمال نیاز به تصمیمی جمعی در سطح صنعت جهت کیفیت حضور اعضا در نمایشگاه مذکور، پیشنهاد می‌گردد یک گروه‌هایی با حضور اعضای محترم آن کانون در این باره برگزار شده و اعضا جهت یک استراژی هماهنگ به بررسی قوت‌ها-ضعف‌ها و فرصت‌ها-تهدیدها بپردازند.



کارگزاری بازار سهام (۹۵/۰۳/۰۹)

موضوع: تعیین محدودیت نوسان قیمت محصولات مانند (پلی وینیل کلراید، دی اتیل هگزانول و ...) در بورس کالا جهت جلوگیری از خطاهای تایپی معامله گران

خلاصه نامه:

با توجه به این که در تالار فیزیکی بورس کالای ایران اکثراً محصولات با محدودیت نوسان قیمت ۱۰٪ معامله می‌شوند و برای برخی محصولات مانند پلی وینیل کلراید، دی اتیل هگزانول و ... معامله بدون محدودیت نوسان قیمت انجام می‌شود که این امر موجب بروز برخی خطاهای تایپی توسط معامله گران کارگزاری‌ها می‌شود، لذا خواهشمند است جهت جلوگیری از چنین پیشامدی که مکرراً شاهد آن هستیم، تدابیر لازم را جهت حمایت از معامله گران و سایر فعالان بازار بیاندیشید. پیشنهاد این کارگزاری تعیین محدودیت نوسان قیمت حداکثر ۱۰٪ برای این محصولات می‌باشد.



بانک توسعه صادرات (۹۵/۰۳/۲۲)

موضوع: مشکلات ناشی از به روز نبودن عنوان فرمهای رتبه‌بندی بورس کالا

خلاصه نامه:

احتراما به استحضار می‌رساند که علی‌رغم تلاش کارگزاران بورس کالا، جهت بازاریابی و جذب مشتری برای اوراق سلف استاندارد کالایی (عگلسانت، عپیویسی، عسپاها و ...). نمره ارزش معاملات و نمره مشتریان این بخش در رتبه‌بندی کارگزاران تأثیری ندارد. در حالی این اوراق زیر مجموعه بخش مشتقه بورس کالا هستند، ولی چون در عنوان فرمهای مربوطه به رتبه‌بندی، که از طرف سازمان بورس جهت اخذ اطلاعات به بورس کالا ارسال می‌گردد، فقط قید شده است "آتی کالا" نه "ابزار مشتقه"، بورس کالا نیز به نمرات مربوطه به آتی کالا بسنده می‌نماید. به نظر می‌رسد این مشکل ناشی از به روز نبودن فرمها با دستورالعمل مربوطه است لذا خواهشمند است دستور اقدام مقتضی را مبذول دارند.



کارگزاری بانک آینده (۹۵/۰۳/۲۳)

موضوع: پیشنهاد در خصوص نحوه محاسبه امتیاز اعطایی کانن برای رتبه‌بندی کارگزاران

نامه:

با توجه به حساسیت‌های موجود در خصوص نحوه محاسبه امتیاز اعطایی کانن برای رتبه‌بندی موارد زیر جهت بررسی و اصلاح پیشنهاد می‌نماید:

- ۱- حذف بند ۸ ماده ۷ در مورد اهداء کتاب و هدایا به دلیل ایجاد شبهه در خصوص باز بودن راه‌های عدم همکاری با کانن و در عوض کسب امتیاز لازم با پرداخت وجه نقد که ظاهراً این امر در شأن کانن نیست.
- ۲- معیارهای تشویقی زیر نیز قابل توجه است و پیشنهاد می‌نماید به ذیل ماده ۷ اضافه شود:
 - حضور مدیران مطلع و با مسئولیت در جلسات، اعم از کارگروه‌ها، مجامع و گردهمائی‌ها؛
 - استفاده از روش‌های کارآمد در جهت امور اجرایی شرکت، مثل ایجاد طبقه‌بندی مشاغل؛
 - تکرار یا عدم تکرار موضوع معیارهای تشویقی و تنبیهی؛
 - اعلام داوطلبی عضویت در کارگروه‌ها؛
 - مجموعه فعالیت‌های علمی و فرهنگی انجام شده در صنعت؛
 - در اختیار قرار دادن فضای لازم برای برگزاری جلسات ماهانه کانن به صورت داوطلبانه؛
 - اظهار نظر روسای کارگروه در خصوص نحوه حضور نماینده در کارگروه؛
 - نحوه حضور و غیاب در جلسات کارگروه و کمیته‌ها؛
 - مفید بودن حضور در جلسات کارگروه بنا بر معرفی و اظهار نظر روسای کارگروه.



بخشنامه ها و اطلاعیه ها



ابلاغیه - مدیریت اداره امور نهادهای مالی (۱۳۹۵/۰۳/۱۹)

موضوع: ابلاغ نمونه اساسنامه شرکت‌های ارائه کننده نرم‌افزارها و یا بانک‌های اطلاعاتی الکترونیکی

مخاطبین: متقاضیان ارائه نرم‌افزارها و یا بانک‌های اطلاعاتی

احترام؛

پیرو ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۰۵۵ مورخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۸ این سازمان به اطلاع می‌رساند، نمونه اساسنامه مربوطه به منظور بهره‌برداری متقاضیان ارائه کننده نرم‌افزارها و یا بانک‌های اطلاعاتی الکترونیکی در آن ابلاغیه در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۰۴ به تصویب هیأت مدیره این سازمان رسید.



اطلاعیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی و مدیریت نظارت بر کارگزاران (۱۳۹۵/۰۳/۲۳)

موضوع: اعلام فهرست مصادیق خدمات معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس ها و بازارهای خارج از بورس (موضوع بند ۱۱ ماده ۱۲ قانون مالیات بر ارزش افزوده)

مخاطبین: کلیه نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار
با احترام؛

بخشنامه شماره ۲۰۰/۹۵/۱۷ مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۱۰ رئیس کل محترم سازمان امور مالیاتی کشور، در خصوص اعلام فهرست مصادیق خدمات معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس ها و بازارهای خارج از بورس (موضوع بند ۱۱ ماده ۱۲ قانون مالیات بر ارزش افزوده)، جهت اطلاع و اقدام مقتضی ارسال می گردد.
بر اساس این بخشنامه خدمات ذیل از مالیات بر ارزش افزوده معاف گردید:

۱. کارمزد انجام معاملات و تسویه اوراق بهادار و کالا در بورس ها و بازارهای خارج از بورس که توسط کارگزاران، بورس ها، بازارهای خارج از بورس، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و شرکت فن آوری بورس تهران دریافت می شود؛
۲. حق نظارتی که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار از معاملات اوراق بهادار و کالاها در بورس ها و بازارهای خارج از بورس دریافت می شود؛
۳. حق الدرج و حق پذیرش دریافتی از شرکت هایی که اوراق بهادار یا کالای آن ها در بورس یا بازار خارج از بورس معامله می شود؛
۴. حق الدرج و حق پذیرش کالاها و اوراق بهادار پذیرفته شده یا قابل معامله در بورس ها یا بازارهای خارج از بورس؛
۵. حق ورودیه و حق عضویت که کانون ها، بورس ها، بازارهای خارج از بورس یا سایر تشکلهای خود انتظام از اعضا یا اشخاص وابسته به اعضا خود دریافت می کنند؛
۶. کارمزدهایی که نهادهای مالی ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، بابت مشاوره عرضه، مشاوره پذیرش، سبگردانی، بازارگردانی، تعهد پذیره نویسی، ضمانت اوراق بهادار، یا ارائه خدمات به نهادهای واسط دریافت می کنند؛
۷. کارمزدهایی که ارکان صندوق های سرمایه گذاری ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار بابت ارائه خدمات با تضامین از صندوق مربوطه دریافت می کنند؛
۸. کارمزد انتشار اوراق اجاره، مراجعه و سایر اوراق بهادار (پرداخت توسط بانی به نهاد واسط)؛
۹. کارمزدهایی که شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار بابت خدمات انتقال و تسویه اوراق بهادار هم از صدور کد معاملاتی جهت انجام معامله، استخراج و ارائه گزارش های گردش معاملات شرکت ها و سهامداران، تخصیص اتوماتیک سهام، سپرده کردن اوراق بهادار، خدمات نگهداری اوراق بهادار شامل سپرده گذاری اوراق بهادار، اصلاح مشخصات سهامداری جهت ایجاد امکان معامله، صدور گواهی نامه نقل و انتقال، انتقالات قهری و قانونی، افزایش سرمایه، توزیع سود اوراق بهادار و توثیق اوراق بهادار جهت انجام معامله دریافت می کند.



ابلاغیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۱۳۹۵/۰۳/۲۹)

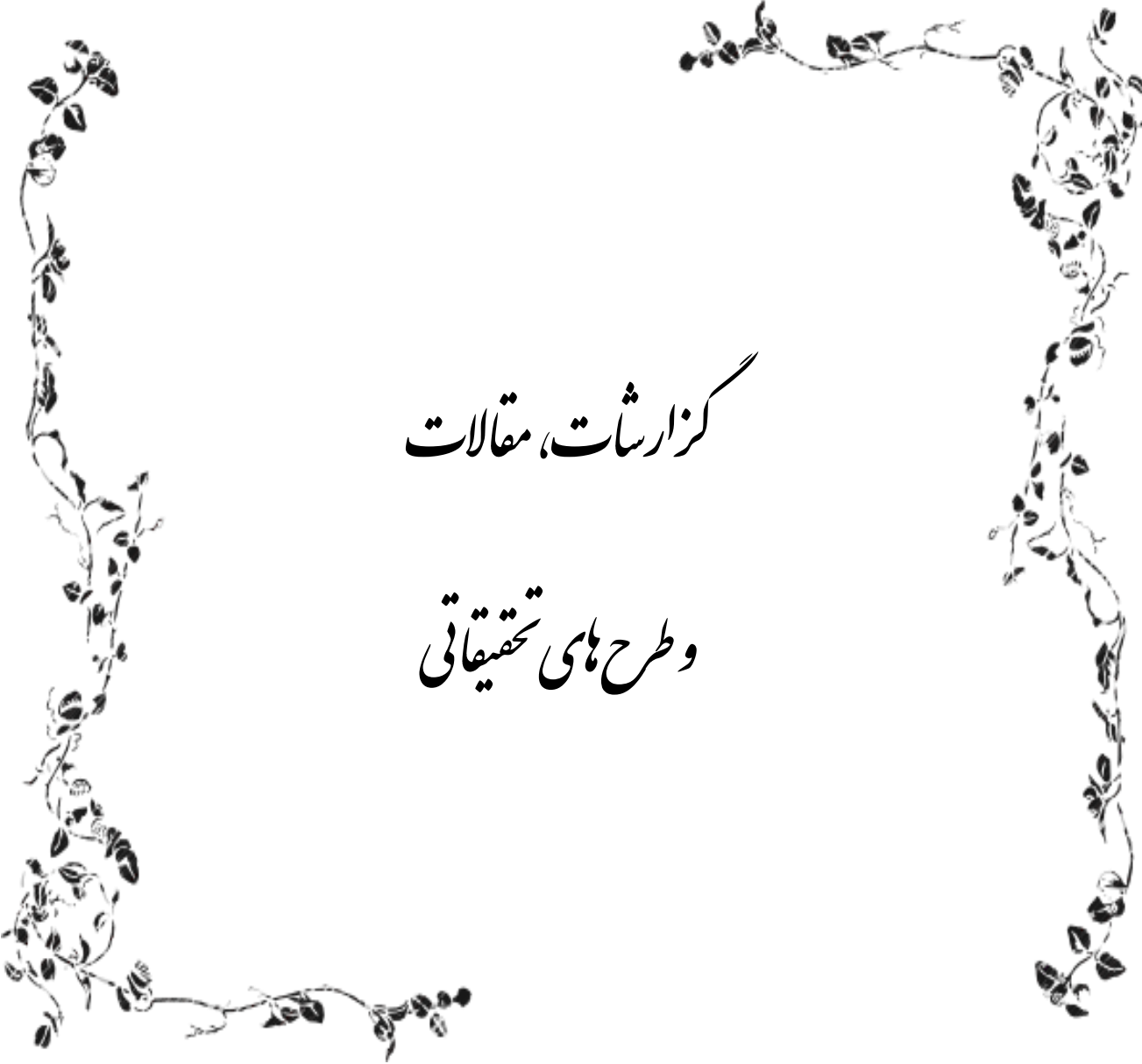
موضوع: امکان سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی

مخاطبین: کلیه مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری

با احترام؛

صندوق‌های سرمایه‌گذاری "در سهام"، "مختلط" و "اوراق بهادار با درآمد ثابت" می‌توانند با اضافه نمودن موضوع امکان سرمایه‌گذاری در "گواهی سپرده کالایی" در اساسنامه و امیدنامه خود، و طی تشریفات مقرر، در اوراق یاد شده سرمایه‌گذاری نمایند. در سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در گواهی سپرده کالایی موارد زیر باید رعایت گردد:

۱. در اساسنامه و امیدنامه، به موضوعات قابل سرمایه‌گذاری صندوق یک بند به عنوان امکان سرمایه‌گذاری صندوق در "گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس" اضافه شود؛
 ۲. صندوق‌های سرمایه‌گذاری "در سهام" و "مختلط" مجاز خواهند بود تا حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق را به سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی تخصیص دهند؛
 ۳. محدودیت سرمایه‌گذاری صندوق‌های "در اوراق با درآمد ثابت" در موضوعات "سهام و حق تقدم، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری و گواهی سپرده کالایی"، مجموعاً به میزان حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق تعیین شده و نیز حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق قابل تخصیص به گواهی سپرده کالایی می‌باشد؛
 ۴. سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی صرفاً به قصد فروش قبل از سررسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود.
- صندوق‌هایی که قصد سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی را دارند، باید ضمن تشکیل مجمع صندوق و پیشنهاد اصلاح اساسنامه و امیدنامه خود، صورت جلسه مربوطه را ارسال نمایند.



گزارشات، مقالات
و طرح‌های تحقیقاتی

**بررسی تطبیقی ساختار سرمایه شرکت‌های کارگزاری دنیا**

با توجه به اهمیت موضوع ساختار سرمایه شرکت‌های کارگزاری در کشور و همچنین الزام سازمان بورس و اوراق بهادار به ارائه نقطه نظرات توسط کانون کارگزاران در خصوص حداقل سرمایه شرکت‌های کارگزاری و همچنین هدف‌گذاری سازمان مبنی بر بررسی موضوع حداقل سرمایه شرکت‌های کارگزاری تا سال ۱۳۹۷، در این زمینه کانون کارگزاران اقدام به مطالعه موردی بررسی سرمایه کارگزاران در چند کشور نموده که به شرح ذیل می‌باشد.

الزامات حداقل سرمایه برای شرکت‌های کارگزاری ترکیه:

بر اساس مقررات جدید هیات مدیره بازارهای سرمایه، شرکت‌های کارگزاری بر اساس فعالیت به گروه‌های زیر طبقه‌بندی می‌شوند.

کارگزار شناسه: کارگزاران شناسه شرکت‌های کارگزاری هستند که صرفاً مجوز دریافت سفارش به نمایندگی از مشتریان یا به حساب خود و انتقال آن به کارگزاران مجری و یا بازار سازان را دارند. این گروه اجازه ارائه خدمات امانت‌داری به وکالت از مشتریان خود را ندارند.

کارگزار مجری: کارگزاران مجری امکان اجرای سفارش‌های مربوط به ابزارهای بازار سرمایه را به حساب خود یا مشتریانشان را دارند. این گروه هم‌چنین می‌توانند به مشتریان خود خدمات امانت‌داری ارائه دهند.

بازار ساز: علاوه بر فعالیت‌های کارگزاری، مجوز اجرای سفارش به حساب خود به عنوان طرف دوم معامله مشتریانشان را دارند.

حداقل سرمایه مورد نیاز برای انواع شرکت‌های کارگزاری ذکر شده در کشور ترکیه به شرح ذیل می‌باشد:

حداقل سرمایه برای شرکت‌های کارگزاری ترکیه			
نوع	لیر ترکیه	ریال ایران	ایران (میلیارد تومان)
کارگزار شناسه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲/۴
کارگزار مجری	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲
بازار ساز	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۱,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰



الزامات حداقل سرمایه خالص برای شرکت‌های کارگزاری آمریکا:

- بر اساس مقررات کارگزار- معامله‌گران ملزم به حفظ حداقل سرمایه به منظور حمایت کافی از مشتریان شرکت می‌باشد.
- کارگزاران با خدمات کامل:** حداقل سرمایه خالص ۲۵۰ هزار دلار معادل ۸۷۵ میلیون تومان برای کارگزار- معامله‌گرانی که خدمات کامل انجام می‌دهند.
- کارگزاران با عدم تسویه:** حداقل سرمایه خالص ۵۰ هزار دلار معادل ۱۷۵ میلیون تومان برای کارگزار- معامله‌گرانی که عملیات تسویه را بر عهده ندارد و از طریق کارگزاری دیگر این کار را انجام می‌دهد.
- کارگزارانی که صرفاً مدیریت صندوق و دارایی را انجام می‌دهند:** حداقل سرمایه خالص ۲۵ هزار دلار ۸۷,۵ میلیون تومان برای کارگزار- معامله‌گرانی که صرفاً صندوق‌ها و دارایی‌ها را مدیریت می‌کند.
- کارگزار معرف:** حداقل سرمایه خالص ۵ هزار دلار معادل ۱۷,۵ میلیون تومان برای کارگزار، که به طور مستقیم یا غیر مستقیم از مشتریان اوراق بهادار را دریافت نمی‌کنند. (به عنوان کارگزار معرف شناخته شده هستند)

**الزامات حداقل سرمایه پرداخت شده برای شرکت‌های کارگزاری مالزی:**

در مالزی الزامات حداقل سرمایه بسیار متنوع بوده و در جدول زیر خلاصه‌ای از این الزامات گردآوری شده است.

حداقل سرمایه برای شرکت‌های کارگزاری مالزی			
نوع معاملات	توضیحات	حداقل سرمایه پرداخت شده به رینگیت	حداقل سرمایه پرداخت شده به تومان
معاملات اوراق بهادار	تأمین سرمایه	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	کارگزاری جامع (ادغام حداقل ۳ کارگزاری)	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	شرکت کارگزاری در سهام به غیر از تأمین سرمایه و کارگزاری جامع	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	معاملات در یونیت تراست (برای اشخاص ثالث و خود)	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	معاملات در یونیت تراست	۵۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰
	معاملات اوراق بدهی لیست نشده	-	-
	معاملات سهام محدود یا اوراق قرضه خارج از بورس	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
معاملات مشتقه	-	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	شرکت مدیریت پرتفوی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۶۰,۰۰۰,۰۰۰
مدیریت صندوق	شرکت مدیریت پرتفوی کوچک	۵۰۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰
	مشاوره برای تأمین مالی شرکت‌ها و پیشنهادات سرمایه‌گذاری	۵۰۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰
برنامه‌ریزی مالی	-	۵۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰
معاملات طرح‌های بازنشستگی خصوصی	ویژه دارندگان CMSL (مجوز خدمات بازار سرمایه) جهت صرفاً برنامه‌ریزی مالی	۵۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰
	ویژه بیمه‌ها و کارگزاران بیمه‌های اسلامی	۷۵۰,۰۰۰	۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا